

BlackRock®

Rapport annuel et états financiers révisés

BlackRock Strategic Funds

R.C.S. Luxembourg: B 127481

Pour l'exercice financier clos le 31 mai 2025

Sommaire

Informations générales	2
Lettre de la Présidente aux Actionnaires	5
Rapport du Gestionnaire Financier par délégation	7
Rapport des Administrateurs	14
Rapport sur les rémunérations (non révisé)	18
Bilan	23
Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans	31
Compte de résultat et évolution de l'actif net	44
Variation du nombre d'actions en circulation	52
Portefeuille de titres	63
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	63
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	66
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	78
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	82
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	86
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	100
BlackRock ESG Euro Bond Fund	107
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	119
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	127
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	135
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	145
BlackRock European Absolute Return Fund	174
BlackRock European Opportunities Extension Fund	179
BlackRock European Select Strategies Fund	183
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	199
BlackRock Global Event Driven Fund	200
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	206
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	212
BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative	214
BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive	216
BlackRock Managed Index Portfolios - Growth	218
BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate	220
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	222
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	229
BlackRock Systematic Style Factor Fund	237
BlackRock Systematic World Equity Fund	254
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	260
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	266
Annexe aux États Financiers	270
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	292
Appendice I – Catégories d'actions (non révisé)	296
Appendice II – Exposition globale au risque de marché (non révisé)	299
Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées)	301
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (non révisé)	320

Les souscriptions ne doivent être faites que sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'information clé (« DIC PRIIP »), complétés par le Rapport et les états financiers annuels révisés les plus récents ainsi que par le Rapport intermédiaire et les états financiers non révisés, si ceux-ci sont publiés après ledit rapport Annuel et les états financiers révisés. Des exemplaires sont disponibles au siège de BlackRock Strategic Funds (la « Société ») auprès de l'équipe locale de Services aux Investisseurs, de l'Agent de Transfert, de la Société de Gestion ou de l'un des Distributeurs. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la section intitulée Informations générales.

Le rapport annuel et les comptes révisés sont présentés en anglais. La traduction française n'est publiée qu'à titre d'information.

Informations générales

Conseil d'administration

Denise Voss, Présidente
Bettina Mazzocchi
Geoffrey Radcliffe
Davina Saint
Keith Saldanha
Vasiliki Pachatouridi
Benjamin Gregson (nommé avec effet le 19 juin 2024)

Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non exécutifs.

Bettina Mazzocchi, Keith Saldanha, Vasiliki Pachatouridi et Benjamin Gregson sont des employés du BlackRock Group (BlackRock, Inc. est la société holding faîtière de ce groupe, dont la Société de Gestion, les Gestionnaires Financiers par délégation et le Distributeur Principal font partie).

Geoffrey Radcliffe est un ancien employé de BlackRock Group. Denise Voss et Davina Saint sont des Administratrices indépendantes.

Société de gestion

BlackRock (Luxembourg) S.A.
35A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand-duché de Luxembourg

Gestionnaire Financier par délégation

BlackRock Financial Management, Inc.
100 Bellevue Parkway,
Wilmington,
Delaware 19809,
États-Unis

BlackRock Institutional Trust Company N.A.
400 Howard Street,
San Francisco, CA 94105,
États-Unis

BlackRock Investment Management LLC
100 Bellevue Parkway,
Wilmington,
Delaware 19809,
USA

BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue,
Londres EC2N 2DL,
Royaume-Uni

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

Sous-gestionnaires Financiers par délégation

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

BlackRock Investment Management (Australia) Limited
Level 26, 101 Collins Street,
Melbourne 3000,
Australie

BlackRock Japan Co., Ltd.
1-8-3 Marunouchi,
Chiyoda-ku,
Tokyo 100-8217,
Japon

Distributeur Principal

BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue,
Londres EC2N 2DL,
Royaume-Uni

Dépositaire et Agent comptable

State Street Bank International GmbH, Succursale de Luxembourg
49 avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand-duché de Luxembourg

Agent de Transfert et Teneur de registre

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg
6C, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-duché de Luxembourg

Commissaire aux comptes

Deloitte Audit, S.à.r.l.
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach SA
41A, avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent de prêt de titres

BlackRock Advisors (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue,
Londres EC2N 2DL,
Royaume-Uni

Agents payeurs

République tchèque
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.
Prague 4 – Michle,
Želetavská 1525/1,
Code postal 140 92,
République tchèque

France

CACEIS Bank
1-3 Place Valhubert,
75013 Paris,
France

Informations générales suite

Italie

Allfunds Bank, S.A.
succursale de Milan
Via Santa Margherita 7
20121 Milan,
Italie

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

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Siège social
Piazza Salimbeni 3,
53100 Sienne,
Italie

State Street Bank International GmbH
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10,
20125 Milan,
Italie

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1,
13900 Biella,
Italie

CACEIS Bank S.A., succursale d'Italie
1-3 Place Valhubert,
75206 Paris
Cedex 13 (France)
Piazza Cavour, 2,
20121 Milan,
Italie

Luxembourg

(Agent payeur central)
J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg
European Bank & Business Centre,
6C, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg

Suisse

State Street Bank International GmbH
Munich, succursale de Zurich
Beethovenstrasse 19,
CH-8027 Zurich,
Suisse

Royaume-Uni

J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited
Hampshire Building, 1^{er} étage
Chaseside
Bournemouth
BH7 7DA,
Royaume-Uni

Siège Social

49 avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Informations générales suite

Demandes de renseignements

En l'absence d'autres dispositions, les demandes de renseignements concernant la Société doivent être adressées comme suit :

Demandes de renseignements écrites
BlackRock Investment Management (UK) Limited,
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.
P.O. Box 1058,
L-1010 Luxembourg,
Grand-duché de Luxembourg

Autres demandes de renseignements :

Fax : +352 462 685 894

Adresse e-mail : investor.services@blackrock.com (EMEA)

clientservice.asiapac@blackrock.com (APAC)

latamcsmad@blackrock.com (Amériques)

Prospectus en vigueur

Le Prospectus de la Société et les « DIC de PRIIP » correspondants, ainsi que des exemplaires du Bulletin de Souscription, sont disponibles auprès du Centre de Services aux Investisseurs, de la Société de Gestion ou de tout autre Représentant ou Distributeur. Des exemplaires des Statuts de la Société, ainsi que du Rapport annuel, des états financiers annuels révisés, du Rapport intérimaire et des états financiers non révisés peuvent être également obtenus gratuitement auprès de ces bureaux et auprès de tout Agent Payeur. Tous ces documents sont également disponibles à l'adresse www.blackrockinternational.com.

Représentants

Le représentant en Israël est le Groupe Altshuler Shaham, 19A Habarzel St, Ramat Hahayal, Tel Aviv, Israël.

Le représentant en Suisse est BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, 8001 Zurich, Suisse.

Le représentant en Pologne est Dubinski Fabrycki Jelenski, ul. Zielna 37, 00-108 Varsovie, Pologne.

Portefeuille de titres

Le classement des actions est fait en fonction, essentiellement, du pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment (individuellement un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments ») détient des actions.

Le classement des titres à revenu fixe et à revenu variable des entreprises et des États est fait en fonction, essentiellement, du pays de constitution de l'émetteur.

Les instruments de liquidité sont principalement classés par pays de constitution de l'émetteur.

Le classement des organismes de placement collectif (« OPC ») et des *Exchange Traded Funds* (« ETF ») est fait en fonction, essentiellement, du pays de domicile de l'OPC ou de l'ETF.

Achats et ventes

Une liste détaillée des titres de placement achetés et vendus pour tout Compartiment entre le 1^{er} juin 2024 et le 31 mai 2025 est disponible, sur demande et gratuitement, au siège social de la Société de Gestion.

Agréments

La Société est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») au sens de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée (la « Loi de 2010 »). Les consentements réglementaires ont été obtenus ou les notifications appropriées ont été effectuées pour la distribution des Actions des Compartiments de la Société dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chine, Corée, Corée du Sud, Curaçao, Danemark, Émirats arabes unis, Espagne, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Luxembourg, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République slovaque, République tchèque, Royaume d'Arabie saoudite, Singapour, Suède, Suisse et Royaume-Uni.

La Société est dûment enregistrée auprès de la Comisión Nacional de Mercado de Valores en Espagne sous le numéro 626.

Lettre de la Présidente aux Actionnaires

Mai 2025

Cher Actionnaire,

La présente lettre a pour objet de vous communiquer nos informations récentes concernant les activités de BlackRock Strategic Funds (la « Société » ou « BSF »), au cours des douze mois se terminant le 31 mai 2025. Au 31 mai 2025, la Société proposait les actions de 28 Compartiments (dénommés individuellement un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments »).

Les marchés boursiers mondiaux ont continué à enregistrer des performances positives au cours de ces 12 mois, sous l'impulsion d'une baisse continue de l'inflation et du lancement de programmes de réduction des taux d'intérêt par les banques centrales en Europe et en Amérique du Nord. Cependant, une volatilité importante a été observée vers la fin de la période, en raison des inquiétudes soulevées par les politiques protectionnistes aux États-Unis et des perturbations du commerce international qui pourraient en découler. Le conflit en cours au Moyen-Orient a également eu un impact négatif sur la confiance des investisseurs.

Malgré les craintes que les hausses des taux d'intérêt en 2022 et 2023 ne provoquent un ralentissement important de la croissance mondiale, la plupart des grandes économies ont pu éviter de tomber en récession. L'économie américaine a connu une croissance plus rapide que prévu sur toute l'année 2024, soutenue par les dépenses de consommation et la résilience du marché de l'emploi. Toutefois, le produit intérieur brut (« PIB ») américain a baissé lors des premiers mois de 2025, les entreprises ayant augmenté leurs importations par crainte que le gouvernement Trump n'instaure des tarifs douaniers touchant de nombreux secteurs. Dans la zone euro, le PIB a enregistré une croissance de 0,4 % au troisième trimestre 2024, mais n'a pas évolué au quatrième trimestre. Cependant, l'économie du bloc a progressé de 0,4 % au cours des trois premiers mois de 2025.

Dans sa dernière édition des Perspectives de l'économie mondiale publiée en avril 2025, le Fonds monétaire international (« FMI ») a fortement revu à la baisse ses prévisions de croissance, en grande partie en raison des conséquences attendues des droits de douane imposés par le président Trump. Le FMI a déclaré s'attendre à une croissance de l'économie mondiale de 2,8 % en 2025 et de 3,0 % en 2026.

La période de 12 mois a démarré dans une ambiance favorable, les décideurs des banques centrales aux États-Unis et en Europe semblant avoir maîtrisé l'inflation et laissant entendre que des abaissements des taux d'intérêt suivraient prochainement. Surtout au cours des premiers mois de la période, l'optimisme relatif au potentiel de l'intelligence artificielle (« IA ») pour stimuler les gains de productivité à long terme a renforcé la confiance des investisseurs.

La Banque centrale européenne (BCE) et la Banque d'Angleterre (BoE) ont abaissé leurs taux d'intérêt pour la première fois depuis le début de la pandémie de COVID-19, respectivement en juin et août 2024. La Réserve fédérale américaine (la Fed) a suivi le mouvement en septembre 2024 en abaissant ses taux de 0,5 %, une réduction plus importante que ce à quoi de nombreux investisseurs s'attendaient. Les marchés ont été volatils dans la seconde moitié de l'été. Ils ont affiché de fortes baisses début août, la faiblesse des données économiques américaines ayant fait craindre un ralentissement potentiel de la plus grande économie mondiale. Cependant, les cours des actions ont repris dès la fin du mois et ont continué à générer des bénéfices importants en septembre 2024. Par la suite, un ensemble de nouvelles mesures de relance annoncées par la Banque populaire de Chine et le gouvernement chinois fin septembre 2024 ont donné un nouvel élan aux marchés.

Dans un premier temps, la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines de novembre 2024 a entraîné de fortes hausses du cours des actions à Wall Street et sur d'autres marchés mondiaux. Le consensus voulait que Trump mettrait en œuvre des politiques plus favorables aux entreprises lors de son deuxième mandat. Cependant, fin 2024 et début 2025, les investisseurs se sont inquiétés de l'impact potentiel de nouveaux droits de douane américains sur les importations en provenance d'Europe, de Chine et d'autres partenaires commerciaux importants. Mais les marchés ont été particulièrement volatils en avril 2025, après que le président Trump a annoncé des tarifs douaniers étendus sur la majorité des importations aux États-Unis. En même temps, les actions technologiques occidentales ont enregistré de fortes baisses début 2025, des chercheurs chinois ayant développé un nouveau modèle d'IA à faible coût.

La volatilité des actifs à revenu fixe s'est maintenue sur les 12 mois. À l'échelle mondiale, les rendements des obligations d'État ont baissé entre mai et octobre 2024 à mesure que les banques centrales ont commencé à assouplir leurs politiques monétaires (lorsque les rendements baissent, les cours des obligations augmentent). Néanmoins, les rendements des bons du Trésor américain et d'autres obligations d'État ont augmenté vers la fin de 2024, en raison de l'incertitude concernant l'impact des politiques économiques de l'administration Trump et de la crainte que les banques centrales ne soient obligées de ralentir le rythme des abaissements de taux d'intérêt.

Vous trouverez des informations plus détaillées sur la performance des Compartiments dans le rapport des Gestionnaires financiers par délégation, où nous présentons également notre point de vue sur les perspectives d'investissement. Dans l'ensemble, les actifs sous gestion (« ASG ») de la Société ont augmenté de 14,71 %, de 16.288,32 millions d'USD à 18.683,83 millions d'USD.

Lettre de la Présidente aux Actionnaires

Mai 2025 suite

Toujours en termes d'ASG, le compartiment BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund a enregistré le taux de croissance le plus élevé, à 389,82 %, atteignant 725,80 millions d'USD, et le compartiment BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund a augmenté de 207,14 % pour atteindre 67,19 millions d'USD. Des gains importants ont également été observés dans le compartiment BlackRock Systematic World Equity Fund, qui a gagné 90,04 % pour clôturer la période de 12 mois à 2.235,51 millions d'USD, et dans le compartiment BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund, qui a augmenté de 80,42 % pour clôturer la période à 1.372,80 millions d'USD.

Le pourcentage de baisse le plus important en termes d'ASG a été observé dans le compartiment BlackRock Global Event Driven Fund, qui a baissé de 38,30 % pour tomber à 1.190,57 millions d'USD, et dans le compartiment BlackRock European Select Strategies Fund, qui a enregistré une baisse de 20,11 % sur la période pour clôturer la période à 184,95 millions d'EUR. En parallèle, les ASG du compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund ont chuté de 19,61 %, à 388,29 millions d'EUR, et ceux du compartiment BlackRock European Opportunities Extension Fund ont diminué de 18,53 %, à 588,36 millions d'EUR.

Les compartiments BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund et BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ont été dissous au cours de la période de 12 mois.

Des développements réglementaires susceptibles d'avoir des conséquences pour les investisseurs se sont poursuivis dans toute l'Europe. Parmi les principaux développements, notons :

- ▶ Le règlement de l'Union européenne sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») impose des obligations de transparence et de déclaration aux sociétés de gestion de placement, tant au niveau de l'entreprise que du produit. Certaines parties du cadre ont été finalisées en 2022 et adoptées début 2023. En même temps, l'UE a développé un système de classification à l'échelle de l'UE, ou « cadre ». Cette taxonomie vise à fournir aux entreprises et aux investisseurs un langage commun afin d'identifier dans quelle mesure les activités économiques peuvent être considérées comme durables sur le plan environnemental. Il y a également eu des mesures pour améliorer les déclarations, avec la Directive relative à la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises (« CSRD ») mise en œuvre en 2024. Dans le cadre de la réglementation CSRD, les sociétés doivent rendre compte de la durabilité dans leurs chaînes d'approvisionnement (« Scope 3 ») et intégrer la double matérialité à leurs déclarations. En plus de la façon dont les questions relatives à la durabilité affectent l'entreprise, la double matérialité exige de préciser la façon dont les activités de l'entreprise affectent les questions environnementales, climatiques et sociales. Le gouvernement luxembourgeois a pris de nouvelles mesures pour encourager les investissements dans les compartiments écologiquement durables, en réduisant la taxe d'abonnement pour les compartiments qui répondent à certains critères environnementaux.
- ▶ En août 2024, l'Autorité européenne des marchés financiers (« AEMF ») a publié des orientations concernant la commercialisation des fonds OPCVM dans l'Union européenne et l'Espace économique européen. Les orientations stipulent que les sociétés de gestion d'investissement doivent s'assurer que tout langage relatif à la durabilité utilisé lors de la commercialisation des fonds et dans leur dénomination soit « correct, clair et non trompeur ». Tous les fonds lancés depuis le 21 novembre 2024 doivent respecter les orientations dès leur lancement ; les fonds qui existaient avant cette date avaient jusqu'au 21 mai 2025 pour apporter les modifications nécessaires. Pour plus de détails concernant ces changements, veuillez vous référer aux mises à jour relatives aux noms des Compartiments désignées dans la section « Événements importants au cours de l'exercice » du point 1 de l'annexe aux états financiers.
- ▶ En 2024, la FCA a introduit de nouvelles règles régissant la commercialisation de certains fonds d'investissement domiciliés en dehors du Royaume-Uni. En vertu du Régime des fonds étrangers (« OFR »), les fonds agréés peuvent être commercialisés auprès des investisseurs de détail de la même manière que les organismes de placement collectif agréés qui ont été créés au Royaume-Uni. L'OFR concerne la plupart des fonds d'investissement domiciliés au sein de l'Espace économique européen et des États membres de l'Union européenne qui ont été autorisés conformément à la Directive OPCVM de la Commission européenne. Les Compartiments ont satisfait aux exigences d'enregistrement OFR au 12 février 2025.

Veuillez agréer l'expression de mes salutations distinguées.

Denise Voss
Présidente
Juin 2025

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025

Examen du marché

Les marchés boursiers mondiaux ont globalement enregistré des performances positives sur les 12 mois, l'inflation étant restée sous contrôle et les principales banques centrales d'Amérique du Nord et d'Europe ayant commencé à réduire les taux d'intérêt. Cependant, les signes de faiblesse et de volatilité du marché ont augmenté au fil de la période, en raison de l'incertitude croissante relative aux orientations commerciales et à la politique étrangère aux États-Unis.

La période a débuté par une baisse du cours des actions en Europe après que le président français Emmanuel Macron a annoncé des élections législatives anticipées. Dans le même temps, les investisseurs britanniques ont largement salué la victoire des travaillistes lors des élections générales de juillet 2024. Le parti devait encourager des politiques favorables à la croissance et annoncer une période de plus grande stabilité politique en Grande-Bretagne.

La perspective de baisses de taux imminentes aux États-Unis et au Royaume-Uni a entraîné des gains pour les petites entreprises en juillet 2024. Après plusieurs mois de bonnes performances, les principales actions technologiques ont reculé au cours du mois, les investisseurs commençant à se demander si l'enthousiasme du marché concernant l'impact économique potentiel de l'intelligence artificielle (« IA ») était exagéré. Les cours ont fortement chuté début août 2024, la publication de données de l'industrie manufacturière et de l'emploi plus faibles que prévu aux États-Unis suscitant des craintes de récession. Toutefois, les marchés avaient largement compensé leurs pertes en fin de mois.

Ils ont poursuivi sur leur lancée en septembre 2024, la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ayant abaissé leurs taux d'intérêt. Les baisses des prix du pétrole, qui ont suivi les spéculations selon lesquelles l'Arabie saoudite envisageait d'abandonner son objectif non officiel de 100 dollars par baril, ont permis de calmer les craintes d'une nouvelle hausse de l'inflation.

La victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines de novembre a entraîné des gains importants à Wall Street et sur d'autres marchés mondiaux, les investisseurs anticipant des réductions d'impôts et un environnement réglementaire plus favorable aux États-Unis. Cependant, les cours des actions ont renoué avec la volatilité début 2025, lorsque Trump a dévoilé pour la première fois son projet de tarifs douaniers sur la Chine, le Mexique et le Canada. Des actions américaines, les investisseurs se sont tournés vers l'Europe : les principaux indices de Wall Street ont reculé en février, tandis que les cours des actions de pays comme l'Allemagne, la France et le Royaume-Uni ont poursuivi leur hausse. Début 2025, l'annonce par plusieurs gouvernements de plans visant à augmenter fortement les dépenses publiques pour l'infrastructure et la défense a encore soutenu les actions européennes.

En avril 2025, l'annonce par Trump de tarifs douaniers étendus sur la plupart des partenaires commerciaux des États-Unis (y compris l'UE, le Royaume-Uni et le Japon) a entraîné une vague de ventes au niveau mondial. Cependant, les marchés ont récupéré une grande partie de leurs pertes dans les semaines qui ont suivi, le gouvernement américain ayant accepté de suspendre temporairement les tarifs douaniers les plus stricts et ayant laissé entendre que des accords commerciaux étaient en cours de préparation avec certains pays et blocs commerciaux.

Les actions des plus grandes entreprises technologiques au monde ont perdu du terrain début 2025, suite à la nouvelle qu'une entreprise chinoise d'IA était parvenue à créer un grand modèle de langage à un coût et une puissance de calcul bien moindres que des logiciels similaires développés par les géants américains. Dès le deuxième semestre 2024, les investisseurs avaient commencé à interroger les niveaux d'investissements en capital nécessaires pour développer de nouveaux systèmes d'IA, ainsi qu'à se demander si la technologie pourrait fournir les gains de productivité à grande échelle promis.

Après une période post-pandémie difficile, les perspectives économiques de la Chine ont enfin manifesté des signes d'amélioration. L'annonce de nouvelles mesures de relance de grande ampleur fin septembre a été bien accueillie par les investisseurs et a provoqué un rebond des marchés boursiers chinois. Les performances boursières du Japon ont été plus modérées, après les fortes hausses enregistrées au cours des premiers mois de 2024. Les actions de Tokyo ont reculé, les investisseurs s'inquiétant de la possibilité que la Banque du Japon (« BoJ ») relève encore les taux d'intérêt.

Alors que dans la période jusqu'en octobre 2024, le début du cycle d'assouplissement des banques centrales en Europe et aux États-Unis a soutenu les cours des obligations (les rendements obligataires évoluent à l'inverse des cours), les rendements aux États-Unis et au Royaume-Uni en particulier sont repartis à la hausse vers fin 2024 et début 2025. Cette évolution était due aux attentes relatives aux politiques économiques dans les deux pays en question, qui pourraient raviver l'inflation en 2025 et au-delà. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint 4,8 % à la mi-janvier 2025, proche de son niveau le plus élevé post-COVID-19, après avoir chuté à 3,6 % en septembre 2024.

Performance des Compartiments

Un tableau indiquant les rendements de performance de la catégorie d'actions primaire de chaque Compartiment par rapport à l'indice de référence applicable est repris aux pages 11, 12 et 13. Vous trouverez ci-dessous un bref résumé de la performance des Compartiments.

Performance des Compartiments en actions

Le compartiment BlackRock European Absolute Return Strategies Fund a reculé de 0,05 % (EUR), en deçà de son indice de référence, l'indice EURIBOR à trois mois, qui a augmenté de 2,94 %. Le compartiment BlackRock UK Equity

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

Absolute Return Fund a progressé de 1,77 % (GBP), tandis que le compartiment BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund a gagné 0,34 % (USD). Les deux Compartiments ont sous-performé la hausse de 5,00 % de leur indice de référence partagé, l'indice SONIA à trois mois plus ISDA spread.

Le compartiment BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund a progressé de 19,95 % (USD) au cours de la période, le compartiment BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund a gagné 6,74 % (USD) et le compartiment BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund a augmenté de 0,66 % (USD). Chacun de ces Compartiments a un indice de référence commun, le SOFR Index à trois mois plus ISDA spread, lequel a augmenté de 5,19 %.

Le compartiment BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund a grimpé de 7,40 % (USD), sous-performant son indice de référence, le MSCI Emerging Markets Index, qui a progressé de 13,04 %. Le compartiment BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund a progressé de 10,00 % (USD) et a surperformé son indice de référence, le Bank of America three-month US Treasury Bill, qui a augmenté de 4,76 %.

Le compartiment BlackRock European Opportunities Extension Fund a grimpé de 3,77 % (EUR), en deçà de son indice de référence, le S&P Europe BMI Index, qui a progressé de 9,31 %. Le compartiment BlackRock European Select Strategies Fund a progressé de 5,45 % (EUR) et a surperformé son indice de référence composite composé (à 75 %) du Bloomberg Pan European Aggregate Index (couvert en EUR) et (à 25 %) du MSCI Europe Index (couvert en EUR), qui a gagné 5,31 %. Le compartiment BlackRock European Unconstrained Equity Fund a baissé de 5,21 % (EUR), et n'a pas atteint le niveau de son indice de référence, le MSCI Europe Index Net Total Return, qui a gagné 8,43 %. Le compartiment BlackRock Global Event Driven Fund a progressé de 5,78 % (USD), contre une hausse de 4,76 % pour l'indice de référence, le Bank of America three-month US Treasury bill.

Le compartiment BlackRock Systematic World Equity Fund a progressé de 12,25 % (USD), en deçà de son indice de référence, le MSCI World Index, qui a gagné 13,72 %. Le compartiment BlackRock Systematic Style Factor Fund a progressé de 13,48 % (USD), contre une performance de référence de 5,19 % pour le SOFR Index à trois mois plus ISDA spread.

Le compartiment BlackRock Global Real Asset Securities Fund a progressé de 11,91 % (USD), contre une hausse de 13,26 % pour son indice de référence, le FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (à 50 %) / FTSE EPRA / Nareit Developed Dividend+ Index (à 50 %). Enfin, le compartiment BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund a progressé de 4,42 % (USD), mais est resté à la traîne par rapport à la hausse de 5,19 % de son indice de référence, l'indice SOFR à 3 mois (composé à terme échoué).

Performance des Compartiments Obligations

Le compartiment BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund a augmenté de 4,65 % (USD) sur la période, derrière son indice de référence, le SOFR Index à 3 mois, qui a progressé de 4,92 %. Le compartiment BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund a progressé de 4,41 % (EUR), surperformant son indice de référence, l'Euro Short-Term Rate Overnight Rate Index, qui a progressé de 3,16 %.

Le compartiment BlackRock ESG Euro Bond Fund a progressé de 4,42 % (EUR), derrière son indice de référence, le Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index, en hausse de 5,15 %. Le compartiment BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund a progressé de 5,65 % (EUR), derrière son indice de référence, le Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index, en hausse de 6,46 %. Le compartiment BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund a progressé de 6,13 % (EUR), surperformant son indice de référence, l'Euro Short-Term Rate Overnight Rate Index, qui a progressé de 3,16 %. Le compartiment BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund a augmenté de 4,59 % (EUR), mais est resté à la traîne de son indice de référence, le Bloomberg MSCI Euro Aggregate 1-3 years Sustainable SRI Index, qui a progressé de 5,03 %. Le compartiment BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund a gagné 10,06 % (USD), surperformant ainsi son indice de référence, le JP Morgan EMBI Global Diversified 1-3 year Index, qui a rapporté 8,20 %.

Performance des Compartiments diversifiés

Le Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund a progressé de 5,00 % (EUR) sur la période de 12 mois, surperformant son indice de référence, l'Euro Short-Term Rate Overnight Rate Index, qui a gagné 3,16 %. Le portefeuille BlackRock Managed Index Portfolio (Conservative) a progressé de 6,94 % (EUR). Les portefeuilles Defensive, Moderate et Growth ont respectivement augmenté de 5,50 %, 8,43 % et 7,46 % en EUR. Aucun des portefeuilles gérés n'a d'indice de référence.

Perspective

Après les performances positives des marchés d'actions pendant la majeure partie de 2024, 2025 s'avère très complexe jusqu'ici. Malgré les signes indiquant que l'inflation reste sous contrôle et la poursuite de l'assouplissement monétaire des banques centrales, de nouveaux vents contraires se sont levés qui ont entraîné une volatilité importante sur les marchés des actions, des obligations et des matières premières.

La situation géopolitique au Moyen-Orient et en Ukraine reste instable. D'autre part, l'approche imprévisible de la nouvelle administration américaine en matière de commerce international et de politique étrangère a fait augmenter en flèche l'incertitude des entreprises et des investisseurs. En outre, le développement de modèles d'IA à moindre coût a remis en cause la pertinence des niveaux élevés d'investissements en infrastructure technologique des grandes entreprises de logiciels.

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

En revanche, les efforts renouvelés de la Chine pour stimuler son économie ont été bien accueillis par les investisseurs et pourraient jouer un rôle important dans la croissance de l'économie mondiale dans les mois à venir.

Nonobstant les défis macroéconomiques des dernières années, le secteur des entreprises est resté relativement robuste à ce jour, même si les dépenses des consommateurs et la confiance des entreprises aux États-Unis et en Europe ont manifesté des signes de ralentissement.

Malgré ces vents contraires, des entreprises dans tous les domaines de l'économie mondiale ont démontré leur résilience face aux turbulences récentes et devraient profiter d'une période de politique monétaire plus accommodante et davantage d'innovations technologiques. Même s'il ne fait aucun doute qu'il y aura des défis à relever dans les mois à venir, des opportunités continueront également à se présenter.

Juin 2025

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

Politique « ESG » (environnement, société et gouvernance)

Le tableau de rendement présente l'approche de gestion des investissements adoptée pour chaque Compartiment. Il identifie également les Compartiments et Fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (« Fonds de l'Article 8 ») ou qui ont pour objectif des investissements durables (« Fonds de l'Article 9 »), conformément au règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Des informations détaillées sur la manière dont les Fonds de l'Article 8 et de l'Article 9 ont atteint ces caractéristiques et objectifs sont incluses dans la section supplémentaire du Rapport annuel sur la Publication d'informations en matière de durabilité.

Pour tout autre Compartiment ne répondant pas aux critères SFDR des Compartiments de l'Article 8 ou 9, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques écologiquement durables. Lorsqu'il choisit les investissements à sélectionner, le Gestionnaire Financier par délégation a accès à un éventail de sources de données, y compris des données sur les principales incidences négatives (« PIN »). Cependant, bien que BlackRock prenne en compte les risques ESG pour tous les portefeuilles et que ces risques puissent coïncider avec des thèmes environnementaux ou sociaux associés aux PIN, sauf disposition contraire dans le prospectus, le Compartiment ne s'engage pas à prendre en compte les PIN pour orienter la sélection de leurs investissements.

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

Vous trouverez, dans le tableau ci-dessous, les rendements de la catégorie d'actions primaire pour chaque Compartiment, qui a été choisie à titre représentatif. Conformément aux objectifs d'investissement respectifs décrits dans le Prospectus, les Compartiments ne cherchent pas à reproduire la performance d'un indice de référence spécifique. Les rendements de l'indice de référence inclus dans le tableau ci-dessous sont fournis à titre de référence uniquement aux fins du présent Rapport annuel et des états financiers révisés. La principale catégorie d'actions pour les Compartiments BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund, BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund et BlackRock Global Equity Absolute Return Fund est la catégorie D de capitalisation. Pour les Compartiments BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock Managed Index Portfolios – Growth et BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate, il s'agit de la catégorie A de distribution. Pour tous les autres Compartiments, la catégorie d'actions primaire est la catégorie A de capitalisation. Le rendement de toute autre catégorie d'actions peut être mis à disposition sur demande.

La performance passée n'est pas indicatrice de la performance future et ne doit pas être le seul facteur pris en considération pour le choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque, si bien que la valeur de votre investissement et le revenu qui en découle varient et que le montant de votre investissement initial ne peut être garanti. Les Compartiments investissent une part importante d'actifs libellés dans plusieurs devises; par conséquent, les variations du taux de change concerné affecteront la valeur de l'investissement. Les chiffres de la performance ne tiennent pas compte des frais et commissions qui peuvent être prélevés au moment de la souscription ou du rachat d'actions. Les taux et les bases d'imposition peuvent varier de temps à autre. Les souscriptions ne doivent être faites que sur la base du Prospectus en vigueur et du DIC de PRIIP, complétés par le Rapport annuel et les états financiers révisés les plus récents, ainsi que par le Rapport intermédiaire et les états financiers non révisés, si ceux-ci sont publiés après ledit Rapport annuel et les états financiers révisés. Des exemplaires sont disponibles auprès de l'équipe locale de Services aux Investisseurs (des sociétés ou succursales de BlackRock Group locales ou de leurs administrateurs), de l'Agent de Transfert, de la Société de Gestion ou de l'un des Représentants ou Distributeurs ainsi qu'au siège de la Société. BSF est réservé aux non-ressortissants américains qui ne résident pas aux États-Unis. Les Compartiments ne sont pas offerts à la vente ni vendus aux États-Unis, pas plus que dans les territoires ou les possessions des États-Unis.

Nom du Compartiment	Performance de l'année financière au 31 mai 2025				Date de lancement	Classification SFDR ^{(1), (2)}
	1 année	2024	2023	2022		
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist	0,66 %	4,07 %	3,41 %	4,37 %	31 août 2016	Autres
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund 'A' Class Non Dist	5,00 %	4,85 %	(2,35) %	(11,65) %	28 janvier 2011	Article 8
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist	0,34 %	11,76 %	6,11 %	(21,25) %	17 octobre 2018	Autres
3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread)	5,00 %	5,33 %	2,96 %	1,52 %		
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund 'A' Class Non Dist	7,40 %	(2,11) %	13,91 %	(0,33) %	18 septembre 2015	Autres
MSCI Emerging Markets Index	13,04 %	7,50 %	(8,49) %	(20,09) %		
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund 'A' Class Non Dist	4,65 %	2,07 %	(2,39) %	(7,13) %	12 juin 2013	Autres
3 Month SOFR Index ⁽³⁾	4,92 %	5,37 %	3,59 %	1,70 %		
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist	10,06 %	11,14 %	1,32 %	(6,25) %	6 décembre 2017	Autres
J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified 1-3 year Index	8,20 %	9,13 %	1,16 %	(10,54) %		
BlackRock ESG Euro Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	4,42 %	1,82 %	(5,74) %	(17,65) %	23 août 2016	Article 8
Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index	5,15 %	2,51 %	(5,74) %	(17,31) %		
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	5,65 %	3,82 %	(3,56) %	(14,28) %	21 juin 2019	Article 8
Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI Index ⁽³⁾	6,46 %	4,66 %	(3,04) %	(13,48) %		
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	4,59 %	3,04 %	(1,39) %	(5,55) %	1 mars 2021	Article 8
Bloomberg MSCI Euro Aggregate 1-3 Years Sustainable SRI Index	5,03 %	3,58 %	(1,69) %	(4,85) %		

Les informations communiquées dans le présent rapport sont historiques et ne fournissent pas nécessairement d'indications sur les performances futures.

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

Nom du Compartiment	Performance de l'année financière au 31 mai 2025				Date de lancement	Classification SFDR ^{(1), (2)}
	1 année	2024	2023	2022		
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	6,13 %	4,97 %	1,06 %	(5,13) %	11 juin 2019	Article 8
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	4,41 %	3,84 %	(0,04) %	(0,93) %	30 septembre 2009	Article 8
Euro Short-Term Rate Overnight Index	3,16 %	3,77 %	1,31 %	(0,01) %		
BlackRock European Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	(0,05) %	6,62 %	3,68 %	(4,85) %	27 février 2009	Autres
3 Month Euribor (Industry Standard) Index	2,94 %	3,60 %	1,74 %	0,34 %		
BlackRock European Opportunities Extension Fund 'A' Class Non Dist	3,77 %	6,25 %	7,51 %	(24,63) %	31 août 2007	Autres
S&P Europe BMI Index	9,31 %	9,41 %	4,18 %	(11,18) %		
BlackRock European Select Strategies Fund 'A' Class Non Dist	5,45 %	2,61 %	(2,55) %	(14,01) %	19 août 2015	Article 8
75 % Bloomberg Pan European Aggregate Index (Hedged EUR) / 25 % MSCI Europe Index (Hedged EUR)	5,31 %	3,30 %	(3,84) %	(15,97) %		
BlackRock European Unconstrained Equity Fund 'A' Class Non Dist	(5,21) %	4,89 %	15,80 %	(19,18) %	6 décembre 2018	Article 8
MSCI Europe Index	8,43 %	8,59 %	5,18 %	(9,49) %		
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund 'A' Class Non Dist⁽⁵⁾	2,67 %	3,93 %	(4,04) %	(1,67) %	25 mai 2012	Autres
3 Month EURIBOR Index	1,24 %	2,93 %	0,81 %	(0,32) %		
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund 'D' Class Non Dist⁽⁵⁾	2,10 %	5,23 %	5,28 %	(10,81) %	12 décembre 2018	Autres
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	4,34 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
BlackRock Global Event Driven Fund 'A' Class Non Dist	5,78 %	0,87 %	(1,42) %	(2,78) %	5 août 2015	Autres
BofA Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill	4,76 %	5,25 %	3,14 %	1,46 %		
BlackRock Global Real Asset Securities Fund 'A' Class Non Dist	11,91 %	(4,16) %	(13,22) %	(24,63) %	30 novembre 2017	Article 8
FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %) / FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %)	13,26 %	(0,37) %	(12,26) %	(17,13) %		
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	4,42 %	5,81 %	—	—	3 août 2023	Autres
3 Month SOFR Index (compounded in arrears)	5,19 %	5,64 %	—	—		
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative 'A' Class Non Dist	6,94 %	9,13 %	(3,71) %	(15,20) %	26 janvier 2018	Article 8
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive 'A' Class Dist	5,50 %	4,44 %	(4,60) %	(13,47) %	10 avril 2015	Article 8
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth 'A' Class Dist	8,43 %	16,63 %	(2,91) %	(18,29) %	10 avril 2015	Article 8
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate 'A' Class Dist	7,46 %	11,19 %	(3,06) %	(14,13) %	10 avril 2015	Article 8
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	19,95 %	25,71 %	13,91 %	8,47 %	22 février 2017	Article 8
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	10,00 %	16,35 %	2,25 %	0,12 %	2 juin 2014	Autres
BofA Merrill Lynch 3 Month US Treasury Bill	4,76 %	5,25 %	3,14 %	1,46 %		
BlackRock Systematic Style Factor Fund 'A' Class Non Dist	13,48 %	16,65 %	13,02 %	1,63 %	29 février 2016	Autres
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund 'A' Class Non Dist⁽⁵⁾	8,42 %	17,94 %	0,88 %	(19,00) %	18 septembre 2015	Article 8
MSCI All Country World Index	8,99 %	18,66 %	0,85 %	(18,36) %		

Les informations communiquées dans le présent rapport sont historiques et ne fournissent pas nécessairement d'indications sur les performances futures.

Rapport du Gestionnaire Financier par délégation

Aperçu de la performance

Du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 suite

Nom du Compartiment	Performance de l'année financière au 31 mai 2025	Résultats par année civile			Date de lancement	Classification SFDR ^{(1), (2)}
	1 année	2024	2023	2022		
BlackRock Systematic World Equity Fund 'A' Class Non Dist⁽⁴⁾	12,25 %	19,14 %	3,02 %	(19,70) %	20 août 2015	Article 8
MSCI World Index	13,72 %	18,67 %	2,07 %	(18,14) %		
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	6,74 %	7,82 %	1,77 %	4,83 %	17 février 2012	Article 8
3 Month SOFR Index (compounded in arrears plus 26.1 basis point spread)	5,19 %	5,64 %	3,86 %	1,97 %		
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund 'A' Class Non Dist	1,77 %	5,11 %	4,94 %	6,85 %	18 août 2016	Autres
3 Month SONIA Index (compounded in arrears plus 11.9 basis point spread)	5.00 %	5.33 %	2.96 %	1.52 %		

⁽¹⁾ Tous les fonds sont gérés activement.

⁽²⁾ La classification SFDR est celle de l'exercice clos le 31 mai 2025.

⁽³⁾ Modification de l'indice de référence au cours de l'exercice considéré. Les informations comparatives sont liées à l'indice de référence précédent.

⁽⁴⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽⁵⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers. Les rendements communiqués sont jusqu'à la date de fin.

Les rendements des Compartiments sont fondés sur les cours de négociation avec dividendes nets (après déduction de la retenue à la source) réinvestis et sont indiqués après déduction des commissions. Sources indiciaires : Indices – Financial Times, MSCI, Citigroup, DataStream, MorningStar; Funds – BlackRock Investment Management (UK) Limited.

Rapport des Administrateurs

Déclaration sur le gouvernement d'entreprise

Introduction

BlackRock Strategic Funds (la « Société ») est une Société anonyme constituée, conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, en tant que Société d'investissement à capital variable. La Société a été autorisée par la Commission de surveillance du secteur financier (la « CSSF ») comme organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée le cas échéant, et est réglementée par cette loi. La Société respecte les principes fixés par la révision du code de conduite 2022 (le « Code ») de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI ») publié par cette dernière en juin 2022.

Le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil ») s'engage à maintenir les plus hauts niveaux de gouvernance d'entreprise et est responsable vis-à-vis des actionnaires de la gouvernance des affaires de la Société. Le Conseil a pris en compte les principes et les recommandations du Code et a mis en place un cadre de gouvernance d'entreprise qu'il juge approprié pour une adhésion aux principes du Code, au vu de la nature de sa structure en tant que société d'investissement. Le Conseil d'administration considère que la Société a respecté les principes du Code pour l'exercice clos le 31 mai 2025.

Cette déclaration résume la structure et les procédures de gouvernance d'entreprise de la Société pour l'année examinée allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025.

Composition du Conseil

Le Conseil est actuellement composé de sept Administrateurs non exécutifs, dont deux sont des Administrateurs indépendants. Le Conseil s'engage à conserver un juste équilibre des compétences, de l'expérience, de l'indépendance et des connaissances de ses membres.

Les parcours professionnels des Administrateurs, aux pages 16 et 17, illustrent collectivement l'étendue de leurs connaissances et de leur expérience en matière d'investissement, leurs compétences dans le domaine des affaires et de la finance ainsi que leur maîtrise des réglementations, qui leur permettent d'assurer une gestion stratégique efficace, une supervision et une gouvernance appropriée de la Société. BlackRock estime que la composition actuelle constitue un bon équilibre pour le Conseil.

L'article 13 des statuts de la Société prévoit, conformément au droit luxembourgeois, que les Administrateurs soient élus par les actionnaires lors de leur assemblée générale annuelle pour une période se terminant à l'assemblée générale annuelle suivante et jusqu'à l'élection de leurs successeurs. Tout Administrateur qui quitte ses fonctions est tenu de confirmer au Conseil et à la CSSF que sa démission n'est pas liée à de quelconques problèmes en relation avec la Société ou de quelconques réclamations à l'encontre de cette dernière.

Le Conseil est favorable à un renouvellement planifié et progressif du Conseil. BlackRock s'engage à veiller à ce que les Administrateurs candidats à l'élection par les actionnaires

possèdent les compétences nécessaires au maintien de cet équilibre. Le Conseil s'engage à effectuer un examen annuel de sa performance et de ses activités.

Les Administrateurs sont constamment tenus de veiller à ce qu'ils aient suffisamment de temps pour remplir leurs tâches. Des informations détaillées sur les autres nominations et engagements de chaque Administrateur (y compris la Présidente) sont consultables auprès du Conseil et du groupe BlackRock.

Avant qu'un nouvel Administrateur ne soit proposé aux actionnaires, ce dernier bénéficiera d'une initiation complète comprenant la communication d'informations importantes concernant ses tâches et responsabilités en tant qu'Administrateur et concernant la Société. En outre, un nouvel Administrateur est tenu d'accorder un peu de temps aux représentants de BlackRock, afin de se familiariser avec les différents processus jugés nécessaires pour une bonne exécution de ses tâches et responsabilités envers la Société.

La politique de la Société est d'encourager les Administrateurs à se tenir informés des développements relatifs à la Société. Les Administrateurs ont assisté et continueront d'assister à des séances d'actualisation et d'information organisées par les entités BlackRock. De plus, les Administrateurs reçoivent régulièrement des comptes rendus provenant, notamment, de commissaires aux comptes, de spécialistes en stratégie d'investissement, de spécialistes du risque, de dépositaires et de conseillers juridiques en lien avec tout développement de produit proposé ou toute modification des lois et réglementations qui pourrait affecter la Société.

Responsabilités du Conseil

Le Conseil se réunit au moins tous les trimestres et, au besoin, de façon ponctuelle. Le Conseil reçoit des informations en temps voulu, sous une forme et d'une qualité lui permettant de remplir ses fonctions. Le Conseil est responsable de la réussite à long terme de la Société et reconnaît être responsable de la gestion, de la direction et du contrôle de la Société, dans le cadre de contrôles prudents et efficaces permettant d'évaluer et de gérer les risques. Le Conseil se réserve la faculté de prendre toutes les décisions liées à la détermination de la politique et des objectifs d'investissement, à toute modification de la stratégie d'investissement, à la conclusion de tout contrat important, au remplacement de tout membre du conseil, de tout auditeur externe, à la défense judiciaire ou au règlement de tout litige important pour la Société et à toute évolution majeure des politiques ou pratiques comptables. En outre, le Conseil approuve le prospectus et tout addendum à ce dernier, toute circulaire aux actionnaires, tout état financier de même que toute autre documentation légale concernée.

La principale responsabilité du Président est de diriger et de gérer le Conseil, d'encourager les discussions critiques et de favoriser une communication efficace au sein du Conseil. Elle est également chargée de promouvoir les bonnes pratiques, la gouvernance d'entreprise et une communication efficace avec les actionnaires.

Rapport des Administrateurs suite

Les Administrateurs bénéficient, en cas de besoin, des conseils et des services d'un conseiller externe et du personnel du BlackRock Group ainsi que de BlackRock (Luxembourg) S.A. (la « Société de Gestion »). Si nécessaire, dans l'exercice de leurs fonctions, le Conseil et chaque Administrateur peuvent demander l'avis d'un professionnel indépendant. Le Conseil est responsable de veiller à ce que les registres comptables de la Société soient dûment tenus, lesquels doivent faire apparaître à tout moment, avec une précision raisonnable, la situation financière de la Société et permettre au Conseil de s'assurer que les états financiers sont conformes aux normes comptables concernées. Le Conseil est chargé de présenter une évaluation équilibrée et compréhensible de la situation financière de la Société, comprenant les états financiers intermédiaires et autres rapports mis à la disposition des actionnaires et du public. Le Conseil est chargé de prendre des mesures raisonnables pour la sauvegarde des actifs de la Société et pour la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités.

Assurance

La Société souscrit une assurance couvrant de manière appropriée la responsabilité des Administrateurs et des cadres.

Délégation des responsabilités

La Société étant une société d'investissement à capital variable, la plupart de ses activités journalières de gestion et d'administration sont déléguées à des sociétés de BlackRock Group comme la Société de Gestion, qui emploie des professionnels spécialisés dans la conformité et le risque. La Société de Gestion nomme les Gestionnaires Financiers par délégation et d'autres prestataires de services tiers. Le Conseil a délégué les domaines de responsabilités suivants :

Gestion et administration

Le Conseil a délégué la gestion des investissements, l'administration, la commercialisation et la distribution de la Société et de ses Fonds à la Société de Gestion. La Société a nommé State Street Bank International GmbH, succursale luxembourgeoise, comme Dépositaire de ses actifs, avec pour responsabilité la garde de ces actifs, conformément aux réglementations. Le Dépositaire est une filiale de State Street Bank International GmbH.

La Société de Gestion a délégué la gestion du portefeuille de titres aux Gestionnaires Financiers par délégation. Les Gestionnaires Financiers par délégation observent les lignes directrices déterminées par le Conseil et indiquées dans le Prospectus de la Société portant sur les Compartiments de cette dernière. Les Gestionnaires Financiers par délégation concernés sont directement responsables des décisions concernant la gestion quotidienne des Compartiments de la Société et répondent de la performance des investissements des Compartiments vis-à-vis de la Société de Gestion. Le Conseil a également délégué l'exercice des droits de vote attachés aux titres détenus dans le portefeuille aux Gestionnaires Financiers par délégation respectifs, qui peuvent à leur tour le déléguer à BlackRock Investment Management (U.K.) Limited (« BIM UK »). Le vote pour le compte d'actionnaires s'effectue de manière à servir au mieux les intérêts économiques des actionnaires en tant qu'investisseurs à long terme.

La Société de Gestion a délégué ses responsabilités relatives aux services administratifs de la Société et de ses Fonds à State Street Bank International GmbH, succursale de Luxembourg (l'« Agent administratif »). L'Agent administratif est responsable de l'administration des affaires de la Société, y compris le calcul de la valeur liquidative et la préparation des états financiers de la Société, sous réserve de la supervision générale de la Société de Gestion. L'Agent administratif est une filiale de State Street Bank International GmbH. La Société de Gestion a délégué les services d'agent de transfert et d'enregistrement des actions à J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

La Société de Gestion a délégué la distribution, la promotion et la commercialisation des Actions, ainsi que l'administration et la commercialisation connexes courantes à BIM UK en tant que Distributeur principal. En tant que Distributeur principal, BIM UK est responsable de l'offre de vente, de la promotion et de la commercialisation des actions de tout compartiment. BIM UK est responsable envers la Société de Gestion de la distribution et de la commercialisation des Actions.

La Société de Gestion est responsable envers le Conseil de toutes les activités qui lui sont déléguées ou qu'elle délègue, y compris, entre autres, celles décrites ci-dessus.

La Société de Gestion présente un rapport au Conseil tous les trimestres et, au besoin et à titre exceptionnel, de manière ponctuelle. Les rapports sont produits afin de veiller à ce que le Conseil puisse superviser efficacement les mesures prises par ses délégués.

La Société de Gestion est responsable de la gestion des risques et des contrôles internes de la Société, ainsi que de la vérification de leur efficacité, de manière à veiller à ce que les informations financières publiées ou utilisées dans le cadre de l'activité soient fiables, et à surveiller régulièrement la conformité aux réglementations régissant le fonctionnement de la Société. La Société de Gestion vérifie, en continu, l'efficacité des systèmes de gestion des contrôles internes et des risques, afin d'identifier, d'évaluer et de gérer les risques importants de la Société. Ce processus comprend des procédures conçues pour détecter et évaluer tout(e) défaut ou faiblesse. Si le Conseil considère une affaire comme importante, il existe des procédures visant à assurer que les mesures nécessaires sont prises pour remédier aux défauts.

Les processus de contrôle des risques identifiés, couvrant la gestion des finances, des opérations, de la conformité et des risques, font partie intégrante des opérations de BlackRock Group et de la Société de Gestion. Un processus de surveillance et de transmission de rapports, mené par le service d'audit d'entreprise de BlackRock dans le but d'analyser ces contrôles, était en vigueur durant la période examinée et jusqu'à la date du présent rapport.

Les unités de BlackRock chargées de la gestion des risques d'audit et du risque opérationnel présentent, sur une base trimestrielle, un rapport à la Société de Gestion. La Société de Gestion reçoit également, de la part de l'Agent administratif et du Dépositaire, un rapport sur les contrôles internes des activités de garde et des activités administratives de la Société. Le Conseil reconnaît que ces systèmes de contrôle

Rapport des Administrateurs suite

peuvent uniquement gérer et non éliminer les risques de non-réalisation des objectifs des fonds et qu'ils peuvent garantir de manière raisonnable mais non absolue contre toute anomalie ou perte importante ; ledit Conseil s'appuie sur les contrôles opérationnels mis en place par les prestataires de services.

Rapports financiers

Le Conseil est également responsable de l'établissement et du bon fonctionnement des systèmes de gestion des contrôles internes et des risques de la Société, en relation avec le processus de production de rapports financiers. Ces systèmes sont conçus pour gérer et non pour éliminer le risque de non-réalisation des objectifs de la Société s'agissant de la production de rapports financiers. La Société dispose de procédures visant à garantir la bonne tenue et l'accessibilité de tous les registres comptables concernés et, notamment, la production des états financiers annuels et semestriels. Ces procédures comprennent la désignation de l'Agent administratif pour la tenue des registres comptables de la Société, indépendamment du Gestionnaire Financier par délégation et du Dépositaire. Les états financiers sont préparés conformément au droit applicable et aux principes comptables généralement reconnus, et sont approuvés par le Conseil d'administration de la Société. Les données comptables communiquées dans le rapport annuel doivent être révisées et le rapport du commissaire aux comptes agréé, y compris toute réserve, est entièrement reproduit dans le rapport annuel de la Société.

Rémunération

La Société est une société d'investissement et ne possède aucun employé ni aucun Administrateur exécutif. Aucun Administrateur (ancien ou actuel) n'a droit à une quelconque prestation de retraite de la part de la Société, et la Société n'a attribué aucune option sur actions ou prime de rendement à long terme. Aucun élément de rémunération des Administrateurs n'est lié au rendement. Les Administrateurs qui sont également des employés de BlackRock Group n'ont droit à aucune rémunération en tant qu'Administrateurs (jeton). Tous les autres Administrateurs reçoivent une rémunération soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle et communiquée à la page 277. Le Conseil estime que le niveau de rémunération des Administrateurs qui perçoivent une commission correspond au temps consacré à cette fonction et aux responsabilités y afférentes. Le Conseil estime que les commissions sont justes et appropriées compte tenu de la taille, de la complexité et de la gamme des compartiments sous gestion. Le montant maximal de rémunération payable aux Administrateurs est approuvé par le Conseil.

Communication avec les actionnaires

Le Conseil est responsable de la convocation à l'assemblée générale annuelle et à toutes les autres assemblées générales de la Société. Les actionnaires sont encouragés à participer et voter aux assemblées générales. L'avis de convocation aux assemblées générales est émis conformément aux statuts de la Société et l'avis de convocation à l'assemblée générale annuelle est envoyé au moins 8 jours avant l'assemblée. Toutes les questions de fond portées devant l'assemblée générale sont traitées au moyen d'une résolution distincte. Les chiffres des votes par procuration sont notés par le président de l'assemblée générale.

La prochaine Assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra dans un délai de six mois à compter de la fin de l'exercice comptable de la Société, le 20 novembre 2025 ou aux alentours de cette date, et les actionnaires seront invités à examiner les points habituellement abordés lors de ces assemblées, notamment :

- Approbation des états financiers et paiement des dividendes ;
- Approbation des commissions des Administrateurs ;
- Élection ou réélection des Administrateurs ;
- Élection ou réélection du commissaire aux comptes ;
- Quitus aux Administrateurs – cette résolution est requise par la loi luxembourgeoise et le quitus n'est valable que si les états financiers ne contiennent pas d'omission ou de fausses informations qui masquent la situation financière réelle de la Société. Le quitus est accordé sur la base des faits divulgués et des informations mises à la disposition des actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle.

Les procédures relatives aux assemblées générales sont régies par les statuts de la Société.

En tant que Distributeur principal, BIM UK est chargé de gérer la relation entre la Société et ses actionnaires, et le Conseil a mis en place des contrôles lui permettant d'être informé des plaintes des actionnaires.

Parcours professionnels des Administrateurs

Denise Voss (Présidente) (de nationalité américaine, résidant au Luxembourg) : Mme Voss est une administratrice non exécutive de sociétés de services financiers et exerce ses activités à Luxembourg. Elle siège comme Administrateur aux Conseils d'administration de fonds phares de grands promoteurs de fonds, y compris BlackRock Global Funds. Mme Voss a travaillé précédemment pour Franklin Templeton à Luxembourg pendant plus de 25 ans comme Conducting Officer et Administrateur de l'OPCVM de la société et de l'activité de gestion de fonds d'investissement alternatif. Avant de rejoindre Franklin Templeton, elle a travaillé 10 ans chez Coopers & Lybrand à Boston, aux États-Unis et au Luxembourg. Elle a obtenu un diplôme de premier cycle à l'Université Tufts, ainsi qu'un diplôme de Master en comptabilité à l'Université de Bentley. Mme Voss siège au conseil d'administration d'Accelerating Impact, une organisation à but non lucratif qui cherche à promouvoir les gestionnaires de fonds émergents axés sur les thèmes de l'investissement climatique et social. De 2019 à 2025, elle a été Présidente de LuxFLAG, une agence à but non lucratif qui attribue des labels de finance durable à des véhicules d'investissement éligibles. Mme Voss est conférencière adjointe au programme de Masters of Science in Wealth Management de l'Université de Luxembourg depuis 2019. De 2015 à 2019, elle a été présidente de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissement), et de 2007 à 2019, membre du Conseil d'administration de l'ALFI.

Bettina Mazzocchi (de nationalités britannique, française et italienne) : Mme Mazzocchi est Administrateur Délégué chez BlackRock et exerce ses activités à Paris. Elle est responsable d'iShares et Wealth pour la France, la Belgique, le Luxembourg et Monaco. Avant de rejoindre BlackRock en 2018, elle

Rapport des Administrateurs suite

travaillait chez PIMCO depuis 2008, où elle occupait le poste de Directrice Pays pour la France. Mme Mazzocchi a précédemment travaillé chez Morgan Stanley, Bank of America et Credit Suisse First Boston, où ses fonctions l'amenait à se concentrer sur les marchés des instruments dérivés de crédit, des crédits structurés et des capitaux d'emprunt. Mme Mazzocchi est membre du Conseil d'administration du YATI (Young Actors Theatre Islington), une compagnie de théâtre communautaire à but non lucratif pour les enfants et les jeunes à Londres, au Royaume-Uni. Mme Mazzocchi est diplômée de l'Institut d'Études Politiques de Paris (« Sciences Po ») et de l'Université Paris III Sorbonne Nouvelle.

Benjamin Gregson (de nationalité australienne, résident au Luxembourg) : M. Gregson est un Administrateur délégué et responsable du bureau luxembourgeois de BlackRock et de la gouvernance réglementaire. M. Gregson est principalement responsable de la supervision de la plateforme Luxembourg Fund de BlackRock et de la direction des bureaux de BlackRock au Luxembourg. Cela inclut le partenariat avec des équipes fonctionnelles pour soutenir la croissance, gérer les risques, promouvoir l'efficacité opérationnelle et répondre aux évolutions du marché et des réglementations. M. Gregson est Président du Comité de direction et Administrateur de BlackRock (Luxembourg) S.A., Administrateur de BlackRock Funds Management Company S.A. (ASG combinés de 180 mrd \$ en janvier 2024) et membre du Comité de développement de produits EMEA. En plus de ses fonctions chez BlackRock, M. Gregson est membre du Conseil d'administration de l'Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) depuis 2023. M. Gregson a plus de 25 ans d'expérience dans le secteur (dont 18 ans chez BlackRock) acquise à travers des postes de direction en Australie, en Asie-Pacifique et au Luxembourg. Avant de s'installer au Luxembourg, M. Gregson était Head of Asia-Pacific Fund Administration basé à Hong Kong.

Geoffrey Radcliffe (double nationalité britannique et luxembourgeoise, résident luxembourgeois) : M. Radcliffe est un Administrateur non exécutif qui possède plus de 40 ans d'expérience dans le secteur de la gestion des investissements. Jusqu'en février 2024, il était Administrateur Délégué de l'équipe Technology & Operations, Global Accounting and Product Services de BlackRock, responsable de Product Oversight and Governance International pour BlackRock EMEA & Asia Pacific et responsable du bureau de BlackRock Luxembourg. M. Radcliffe siège actuellement aux conseils d'administration d'un certain nombre de fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg. M. Radcliffe est Membre de l'Institute of Chartered Accountants d'Angleterre et du Pays de Galles ainsi que du Chartered Institute of Bankers. Il a été membre du Conseil d'administration de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissement) pendant 10 ans jusqu'en juin 2023, président et membre de nombreux groupes de travail et comités clés de l'ALFI pour le secteur des fonds, et poursuit son engagement auprès de l'ALFI.

Davina Saint (de nationalité britannique, résidente irlandaise) : Basée à Dublin, Mme Saint est Administratrice non exécutive de sociétés de services financiers et Administratrice de l'Irish National Assets Management Agency, siégeant au

Conseil d'administration et présidant les Comités de crédit et de rémunération. Mme Saint a travaillé pour le Groupe BNP Paribas pendant plus de 20 ans en tant que General Counsel pour ses activités bancaires dédiées aux entreprises et aux institutions irlandaises et, dernièrement, en tant que Head of Branch pour l'activité Irish Securities Services de BNP Paribas. Avant de rejoindre BNP Paribas, elle a travaillé à la City de Londres chez ABN Amro après avoir obtenu son diplôme de Solicitor (Avocat-conseil) dans le domaine du contentieux maritime. Elle est titulaire d'un diplôme spécialisé en droit obtenu à la London School of Economics. Elle est également Chartered Director (CDir) et Certified Bank Director.

Keith Saldanha (de nationalité britannique) : M. Saldanha est Administrateur Délégué de BlackRock et est Directeur du Wealth Product Group pour l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique. Il est responsable du processus de définition et d'exécution des plans pour les produits alpha et alternatifs de l'activité BlackRock EMEA Wealth. Par ailleurs, M. Saldanha dirige le segment Fund Selection and Manager Research pour l'organisation des ventes EMEA iShares & Wealth. Il est membre du Comité exécutif Wealth EMEA, du Comité de développement des produits EMEA et du Comité de gestion des capacités EMEA. Il a rejoint BlackRock en 2015 après avoir quitté le Man Group, où il était Global Head of Investment Marketing, responsable de plusieurs équipes de spécialistes produits, de développement commercial et de service à la clientèle pour les activités de gestion des investissements de Man. Avant cela, il a consacré plusieurs années à la création et l'exécution de l'activité de fusions et acquisitions de compartiments spéculatifs de Man, tout en dirigeant la stratégie d'entreprise pour l'activité de compartiments spéculatifs. M. Saldanha a commencé sa carrière dans le conseil en stratégie. Il est analyste en placements alternatifs agréé et est titulaire d'un BSc (Hons) en Économie obtenu à l'Université de Warwick.

Vasiliki Pachatouridi (double nationalité britannique et grecque) : Mme Pachatouridi est Administrateur Délégué, responsable d'iShares Fixed Income Product Strategy EMEA au sein du BlackRock Indexed Fixed Income Portfolio Management Group (PMG). Elle est chargée d'encourager l'adoption d'ETF d'iShares à revenu fixe et d'autres stratégies indicielles à revenu fixe, tant sur le plan institutionnel que sur le plan patrimonial. Mme Pachatouridi représente également l'entreprise face à la clientèle, aux organismes de réglementation, aux organismes professionnels et aux médias, préconisant la nécessité de moderniser les marchés obligataires, notamment en ce qui concerne la négociation, la liquidité et l'évolution des indices. Mme Pachatouridi travaille pour l'entreprise depuis 2007, si l'on tient compte des années passées chez Barclays Global Investors (BGI), qui a fusionné avec BlackRock en 2009. Auparavant, elle était membre de l'équipe iShares EMEA Investment Strategies & Insights, où elle fournissait des analyses sur les produits ETF, ainsi que des opinions sur des opérations de placement et des informations sur le marché à divers clients. Chez BGI, elle a commencé sa carrière au sein de l'équipe Transition Management. Mme Pachatouridi est titulaire d'un MSc (Master) en Gestion des investissements obtenu avec mention très bien à la Cass Business School en 2007 et d'un BSc (Bachelor/Licence) en Administration des affaires obtenu à l'université de Bath en 2006.

Rapport sur les rémunérations (non révisé)

Les informations ci-dessous concernent les politiques de rémunération de BlackRock Group (« BlackRock »), telles qu'elles s'appliquent à BlackRock (Luxembourg) SA (la « ManCo »). Les informations sont transmises conformément à la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), telle que modifiée, notamment la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014, (la « Directive »), et aux « Lignes directrices dans le cadre des Directives OPCVM et AIFM » émises par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Chez BlackRock, la politique de rémunération applicable aux OPCVM (la « Politique de rémunération applicable aux OPCVM ») sera applicable aux entités de l'EEE, au sein du BlackRock Group, agréées en tant que gestionnaires d'OPCVM conformément à la Directive, et assurera la conformité aux exigences de l'Article 14b de la Directive, et aux entités britanniques du BlackRock Group autorisées par la FCA en tant que gestionnaires d'un fonds OPCVM britannique.

La ManCo a adopté la Politique de Rémunération applicable aux OPCVM, résumée ci-dessous.

Gouvernance en matière de rémunération

La gouvernance de BlackRock en matière de rémunération dans la région EMEA s'articule en une structure à plusieurs niveaux comprenant : (a) le Comité de gestion, de développement et de rémunération (« CGDR ») (qui est le comité de rémunération indépendant et mondial de BlackRock, Inc.) et (b) le conseil d'administration de la ManCo (le « Conseil de la ManCo »). Ces organismes ont pour tâche de déterminer les politiques de rémunération de BlackRock, dont la révision régulière de la politique de rémunération et la responsabilité de sa mise en œuvre.

La mise en œuvre de la politique de rémunération fait chaque année l'objet d'une révision centrale et indépendante à des fins de conformité aux politiques et aux procédures de rémunération adoptées par le CGDR et par le Conseil de la ManCo. Aucun problème fondamental n'a été détecté lors de la dernière révision. Les informations relatives à la rémunération sont générées et détenues par le CGDR et le Conseil d'administration de la ManCo.

Aucun changement significatif n'a été apporté à la politique de rémunération en 2024.

(a) Le CGDR

Les objectifs du CGDR sont notamment de :

superviser :

- des programmes de rémunération des dirigeants de BlackRock ;
- les systèmes d'indemnités des employés de BlackRock ; et
- des autres systèmes de rémunération qui peuvent être établis, le cas échéant, par BlackRock et dont le CGDR est réputé être l'agent administratif ;

- examiner et discuter, conjointement avec la direction, de l'analyse des rémunérations figurant dans la circulaire annuelle de sollicitation de procurations (proxy statement) de BlackRock, Inc., et approuver le rapport du CGDR pour une intégration dans la circulaire de sollicitation des procurations ;
- examiner, évaluer et présenter des rapports et des recommandations au Conseil d'administration de BlackRock, Inc. (le « Conseil de BlackRock Inc. »), le cas échéant, sur le développement de talents et la planification de la relève de BlackRock, en mettant l'accent sur la performance et la relève aux plus hauts niveaux de la direction ; et
- aider les conseils d'administration des entités de la Société réglementées EMEA à s'acquitter de leurs obligations en matière de rémunération en supervisant la conception et la mise en œuvre de la politique de rémunération EMEA conformément à la réglementation applicable.

Le CGDR conserve son propre conseiller indépendant en matière de rémunération, Semler Brossy Consulting Group LLC, qui n'a aucun lien avec BlackRock, Inc. ou avec le Conseil de BlackRock, Inc. pouvant interférer avec sa faculté de fournir des conseils de façon indépendante au CGDR sur les questions liées à la rémunération.

Le Conseil de BlackRock, Inc. a décrété que tous les membres du CGDR doivent être « indépendants » au sens des normes d'inscription à la cote de la Bourse des valeurs de New York (NYSE), laquelle exige que chacun d'entre eux soit en conformité avec une norme d'« administrateur non-salarié ».

Le CGDR s'est réuni 8 fois en 2024. La charte du CGDR peut être consultée sur le site web de BlackRock, Inc. (www.blackrock.com).

Par suite de ses examens réguliers, le CGDR demeure satisfait des principes de la politique et de l'approche de BlackRock en matière de rémunération.

(b) Le Conseil de la ManCo

Dans le cadre de sa fonction de supervision, le Conseil de la ManCo a pour tâche de superviser, d'approuver et de surveiller la politique de rémunération de l'OPCVM telle qu'appliquée à la ManCo et à son Personnel identifié (tel que défini ci-dessous).

Les responsabilités de la fonction de surveillance comprennent :

- l'approbation, la préservation et la supervision de la mise en œuvre de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM ;
- la détermination et la supervision de la rémunération des membres de l'organe de gestion, sous réserve que la rémunération du membre de l'organe de gestion soit déterminée par le CGDR, dans la mesure où la ManCo en question n'a pas de fonction de surveillance distincte ;
- l'approbation de toute exemption ou modification ultérieure substantielle de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM et l'examen attentif et la surveillance de ses effets ;

Rapport sur les rémunérations (non révisé) suite

- la prise en compte des informations fournies par toutes les fonctions compétentes de l'entreprise (c.-à-d. gestion des risques, conformité, ressources humaines, planification stratégique, etc.) dans le cadre de la conception et de la supervision de la Politique de rémunération applicable aux OPCVM.

Processus de prise de décision

Les décisions relatives à la rémunération des employés sont prises une fois par an, en janvier, après la clôture de l'exercice. Ce calendrier permet de prendre en considération les résultats financiers de la totalité de l'exercice ainsi que les autres objectifs non financiers. Bien que le cadre dans lequel les décisions relatives aux rémunérations sont prises soit lié à la performance financière, les rémunérations individuelles variables sont fixées avec discernement sur la base de l'obtention de résultats stratégiques et opérationnels et autres considérations comme les capacités de gestion et de leadership.

Aucune formule n'est établie et aucune donnée de référence n'est utilisée dans la détermination des primes annuelles. Pour déterminer certains montants de rémunération individuelle spécifiques, plusieurs facteurs sont pris en considération, notamment les objectifs non financiers, la performance financière générale et la performance en matière d'investissement. Ces résultats sont étudiés dans leur ensemble, sans pondération particulière, et il n'existe aucun lien direct entre une mesure de performance donnée et la prime annuelle qui en découle. La rémunération variable attribuée à une ou plusieurs personnes physiques pour la performance d'une année en particulier peut aussi être égale à zéro.

Les primes annuelles versées sont prélevées sur une somme globale affectée aux primes (bonus pool).

Le montant de la somme globale prévue, comprenant les primes en liquidités et les primes en actions, est revu tout au long de l'année par le CGDR, et la somme globale définitive est approuvée après la clôture de l'exercice. Dans le cadre de cette révision, le CGDR reçoit des données financières réelles et prévisionnelles tout au long de l'exercice, ainsi que des données finales de clôture. Les données financières que le CGDR reçoit et examine comprennent le compte de résultat prévisionnel et autres indicateurs financiers, en comparaison avec l'exercice précédent et le budget de l'exercice en cours. Le CGDR examine d'autres mesures de la performance financière de BlackRock (par exemple les entrées nettes d'ASG et la performance des investissements), de même que les données concernant les conditions du marché et les niveaux de rémunération concurrentiels.

Le CGDR examine régulièrement les recommandations de la direction s'agissant du pourcentage de résultat d'exploitation avant primes qui sera cumulé et comptabilisé en tant que charge de rémunération tout au long de l'exercice, pour la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes (le « taux d'accumulation »). Le taux d'accumulation de la partie liquide de la somme globale annuelle affectée aux primes peut être modifié par le CGDR en cours d'exercice, sur la base de

son examen des données financières indiquées ci-dessus. Le CGDR n'applique aucune pondération particulière ni aucune formule aux données qu'il examine lors de la détermination du montant de la somme globale affectée aux primes ou des sommes cumulées pour la partie liquide de la somme globale affectée aux primes.

Après la clôture de l'exercice, le CGDR approuve le montant de la somme globale affectée aux primes.

Dans le cadre du processus d'examen de clôture d'exercice, les services chargés du risque d'entreprise et de la conformité aux réglementations présentent au CGDR un rapport sur les activités, les incidents ou les événements qui méritent d'être pris en considération dans les décisions prises en matière de rémunération.

Les personnes concernées ne participent pas à l'établissement de leur propre rémunération.

Fonctions de contrôle

Chacune des fonctions de contrôle (risque d'entreprise, affaires juridiques et conformité, et audit interne) possède sa propre structure, laquelle est indépendante des unités d'entreprise. La personne responsable de chaque fonction de contrôle est soit un membre du comité exécutif international, le comité de gestion international, soit tenue de présenter un rapport au conseil d'administration de BlackRock Group Limited, la société mère de toutes les entités réglementées de BlackRock dans la région EMEA, y compris la ManCo.

Les sommes globales affectées aux primes pour chaque fonction sont déterminées en référence à la performance de chacune des fonctions. La rémunération des cadres supérieurs des fonctions de contrôle est directement supervisée par le CGDR.

Lien entre la paye et la performance

Une philosophie de rétribution au rendement de même que des programmes de rémunération clairs et bien définis ont été conçus pour atteindre les objectifs clés suivants, décrits ci-dessous :

- équilibrer les résultats financiers de BlackRock de façon appropriée entre les actionnaires et les employés ;
- attirer, fidéliser et motiver les employés capables de contribuer de manière significative à la réussite de l'entreprise à long terme ;
- aligner les intérêts des cadres supérieurs sur ceux des actionnaires en attribuant des actions de BlackRock, Inc. comme part importante des primes annuelles et à long terme ;
- contrôler les coûts fixes en veillant à ce que les frais de rémunération varient en fonction de la rentabilité ;
- lier une part importante de la rémunération totale d'un employé à la performance financière et opérationnelle de l'entreprise ainsi qu'à la performance de ses actions ordinaires ;

Rapport sur les rémunérations (non révisé) suite

- promouvoir une gestion saine et efficace des risques dans toutes les catégories de risques, y compris les risques liés à la durabilité ;
- décourager la prise de risque excessive (liée à la durabilité ou autre) ; et
- veiller à ce que les intérêts des clients ne soient pas défavorablement touchés par la rémunération attribuée à court, moyen et/ou long terme.

Pour instaurer une culture du haut rendement, il faut être en mesure d'évaluer les performances par rapport à des objectifs, des valeurs et des comportements, de façon claire et cohérente. Les managers utilisent une échelle de notation à 5 points pour l'évaluation générale de la performance d'un employé ; en outre, les employés fournissent une autoévaluation. La note générale finale fait l'objet d'un rapprochement lors de chaque évaluation de la performance d'un employé. Les employés sont évalués par rapport à la façon dont l'objectif est atteint et par rapport à la performance absolue en elle-même.

Dans le respect de la philosophie de rémunération au rendement, les notes sont utilisées pour différencier et récompenser une performance individuelle – mais ne servent pas à préétablir les rémunérations. Les décisions relatives aux rémunérations demeurent discrétionnaires et sont prises dans le cadre du processus de rémunération de fin d'exercice.

Lorsque les niveaux de rémunération sont fixés, d'autres facteurs sont pris en considération, outre la performance individuelle, parmi lesquels :

- la performance de la ManCo, les compartiments gérés par la ManCo et/ou le service concerné de la fonction ;
- les facteurs concernant un employé de façon individuelle (par exemple l'organisation du travail concernée, notamment le statut de temps partiel, s'il y a lieu) ; les relations avec les clients et les collègues ; le travail en équipe ; les compétences ; et les problèmes de conduite ; et, sous réserve de toute politique applicable, l'impact que tout congé autorisé peut avoir sur la contribution à l'entreprise) ;
- la gestion du risque dans le cadre de profils de risque appropriés pour les clients de BlackRock ;
- les besoins stratégiques de l'entreprise, y compris ses intentions en matière de fidélisation ;
- la compréhension des marchés ;
- la criticité pour l'entreprise ; et
- le soutien des approches de l'entreprise en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi que de diversité, d'équité et d'inclusion.

Un outil essentiel est la gestion des risques et, lorsque les employés sont rémunérés pour une excellente performance dans leur gestion des actifs des clients, il leur est demandé de gérer le risque dans le cadre des profils de risque appropriés

pour leurs clients. Par conséquent, les employés ne sont pas récompensés pour avoir engagé des transactions hautement risquées en dehors de paramètres établis. Les pratiques de rémunération ne prévoient pas de primes indues pour la planification à court terme ou pour les bénéfices financiers à court terme, ne récompensent pas le risque déraisonnable et offrent un équilibre raisonnable entre les différents risques substantiels inhérents à l'activité de gestion d'investissements, de gestion des risques et de services de conseil.

BlackRock utilise un modèle de rémunération globale qui comprend un salaire de base, lequel est contractuel, et un régime de primes discrétionnaires.

BlackRock utilise un régime de primes discrétionnaires annuelles. Bien que les employés puissent avoir droit à une prime discrétionnaire, aucune obligation contractuelle n'impose d'octroyer une prime à un employé en vertu de son régime de primes discrétionnaires. Lors de l'attribution d'une prime discrétionnaire, les facteurs indiqués ci-dessus (sous le titre « Lien entre la paie et la performance ») peuvent être pris en compte en plus des autres questions connexes à l'exercice de ce pouvoir discrétionnaire au cours de l'année concernée.

L'attribution de primes discrétionnaires à tous les employés, y compris les dirigeants, est soumise aux lignes directrices qui déterminent la part payée en liquide et la part payée en actions BlackRock, Inc., de même qu'aux autres conditions de dévolution et de récupération (clawback). L'attribution d'actions est soumise à un ajustement ultérieur de la performance, par le biais d'une variation du prix de l'action de BlackRock, Inc. durant la période d'indisponibilité. Lorsque la rémunération annuelle totale augmente, une part plus importante est dévolue en actions. Le CGDR a adopté cette approche en 2006, pour faire croître substantiellement la valeur pour l'entreprise et l'alignement du régime de rémunération sur les actionnaires pour les employés éligibles, y compris les dirigeants. La part en actions est dévolue en trois versements égaux durant les trois années suivant l'attribution.

Outre la prime discrétionnaire annuelle décrite ci-dessus, des attributions d'actions peuvent être accordées pour sélectionner des individus afin d'assurer un meilleur lien avec les résultats futurs de l'entreprise. Ces attributions de primes à long terme ont été établies individuellement, afin d'offrir une incitation significative pour une performance constante sur plusieurs années en reconnaissance de la portée du travail de l'individu, de ses compétences professionnelles et de ses aptitudes au leadership.

Dans le cadre du « Système de primes au rendement de BlackRock » (« SPRB ») certains cadres dirigeants peuvent recevoir des primes ajustées au rendement sous forme d'actions. Les primes du SPRB couvrent une période de performance de trois ans, sur la base d'une évaluation de la Marge d'exploitation ajustée⁽¹⁾ et de la Croissance organique⁽²⁾. Le versement sera déterminé en fonction des résultats de l'entreprise par rapport aux résultats financiers cibles, à la fin de l'exercice. Le maximum d'actions pouvant être accordées

⁽¹⁾ Marge d'exploitation ajustée : Comme indiqué dans les déclarations externes de BlackRock, ce terme désigne le Revenu d'exploitation ajusté divisé par le Chiffre d'affaires total hors frais de distribution, dépenses courantes et amortissement des commissions de vente différée.

⁽²⁾ Croissance organique : Égale aux nouvelles commissions de base nettes plus le nouveau chiffre d'affaires Aladdin net généré au cours de l'exercice (en dollars).

Rapport sur les rémunérations (non révisé) suite

est de 165 % de la prime, lorsque les deux paramètres atteignent les objectifs financiers préalablement fixés. Aucune action ne peut être accordée si les résultats de l'entreprise, pour les deux paramètres ci-dessus, sont inférieurs à un seuil de performance préétabli. Ces paramètres ont été choisis comme mesures clés de la valeur pour l'actionnaire, qui perdurent tout au long des différents cycles du marché.

Un nombre limité de professionnels de l'investissement se voient attribuer une partie de leurs primes annuelles discrétionnaires (comme indiqué ci-dessus) en liquidités différées qui suivent théoriquement l'évolution des investissements dans des produits choisis gérés par l'employé. Ces primes ont pour but d'aligner les professionnels de l'investissement sur les rendements des produits qu'ils gèrent, au moyen de la rémunération différée s'agissant de ces produits. De plus en plus, les clients et les évaluateurs externes voient d'un œil favorable les produits avec lesquels les investisseurs clés « risquent leur peau », c'est-à-dire dans lesquels ils ont des intérêts propres significatifs en jeu.

Personnel identifié

Le « Personnel identifié » comprend les catégories suivantes de personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque de la ManCo ou des fonds qu'elle gère :

- ▶ Membres du Conseil (administrateurs exécutifs et non exécutifs) ;
- ▶ Dirigeants ;
- ▶ Membres de la haute direction ; et
- ▶ Personnes responsables de la haute direction interne, preneurs de risques, fonctions de contrôle.

La liste des membres du Personnel identifié sera régulièrement révisée, une révision officielle étant effectuée, mais de façon non limitative, dans les circonstances suivantes :

- ▶ changements organisationnels ;
- ▶ nouvelles initiatives de l'entreprise ;
- ▶ changements dans les listes des fonctions dont l'influence est significative ;
- ▶ changements des responsabilités attribuées aux différents postes ; et
- ▶ révision de l'orientation réglementaire.

BlackRock applique le principe de proportionnalité en ce qui concerne le personnel identifié comme « Personnel identifié ».

BlackRock fonde son approche de la proportionnalité sur une combinaison de facteurs dont elle se réserve le droit de tenir compte sur la base des directives pertinentes. L'application de la proportionnalité a été évaluée sur la base des critères définis dans les lignes directrices de l'AEMF, c'est-à-dire liés à la taille, à l'organisation interne et à la nature, l'échelle et la complexité des activités ; un groupe de personnes ayant uniquement

collectivement une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ; et la structure de la rémunération des membres du personnel identifié.

Informations quantitatives relatives à la rémunération

La ManCo est tenue, en vertu de la Directive, de faire des divulgations quantitatives sur la rémunération. De telles communications sont faites conformément à l'interprétation de BlackRock des orientations réglementaires actuellement disponibles en matière d'informations quantitatives sur la rémunération. En fonction de l'évolution des pratiques des marchés ou des pratiques réglementaires, BlackRock peut juger approprié de modifier la façon dont les informations quantitatives sur la rémunération sont calculées. Lorsque de telles modifications sont apportées, il est possible que les informations relatives à un compartiment ne soient pas comparables à celles communiquées l'année précédente, ou à celles d'autres compartiments BlackRock au cours de cette même année.

Des informations relatives à la rémunération au niveau d'un Compartiment individuel ne sont pas disponibles. Des informations sont communiquées concernant (a) le personnel de la ManCo ; (b) le personnel de la haute direction ; (c) le personnel qui est en capacité d'affecter de façon importante le profil de risque du Compartiment ; et (d) le personnel des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille et la gestion des risques ont été formellement déléguées.

Toutes les personnes physiques comprises dans les chiffres recueillis et communiqués sont rémunérées conformément à la politique de rémunération de BlackRock, pour leurs responsabilités dans le domaine d'activité concerné de BlackRock. Toutes les personnes physiques ayant plusieurs domaines de responsabilité, seule la partie de la rémunération pour les services de ces personnes attribuable à la ManCo est comprise dans les chiffres recueillis et communiqués.

Les membres du personnel et la haute direction de la ManCo fournissent habituellement des services OPCVM et non-OPCVM au niveau des compartiments multiples, des clients et des fonctions de la ManCo, ainsi qu'à l'échelle de tout le BlackRock Group. Inversement, les membres du personnel et la haute direction du groupe BlackRock au sens large peuvent fournir des services OPCVM et non-OPCVM au niveau des compartiments multiples, des clients et des fonctions du groupe BlackRock au sens large et de la ManCo. Par conséquent, les chiffres communiqués sont une somme de la part de rémunération de chaque personne physique attribuable à la ManCo, conformément à une méthode de répartition objective qui reconnaît la nature multi-services de la ManCo et du groupe BlackRock au sens large. Ainsi, les chiffres ne sont pas représentatifs de la rémunération réelle d'une quelconque personne physique ou de sa structure de rémunération.

Le montant de la rémunération totale versée au personnel de la ManCo au titre de l'exercice financier de la ManCo clos le 31 décembre 2024 s'élève à 167,01 millions d'USD. Ce chiffre est composé d'une rémunération fixe de 73,87 millions d'USD

Rapport sur les rémunérations (non révisé) suite

et d'une rémunération variable de 93,14 millions d'USD.
Au total, la rémunération indiquée ci-dessus a été versée à 11.348 bénéficiaires.

Le montant de la rémunération globale versée par la ManCo à sa haute direction au titre de l'exercice financier de la ManCo clôturé le 31 décembre 2024 était de 5,67 millions d'USD, et celui attribué aux membres de son personnel dont l'action a une incidence significative sur le profil de risque du Gestionnaire ou de ses fonds était de 5,22 millions d'USD.

Bilan

au 31 mai 2025

		BlackRock Strategic Funds Combinés	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund
	Note	USD	USD	EUR	GBP
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		17.688.965.117	154.695.923	366.960.271	251.857.433
Plus-values/(moins-values) non réalisées		617.762.547	5.727.835	8.053.702	1.121.962
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	18.306.727.664	160.423.758	375.013.973	252.979.395
Avoir en banque	2(a)	356.255.068	17.788.941	6.945.040	4.103.917
Dus par le courtier	16	218.938.029	20.520.584	2.245.173	2.132.173
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	106.916.554	465.545	1.620.499	261.726
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	1.249.452.048	4.816.477	394	40.018.275
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	55.529.400	509.379	471.672	3.349.968
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	8.110.435	500.859	137.165	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	64.884.257	973.979	11.393.609	43.455
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	305.929.853	3.749.808	373.422	6.980.090
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	13.101.598	—	1.823.676	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	352.898	715	7.283	—
Total des actifs		20.686.197.804	209.750.045	400.031.906	309.868.999
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	26.560.921	—	22.513	4.832.397
Dus au courtier	16	52.695.422	25.372	70.484	1.900.515
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	33.664.630	1.316.510	34.251	332.516
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	1.359.757.388	18.340.455	3.008.390	34.925.421
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	22.076.954	34.429	241.500	2.156.354
Distribution de revenu payable	2(a),12	29.250.498	—	—	—
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	26.704.474	840.448	685.889	472.937
Opérations de change à terme en cours	2(d)	67.561.574	473.463	5.987.126	2.453.065
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	302.613.619	2.685.012	379.464	6.839.040
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	17.499.122	—	233.868	—
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	63.982.573	794.143	1.076.757	954.271
Total du passif		2.002.367.175	24.509.832	11.740.242	54.866.516
Total de l'actif net		18.683.830.629	185.240.213	388.291.664	255.002.483

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾
	Note	USD	USD	USD	EUR
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		815.675.214	1.044.411.922	179.378.333	745.920.243
Plus-values/(moins-values) non réalisées		(91.042.963)	646.965	(1.503.570)	(1.949.756)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	724.632.251	1.045.058.887	177.874.763	743.970.487
Avoir en banque	2(a)	3.375.601	67.573.906	10.679.583	7.486.239
Dus par le courtier	16	8.265.482	5.171.441	124.275	2.635.989
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	5.658.245	21.162.231	3.133.961	7.222.976
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	53.390.544	137.618	—	694.416
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	985.753	30.132	50.034	588.714
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	154.290	417.342	4.922	698.600
Opérations de change à terme en cours	2(d)	120.949	5.207.090	280.223	927.730
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	10.921.261	12.744.097	672.462	727.278
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	3.930.927	—	88.582
Autres éléments de l'actif	2(a)	66.142	13.760	3.079	5.375
Total des actifs		807.570.518	1.161.447.431	192.823.302	765.046.386
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	3.462.422	—	—	—
Dus au courtier	16	5.253.049	3.846.485	144.068	733.693
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	1.038.563	194.265	27.825	53.884
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	47.572.154	7.849.360	2.018.992	19.120.531
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	426.131	16.768	202.218	558.514
Distribution de revenu payable	2(a),12	7.774	827.279	—	331.993
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	2.094.290	180.976	2.406	3.981
Opérations de change à terme en cours	2(d)	22.058	11.963.760	131.497	1.093.308
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	13.115.751	9.324.155	428.400	1.020.327
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	1.804.010	—	76.763
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	2.779.236	965.418	378.840	1.279.579
Total du passif		75.771.428	36.972.476	3.334.246	24.272.573
Total de l'actif net		731.799.090	1.124.474.955	189.489.056	740.773.813

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		231.585.414	122.555.940	359.703.961	2.289.352.500
Plus-values/(moins-values) non réalisées		2.388.262	1.015.420	2.914.497	(14.904)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	233.973.676	123.571.360	362.618.458	2.289.337.596
Avoir en banque	2(a)	349.863	371.100	3.339.012	73.896.117
Dus par le courtier	16	1.431.380	469.143	20.152.253	44.053.456
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	2.490.551	1.063.482	4.567.312	22.390.073
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	1.251.957	199.980	5.061.725	8.332.830
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	71.244	—	733.336	1.698.280
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	93.978	114.686	1.225.914	1.181.071
Opérations de change à terme en cours	2(d)	322.555	144.363	1.292.232	12.813.982
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	641.023	120.749	2.278.481	20.515.789
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	59.278	14.682	336.105	5.730.396
Autres éléments de l'actif	2(a)	19.799	54.731	19.535	20.377
Total des actifs		240.705.304	126.124.276	401.624.363	2.479.969.967
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	1.001.259	131.347	—	654.602
Dus au courtier	16	—	63.393	50.565	2.692.649
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	—	9.032	1.246.996	1.029.787
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	1.249.550	1.311.456	5.134.615	37.278.743
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	187.168	—	5.434	1.618.370
Distribution de revenu payable	2(a),12	113	—	4.618	14.004.568
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	125.756	77.783	1.146.880	5.651.423
Opérations de change à terme en cours	2(d)	228.432	236.715	1.111.684	15.066.559
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	938.886	170.452	10.917.454	20.585.094
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	50.770	12.723	198.379	3.379.504
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	377.459	146.431	290.454	5.849.217
Total du passif		4.159.393	2.159.332	20.107.079	107.810.516
Total de l'actif net		236.545.911	123.964.944	381.517.284	2.372.159.451

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock European Absolute Return Fund	BlackRock European Opportunities Extension Fund	BlackRock European Select Strategies Fund	BlackRock European Unconstrained Equity Fund
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		724.858.440	460.579.889	179.721.536	91.692.763
Plus-values/(moins-values) non réalisées		59.990.109	138.596.721	4.019.962	4.975.614
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	784.848.549	599.176.610	183.741.498	96.668.377
Avoir en banque	2(a)	4.358.944	6.351.159	1.862.626	497.170
Dus par le courtier	16	14.717.870	2.057	2.787.628	—
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	1.506.494	883.241	1.567.005	110.404
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	26.844.693	21.282.699	501.416	1.642.989
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	1.449.524	95.606	185.031	12.427
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	509.263	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	684.395	332.312	623.017	25.267
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	11.023.841	4.028.185	377.815	—
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	—	44.176	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	4.463	3.766	18.512	373
Total des actifs		845.438.773	632.155.635	192.217.987	98.957.007
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	685.509	4.097.106	129.466	—
Dus au courtier	16	29.284	4.569.969	15.589	—
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	4.771.714	1.002.335	174.907	—
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	65.093.828	23.618.585	2.978.728	470.443
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	3.151.100	718.931	874.690	149.019
Distribution de revenu payable	2(a),12	—	162	64.884	—
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	544.678	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	165.780	54.499	729.646	3.069
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	9.968.259	6.376.714	976.794	—
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	—	28.698	—
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	4.020.819	3.356.991	753.257	242.064
Total du passif		87.886.293	43.795.292	7.271.337	864.595
Total de l'actif net		757.552.480	588.360.343	184.946.650	98.092.412

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock Global Absolute Return Bond Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Event Driven Fund	BlackRock Global Real Asset Securities Fund
	Note	EUR	USD	USD	USD
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		—	—	1.100.736.135	1.171.710.789
Plus-values/(moins-values) non réalisées		—	—	54.908.387	32.846.137
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	—	—	1.155.644.522	1.204.556.926
Avoir en banque	2(a)	43.781	31.620	10.564.264	29.366.948
Dus par le courtier	16	—	—	41.597.963	9.745.676
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	—	—	5.591.958	5.956.961
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	—	—	28.884.781	26.910.303
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	—	—	5.399.874	393.907
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	336.035	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	—	—	7.907.029	205.623
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	—	7.336.072	157.548
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	—	—	7.586	13.036
Total des actifs		43.781	31.620	1.263.270.084	1.277.306.928
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	—	—	314.720	5.097
Dus au courtier	16	—	—	190.493	381
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	—	—	2.547.704	65.264
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	—	—	36.763.549	29.956.985
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	—	—	5.386.353	517.731
Distribution de revenu payable	2(a),12	—	—	83.398	11.631.184
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	6.324.513	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	—	—	3.188.288	48.229
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	—	11.842.225	—
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	11.188.756
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	43.781	31.620	6.059.821	3.917.207
Total du passif		43.781	31.620	72.701.064	57.330.834
Total de l'actif net		—	—	1.190.569.020	1.219.976.094

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	BlackRock Managed Index Portfolios – Growth
	Note	USD	EUR	EUR	EUR
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		16.939.318	134.208.349	174.940.064	597.172.437
Plus-values/(moins-values) non réalisées		292.068	1.006.277	1.790.526	75.634.576
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	17.231.386	135.214.626	176.730.590	672.807.013
Avoir en banque	2(a)	49.804	163.969	369.176	261.352
Dus par le courtier	16	520.000	—	—	—
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	39.209	2.368	1.886	—
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	344.697	—	—	—
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	—	354.998	444.552	1.573.471
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	—	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	106	39.653	279.927	1.550.865
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	73.086	—	—	—
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	—	3.349	3.692	4.027
Total des actifs		18.258.288	135.778.963	177.829.823	676.196.728
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	70.815	—	—	117.778
Dus au courtier	16	—	—	—	—
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	17.574	—	—	—
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	779.551	265.413	392.056	524.022
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	—	43.129	50.757	277.508
Distribution de revenu payable	2(a),12	—	171.135	26.697	2.521
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	—	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	5	430.043	717.128	2.082.124
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	126.685	—	—	—
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	6.626	225.720	264.080	1.228.758
Total du passif		1.001.256	1.135.440	1.450.718	4.232.711
Total de l'actif net		17.257.032	134.643.523	176.379.105	671.964.017

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	BlackRock Systematic Style Factor Fund
	Note	EUR	USD	USD	USD
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		829.908.556	694.894.607	64.784.285	163.815.475
Plus-values/(moins-values) non réalisées		52.664.171	2.192.561	15.098	(24.237)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	882.572.727	697.087.168	64.799.383	163.791.238
Avoir en banque	2(a)	889.239	28.026.108	1.125.488	16.502.799
Dus par le courtier	16	—	4.233.128	958.502	19.276.501
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	—	4.026.584	—	193.847
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	—	290.352.875	9.544.117	32.501.557
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	1.980.891	19.653.258	923.508	1.188.605
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	119.478	1.673.349
Opérations de change à terme en cours	2(d)	2.224.917	1.291.885	89.705	8.880.632
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	61.216.091	4.860.705	9.548.578
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	7.289	5	36.570	—
Total des actifs		887.675.063	1.105.887.102	82.457.456	253.557.106
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	387	2.217.932	330.788	974.690
Dus au courtier	16	—	16.910.000	449.793	2.029.994
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	—	3.777.416	109.026	234.897
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	919.253	293.244.424	9.014.153	32.382.051
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	473.449	270.795	18.443	5.470
Distribution de revenu payable	2(a),12	137.501	—	—	12.649
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	1.703.486	35.530	4.610.032
Opérations de change à terme en cours	2(d)	3.269.798	78.270	29.093	8.815.607
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	53.033.063	4.998.750	9.298.505
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	1.497.692	8.855.906	279.719	474.581
Total du passif		6.298.080	380.091.292	15.265.295	58.838.476
Total de l'actif net		881.376.983	725.795.810	67.192.161	194.718.630

Bilan

au 31 mai 2025 suite

		BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾	BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	BlackRock UK Equity Absolute Return Fund
	Note	USD	USD	USD	GBP
Actif					
Portefeuille de titres au coût d'acquisition		—	1.991.605.208	1.366.715.220	230.992.813
Plus-values/(moins-values) non réalisées		—	214.123.768	817.555	(111.031)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2(a)	—	2.205.728.976	1.367.532.775	230.881.782
Avoir en banque	2(a)	164.214	24.717.739	4.979.292	10.741.111
Du par le courtier	16	—	1.532.954	—	2.938.737
Intérêts et dividendes à recevoir	2(a),2(d)	—	3.463.288	6.997.356	533.614
A recevoir sur placements vendus	2(a),2(d)	—	26.911	625.411.086	36.288.709
A recevoir au titre des actions du Compartiment souscrites	2(a)	—	6.841.971	3.434.069	503.963
Plus-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	420.801	—	—
Opérations de change à terme en cours	2(d)	—	59.711	2.715.699	69.938
Valeur de marché / Plus-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	—	133.455.630	4.782.044
Options/swaptions achetées à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Autres éléments de l'actif	2(a)	—	16.656	—	—
Total des actifs		164.214	2.242.809.007	2.144.525.907	286.739.898
Passif					
Sommes dues à la banque	2(a)	—	26.911	2.602	3.652.512
Du au courtier	16	—	—	8.817.316	2.350.512
Intérêts et dividendes à payer	2(a),2(d)	—	—	13.825.187	477.834
Placements achetés à payer	2(a),2(d)	—	—	615.395.325	27.366.224
A payer au titre des actions du Compartiment rachetées	2(a)	—	1.941.390	905.433	—
Distribution de revenu payable	2(a),12	—	—	—	—
Moins-value non réalisée sur :					
Contrats à terme	2(d)	—	—	—	707.721
Opérations de change à terme en cours	2(d)	—	928	143.845	3.018.439
Valeur de marché / Moins-value non réalisée sur swaps	2(d)	—	—	124.460.965	4.459.049
Options/swaptions vendues à la valeur de marché	2(d)	—	—	—	—
Dépenses cumulées et autres éléments du passif	2(a),4,5,6,7,8	164.214	5.329.557	8.172.836	824.795
Total du passif		164.214	7.298.786	771.723.509	42.857.086
Total de l'actif net		—	2.235.510.221	1.372.802.398	243.882.812

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	USD	185.240.213	149.493.454	75.609.018
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	EUR	114,21	116,10	109,88
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	110,87	110,69	—
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	EUR	131,79	137,07	130,06
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	123,74	130,23	125,09
Action de capitalisation de Catégorie D	USD	139,46	138,55	128,75
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF ⁽¹⁾	CHF	95,64	—	—
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	EUR	156,31	142,86	135,22
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	134,97	120,66	113,86
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP	GBP	173,59	128,50	119,71
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	101,06	105,83	—
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	143,92	132,87	126,51
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	126,04	113,77	108,11
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	161,29	158,16	144,46
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	113,10	111,57	—
Action de capitalisation de Catégorie Z	USD	143,53	141,95	131,42
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	CHF	138,26	117,61	113,02
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	EUR	138,43	123,11	115,64
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	105,82	110,32	—
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	146,90	108,06	—
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund				
Total de l'actif net	EUR	388.291.664	483.009.609	784.204.170
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	133,04	126,71	119,78
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	134,62	128,82	122,08
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	111,94	106,61	100,77
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	145,86	137,95	129,49
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	124,52	119,19	113,23
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	151,13	142,60	133,54
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CAD	CAD	146,85	138,06	127,80
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	11.237,13	10.932,00	10.671,11
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	SEK	150,03	142,23	133,51
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	129,16	119,61	109,99
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	163,69	153,61	143,05

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	GBP	255.002.483	283.212.561	343.956.491
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	CHF	108,06 ⁽²⁾	112,74	101,94
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽³⁾	CNH	— ⁽²⁾	1.091,72	972,45
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	118,00 ⁽²⁾	120,14	106,29
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	126,86 ⁽²⁾	126,97	110,41
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	123,54 ⁽²⁾	123,75	107,99
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en AUD	AUD	93,18 ⁽²⁾	93,59	82,29
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	113,19 ⁽²⁾	117,53	105,74
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	121,36 ⁽²⁾	122,96	108,24
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	131,11 ⁽²⁾	130,67	113,47
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	136,67 ⁽²⁾	136,11	117,76
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	124,96 ⁽²⁾	124,19	107,53
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	CHF	115,50 ⁽²⁾	119,58	107,29
Action de Catégorie I de capitalisation en JPY ⁽³⁾	JPY	— ⁽²⁾	12.757,09	9.613,79
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	8.556,78 ⁽²⁾	8.907,92	8.140,44
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	133,96 ⁽²⁾	133,13	115,27
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	123,84 ⁽²⁾	125,10	109,80
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	139,58 ⁽²⁾	138,62	119,58
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	133,56 ⁽²⁾	132,71	114,90
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	94,74 ⁽²⁾	93,99	81,40
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	150,45 ⁽²⁾	148,01	126,81
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	CHF	116,82 ⁽²⁾	120,99	108,59
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	135,74 ⁽²⁾	134,95	116,89
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	125,25 ⁽²⁾	126,61	111,17
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	141,60 ⁽²⁾	140,67	121,41
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund				
Total de l'actif net	USD	731.799.090	594.064.817	447.369.202
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	258,14	240,35	200,90
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	CHF	105,35	103,35	90,07
Action de distribution de Catégorie D	USD	132,08	124,08	104,66
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	108,81	106,27	92,14
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	202,43	193,39	163,91
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	253,02	234,41	194,96
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	EUR	238,00	229,64	194,41
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	158,84	155,18	133,02
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	216,37	210,86	180,31
Action de capitalisation de Catégorie I	USD	149,06	137,69	114,19
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	EUR	145,23	139,73	117,96
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	307,02	280,81	230,56
Action de Catégorie Z de capitalisation en GBP	GBP	172,62	167,61	142,81
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	287,44	264,72	218,85

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund				
Total de l'actif net	USD	1.124.474.955	1.175.874.332	990.993.628
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	71,42	73,18	68,13
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	123,43	117,95	103,84
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	100,61	98,04	88,06
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	87,69	85,68	77,11
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	82,67	82,52	75,83
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	EUR	95,72	93,16	83,63
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	80,95	82,90	76,65
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	EUR	81,92	87,20	82,05
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	68,33	71,22	67,19
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	78,48	84,82	80,87
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	70,85	72,58	67,57
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	135,50	128,53	112,30
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	87,48	86,69	79,11
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	111,17	107,53	95,83
Action de capitalisation de Catégorie E	USD	116,36	111,76	98,88
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	96,22	94,23	85,06
Action de Catégorie I de distribution en EUR	EUR	78,61	83,69	78,77
Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	EUR	66,77	69,57	65,67
Action de Catégorie I de distribution (G) couverte en EUR	EUR	63,58	66,27	62,50
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	68,48	70,07	64,88
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	98,35	94,81	84,31
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	135,41	128,20	111,81
Action de Catégorie X de distribution en EUR	EUR	79,50	84,62	79,63
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	153,24	144,00	124,65
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	123,22	116,81	102,87
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en CAD	CAD	110,18	105,00	91,59
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund				
Total de l'actif net	USD	189.489.056	128.577.214	83.758.941
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	137,82	125,22	108,65
Action de Catégorie AI de distribution couverte en EUR	EUR	88,45	87,09	80,92
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	EUR	116,19	107,49	95,02
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	141,48	128,10	110,76
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	120,62	111,25	98,03
Action de Catégorie E de distribution en EUR	EUR	108,93	109,62	101,78
Action de Catégorie E de distribution couverte en EUR	EUR	85,05	83,73	77,80
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	144,34	137,28	121,88
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	113,20	105,30	93,54
Action de capitalisation de Catégorie I	USD	132,34	119,74	103,44
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	121,15	111,69	98,32
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	146,53	132,05	113,64
BlackRock ESG Euro Bond Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	EUR	740.773.813	768.746.460	663.800.111
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	90,36 ⁽²⁾	88,36	87,19
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	93,48 ⁽²⁾	89,52	87,24
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	92,82 ⁽²⁾	88,88	86,64
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	96,39 ⁽²⁾	91,98	89,32
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	89,47 ⁽²⁾	86,11	84,34
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	97,59 ⁽²⁾	93,00	90,19
Action de distribution (G) de Catégorie X	EUR	84,66 ⁽²⁾	82,85	82,97
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	100,99 ⁽²⁾	95,85	92,59
Action de capitalisation de Catégorie Z	EUR	99,48 ⁽²⁾	94,70	91,68
Action de capitalisation de Catégorie ZI	EUR	107,55 ⁽²⁾	102,39	99,19

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	EUR	236.545.911	279.789.353	226.018.736
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	99,22	93,92	89,63
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	961,55	913,18	873,59
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	98,30	93,05	88,82
Action de distribution de Catégorie D	EUR	90,90	88,28	86,25
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	101,61	95,81	91,08
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	95,43	90,78	87,09
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	102,41	96,42	91,59
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	SEK	981,12	926,62	881,57
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	104,90	98,38	93,02
Action de capitalisation de Catégorie ZI	EUR	114,00	107,22	101,65
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	EUR	123.964.944	132.741.014	129.042.579
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	101,53	97,07	94,33
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	101,50	97,04	94,30
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	103,06	98,18	95,08
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	99,57	95,63	93,36
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	103,29	98,36	95,21
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	105,07	99,65	96,07
Action de capitalisation de Catégorie Z	EUR	104,39	99,16	95,74
Action de capitalisation de Catégorie ZI	EUR	109,68	104,34	100,90
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	EUR	381.517.284	284.295.297	261.758.401
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	105,39	102,41	98,71
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	110,82	104,42	98,71
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	109,93	103,57	97,88
Action de distribution de Catégorie D	EUR	105,33	102,37	98,67
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	113,46	106,49	100,25
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	107,51	101,80	96,71
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	114,81	107,58	101,09
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	118,97	110,77	103,46

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	EUR	2.372.159.451	1.986.422.724	2.879.308.491
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	110,95	109,07	105,34
Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	CHF	100,25	101,11	100,16
Action de Catégorie A de distribution couverte en USD	USD	132,67	128,30	121,16
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	CHF	104,85	103,02	100,42
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY	JPY	10.171,09	10.049,60	9.974,96
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	138,22	130,07	121,59
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	132,74	127,13	120,98
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	123,42	116,40	109,31
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	110,47	105,80	100,68
Action de distribution de Catégorie D	EUR	108,27	106,43	103,50
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	120,24	116,35	111,49
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	128,37	124,03	118,54
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	108,71	106,38	103,28
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	143,01	134,04	124,81
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	141,12	134,62	127,60
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	131,68	123,68	115,68
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	122,94	118,33	113,17
Action de distribution de Catégorie I	EUR	128,63	126,45	122,80
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	143,41	136,54	129,19
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	132,19	123,64	114,93
Action de distribution de Catégorie S	EUR	102,67	100,90	98,09
Action de Catégorie S de distribution couverte en USD	USD	106,94	103,39	98,75
Action de capitalisation de Catégorie S	EUR	111,42	106,12	100,44
Action de Catégorie S de capitalisation couverte en USD	USD	118,96	111,30	103,47
Action de distribution de Catégorie X	EUR	106,18	104,37	101,48
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	157,17	148,75	139,88
BlackRock European Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	EUR	757.552.480	875.313.359	1.366.112.417
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	162,18 ⁽²⁾	162,25	153,24
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	162,20 ⁽²⁾	162,29	153,29
Action de distribution de Catégorie D	EUR	169,97 ⁽²⁾	169,25	159,18
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	167,56 ⁽²⁾	159,77	153,63
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	172,96 ⁽²⁾	172,22	161,98
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	229,60 ⁽²⁾	189,42	175,84
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	105,81 ⁽²⁾	117,53	108,78
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	151,83 ⁽²⁾	152,65	144,80
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	178,32 ⁽²⁾	177,07	166,18
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	135,51 ⁽²⁾	111,55	—
Action de capitalisation de Catégorie S	EUR	124,14 ⁽²⁾	123,23	115,67
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	119,79 ⁽²⁾	117,79	108,85
BlackRock European Opportunities Extension Fund				
Total de l'actif net	EUR	588.360.343	722.199.186	605.750.379
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	561,13	548,23	478,28
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	674,17	649,68	559,87
Action de distribution (G) de Catégorie D	EUR	240,77	233,06	202,43
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	700,87	572,67	497,31
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	711,44	682,26	585,32
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	631,00	611,16	529,17
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	381,86	365,07	312,34
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	472,88	447,65	378,80

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock European Select Strategies Fund				
Total de l'actif net	EUR	184.946.650	231.494.455	312.340.778
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	107,54	103,97	100,13
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	113,88	107,99	102,53
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CZK	CZK	1.251,79	1.177,72	1.090,95
Action de capitalisation de Catégorie AI	EUR	104,68	99,26	94,24
Action de Catégorie D de distribution couverte en USD	USD	126,52	120,34	113,79
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	120,76	113,83	107,43
Action de distribution de Catégorie E	EUR	108,24	103,16	98,43
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	108,46	103,36	98,63
Action de distribution de Catégorie I	EUR	105,76	102,24	98,52
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	118,59	111,57	105,09
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	130,51	122,04	114,25
BlackRock European Unconstrained Equity Fund				
Total de l'actif net	EUR	98.092.412	57.769.367	57.721.500
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	208,72	220,20	190,80
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	115,99	122,52	—
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	216,35	227,50	195,95
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	267,54	233,57	199,39
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	200,92	213,00	185,55
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	116,55	122,78	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	179,74	185,02	156,36
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	218,70	229,34	197,63
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	229,98	237,88	202,12
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	244,37	255,49	218,49
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund⁽⁵⁾				
Total de l'actif net	EUR	—	51.649.213	95.467.831
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A ⁽³⁾	EUR	—	99,79	97,14
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK ⁽³⁾	SEK	—	979,68	955,88
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD ⁽³⁾	USD	—	114,79	109,75
Action de Catégorie D de distribution couverte en GBP ⁽³⁾	GBP	—	92,46	91,67
Action de capitalisation de Catégorie D ⁽³⁾	EUR	—	105,85	102,52
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF ⁽³⁾	CHF	—	93,50	92,59
Action de capitalisation de Catégorie E ⁽³⁾	EUR	—	94,17	92,13
Action de capitalisation de Catégorie I ⁽³⁾	EUR	—	103,04	99,62
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽³⁾	GBP	—	107,16	102,32
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK ⁽³⁾	SEK	—	1.029,20	997,55
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽³⁾	EUR	—	115,69	111,29
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund⁽⁵⁾				
Total de l'actif net	USD	—	29.757.592	34.064.693
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR ⁽³⁾	EUR	—	99,98	92,04
Action de capitalisation de Catégorie D ⁽³⁾	USD	—	113,74	102,37
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	120,23	110,14
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	113,88	105,38
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	117,39	107,23
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽³⁾	USD	—	126,59	112,48
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD ⁽³⁾	AUD	—	93,97	84,70
Action de capitalisation de Catégorie Z ⁽³⁾	USD	—	117,27	105,07
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF ⁽³⁾	CHF	—	101,48	94,68
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR ⁽³⁾	EUR	—	105,65	96,35
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP ⁽³⁾	GBP	—	111,61	100,40

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Global Event Driven Fund				
Total de l'actif net	USD	1.190.569.020	1.929.653.635	3.439.600.327
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	EUR	111,69	107,62	102,19
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	142,72	134,92	125,74
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	CHF	109,68	108,34	105,33
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD	HKD	1.143,74	1.091,64	1.026,63
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	SGD	112,31	108,31	102,93
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	116,34	112,10	106,46
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	EUR	108,03	104,11	98,84
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	111,46	106,68	100,88
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	114,24	112,27	108,59
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	148,85	140,02	129,84
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	122,18	117,13	110,68
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	133,25	125,69	117,21
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	138,75	137,28	130,87
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	114,41	110,78	105,71
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	140,55	131,83	121,89
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	116,70	113,59	108,57
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	127,42	122,25	113,68
Action de Catégorie I de capitalisation en BRL	BRL	112,42	109,60	99,99
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	GBP	139,31	—	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	11.094,31	10.930,98	10.722,11
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	139,14	130,51	120,67
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	111,38	109,15	105,25
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	125,68	120,14	113,18
Action de capitalisation de Catégorie IA	USD	135,52	126,48	116,37
Action de Catégorie IA de capitalisation couverte en EUR	EUR	113,89	108,33	101,55
Action de capitalisation de Catégorie S	USD	123,22	115,57	106,84
Action de Catégorie S de capitalisation couverte en EUR	EUR	112,32	107,39	101,16
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	179,54	166,74	152,65
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	112,17	104,98	—
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	CHF	122,85	120,13	115,60
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	158,53	148,39	136,92
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	132,91	126,79	119,18
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	145,91	136,96	127,08

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Global Real Asset Securities Fund				
Total de l'actif net	USD	1.219.976.094	1.054.423.453	970.572.092
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	CHF	57,18	59,36	66,94
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	65,32	64,46	69,42
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en AUD	AUD	64,10	64,33	70,85
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	57,34	58,10	64,01
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CAD	CAD	65,86	66,30	72,00
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CNH	CNH	634,41	645,58	714,42
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en HKD	HKD	63,48	63,26	68,78
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	SGD	60,82	61,55	67,63
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	128,46	114,79	112,18
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	CHF	77,83	73,17	74,91
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	82,61	75,70	75,61
Action de distribution de Catégorie D	USD	68,06	66,76	71,41
Action de Catégorie D de distribution en GBP	GBP	72,82	75,34	83,12
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	SGD	60,52	60,87	66,41
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	134,34	119,33	115,92
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	130,20	121,77	121,73
Action de distribution de Catégorie I	USD	93,06	91,08	—
Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	EUR	64,37	64,66	70,56
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	83,10	81,43	87,06
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	73,31	75,59	84,61
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	76,12	76,56	83,71
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	80,85	79,91	86,12
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	SGD	77,73	78,10	85,20
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	93,83	83,24	80,77
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	79,83	74,53	75,76
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	84,52	76,98	76,35
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	88,43	79,18	77,65
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	143,10	126,05	121,42
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	137,41	121,67	117,84
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	USD	17.257.032	16.238.974	—
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	111,00	106,30	—
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	EUR	107,07	106,79	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	107,63	104,94	—
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	111,95	106,68	—
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	122,85	105,29	—
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	112,40	106,87	—
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	CHF	104,33	103,51	—
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	EUR	122,72	107,35	—
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	123,35	105,48	—
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	150,75	106,64	—
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	115,06	108,27	—
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	112,88	107,12	—

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative				
Total de l'actif net	EUR	134.643.523	119.612.228	95.979.301
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	115,33	107,85	100,04
Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	115,83	108,31	100,47
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	133,39	122,68	111,78
Action de distribution de Catégorie D	EUR	116,54	108,73	100,73
Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	121,33	112,75	103,93
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	139,72	127,70	115,62
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	129,70	118,86	108,21
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	107,65	101,18	94,32
Action de distribution de Catégorie I	EUR	117,71	109,83	101,70
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	117,44	109,06	100,45
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Balance	EUR	115,34	107,85	100,04
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Moderat - Ausgewogen	EUR	122,08	113,90	105,56
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 konservativ	EUR	115,88	108,39	100,54
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive				
Total de l'actif net	EUR	176.379.105	148.381.185	147.764.154
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	106,13	100,59	97,25
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	GBP	112,41	104,97	100,20
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	130,85	121,95	115,80
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	108,80	103,13	99,70
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	102,32	96,96	94,08
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	112,33	104,86	100,45
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	127,81	119,10	113,50
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	101,64	98,22	96,64
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	PLN	1.211,44	1.112,05	1.043,85
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	139,49	129,18	121,86
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	116,08	109,34	105,04
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	122,40	113,57	107,73
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	95,90	91,35	88,77
Action de distribution de Catégorie I	EUR	107,46	101,78	98,70
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	104,32	98,19	94,27
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	126,48	117,04	110,34
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Substanz	EUR	101,50	96,20	93,00
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Defensiv	EUR	106,11	100,51	97,47
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 defensiv	EUR	107,30	101,71	98,33
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	116,63	109,37	104,61

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth				
Total de l'actif net	EUR	671.964.017	588.347.291	470.123.689
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	172,60	159,17	139,00
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	GBP	155,71	141,78	122,36
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	219,30	199,07	170,81
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	168,36	155,27	135,59
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	169,27	155,13	134,62
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	180,85	163,63	140,34
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	212,91	192,05	163,75
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	156,18	146,70	130,30
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	PLN	1.418,94	1.269,95	1.077,85
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	231,08	208,44	177,76
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	191,28	175,30	152,13
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	181,75	164,46	141,04
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	132,39	122,70	107,69
Action de distribution de Catégorie I	EUR	131,27	120,23	104,28
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	142,14	130,17	112,88
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	182,50	164,49	140,17
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Chance	EUR	142,51	131,43	114,77
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Wachstum	EUR	159,02	145,73	126,45
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 dynamisch	EUR	126,30	116,48	101,72
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	178,65	163,00	140,81
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate				
Total de l'actif net	EUR	881.376.983	713.242.858	648.608.621
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	EUR	140,56	130,81	119,59
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	GBP	134,14	123,12	111,19
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	USD	175,39	160,56	144,19
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	138,80	129,17	118,09
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	135,23	125,44	114,36
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	146,78	134,27	120,93
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	170,36	155,44	139,20
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	129,04	122,38	113,81
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	185,73	168,92	150,74
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	153,65	142,10	129,10
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	152,24	138,86	124,62
Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	113,98	106,62	97,96
Action de distribution de Catégorie I	EUR	131,40	121,90	111,07
Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	126,55	116,95	106,17
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	154,44	140,37	125,18
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum	EUR	122,33	113,85	104,08
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum couverte en CHF	CHF	124,62	118,94	111,32
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Ausgewogen	EUR	132,45	122,88	111,94
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 progressiv	EUR	118,39	110,18	100,73
Action de capitalisation de Catégorie X	EUR	148,03	136,29	123,25
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en GBP	GBP	149,23	135,52	121,09
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en USD	USD	158,79	143,79	127,75

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	USD	725.795.810	148.177.357	43.542.444
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	199,83 ⁽²⁾	166,60	138,19
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD ⁽¹⁾	AUD	65,78 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD ⁽¹⁾	CAD	74,31 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF ⁽¹⁾	CHF	124,21 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽¹⁾	CNH	142,25 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	194,84 ⁽²⁾	145,95	123,12
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	GBP	138,06 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD ⁽¹⁾	HKD	130,77 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY ⁽¹⁾	JPY	71,09 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	SGD	103,81 ⁽²⁾	113,85	—
Action de capitalisation de Catégorie D	USD	206,77 ⁽²⁾	171,65	141,78
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	200,04 ⁽²⁾	149,21	125,38
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	GBP	99,83 ⁽²⁾	—	—
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	187,38 ⁽²⁾	140,94	119,40
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	147,05 ⁽²⁾	117,94	—
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	254,76 ⁽²⁾	203,24	161,23
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	188,84 ⁽²⁾	150,86	120,21
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	EUR	213,71 ⁽²⁾	157,77	131,24
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	218,55 ⁽²⁾	179,61	146,88
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	274,57 ⁽²⁾	168,13	137,92
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	USD	67.192.161	21.876.893	36.598.263
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	145,63	132,39	108,47
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	117,43	108,58	90,51
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	1.189,01	1.103,99	920,71
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	EUR	118,49	109,58	91,32
Action de capitalisation de Catégorie C	USD	126,53	115,53	95,61
Action de capitalisation de Catégorie D	USD	148,73	134,35	109,42
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	130,02	119,53	99,04
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	141,77	128,43	104,88
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	115,14	107,01	89,66
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	123,04	112,76	93,17
Action de distribution de Catégorie J	USD	156,34	140,46	114,41
Action de distribution de Catégorie SR ⁽¹⁾	USD	103,34	—	—
Action de Catégorie SR de distribution en EUR ⁽¹⁾	EUR	117,16	—	—
Action de Catégorie SR de distribution en GBP ⁽¹⁾	GBP	137,27	—	—
Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR ⁽¹⁾	EUR	117,16	—	—
Action de capitalisation de Catégorie SR ⁽¹⁾	USD	103,19	—	—
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	183,09	163,00	130,80

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Systematic Style Factor Fund				
Total de l'actif net	USD	194.718.630	156.365.910	119.696.185
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de distribution de Catégorie A	USD	122,03 ⁽²⁾	109,38	98,78
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	EUR	106,04 ⁽²⁾	96,63	87,22
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	125,07 ⁽²⁾	110,21	97,23
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	95,97 ⁽²⁾	86,07	77,20
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	99,62 ⁽²⁾	89,64	80,20
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	95,42 ⁽²⁾	87,15	79,40
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	EUR	130,51 ⁽²⁾	118,99	106,24
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	133,23 ⁽²⁾	116,78	102,45
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	113,13 ⁽²⁾	100,86	89,91
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	114,91 ⁽²⁾	100,88	88,72
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	117,66 ⁽²⁾	108,50	97,96
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	102,52 ⁽²⁾	92,38	83,23
Action de Catégorie I de capitalisation PF couverte en CHF	CHF	99,88 ⁽²⁾	90,94	82,62
Action PF de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	115,93 ⁽²⁾	103,04	91,56
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en BRL	USD	97,08 ⁽²⁾	87,94	75,59
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	CHF	97,10 ⁽²⁾	88,47	80,45
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	118,98 ⁽²⁾	104,03	91,11
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	115,17 ⁽²⁾	102,51	91,19
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	115,82 ⁽²⁾	101,49	89,08
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en JPY	JPY	10.815,73 ⁽²⁾	9.914,51	9.156,87
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	143,56 ⁽²⁾	124,90	108,78
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	141,01 ⁽²⁾	123,56	108,79
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en EUR	EUR	111,27 ⁽²⁾	98,48	87,11
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en NZD	NZD	148,65 ⁽²⁾	129,34	112,34
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	139,59 ⁽²⁾	121,59	106,12
Action de capitalisation de Catégorie Z	USD	134,68 ⁽²⁾	117,94	103,43
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	EUR	114,65 ⁽²⁾	102,14	90,98
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund⁽⁵⁾				
Total de l'actif net	USD	—	144.019.057	140.266.904
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A ⁽³⁾	USD	—	218,86	176,14
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	237,72	193,91
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	219,74	180,92
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR ⁽³⁾	EUR	—	174,67	144,14
Action de capitalisation de Catégorie I ⁽³⁾	USD	—	192,56	153,98
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	237,30	193,15
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽³⁾	USD	—	176,33	140,44
Action de Catégorie X de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	—	193,66	157,01
Action de Catégorie X de capitalisation en GBP ⁽³⁾	GBP	—	292,64	240,45
Action de Catégorie X de capitalisation en JPY ⁽³⁾	JPY	—	23.806,32	16.961,22
BlackRock Systematic World Equity Fund⁽⁴⁾				
Total de l'actif net	USD	2.235.510.221	1.176.345.394	411.723.269
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de capitalisation de Catégorie A	USD	267,88	238,65	189,45
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR ⁽¹⁾	EUR	96,04	—	—
Action de capitalisation de Catégorie D	USD	129,80	115,19	—
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	EUR	274,19	253,41	204,00
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	266,60	248,59	201,91
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	EUR	129,89	119,92	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	220,97	199,75	160,75
Action de Catégorie I de capitalisation en JPY	JPY	35.601,64	34.322,16	24.241,79
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	23.398,56	21.673,25	18.102,16
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽¹⁾	USD	105,06	—	—
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	341,09	317,54	257,39

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Récapitulatif des valeurs nettes d'inventaire sur trois ans

au 31 mai 2025 suite

	Devise	31 mai 2025	31 mai 2024	31 mai 2023
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	USD	1.372.802.398	760.906.642	688.868.059
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de capitalisation en AUD	AUD	178,49	250,58	222,21
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	EUR	149,31	128,65	112,15
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	15,92	146,63	127,62
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	176,82	165,65	142,84
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	168,89	142,37	124,11
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	281,59	206,62	183,17
Action de capitalisation de Catégorie D	USD	154,85	144,45	123,68
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	145,83	116,89	104,06
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	177,40	148,95	129,52
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	146,80	137,11	117,66
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	133,11	112,72	98,38
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	146,71	122,96	106,52
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	80,26	11.303,36	10.197,20
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	SEK	12,66	115,79	100,23
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	148,64	138,30	118,31
Action de capitalisation de Catégorie X	USD	238,09	218,44	181,57
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	AUD	125,22	115,51	—
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund				
Total de l'actif net	GBP	243.882.812	276.231.983	194.781.572
Valeur Nette d'Inventaire par:				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	EUR	112,54	112,39	110,23
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	113,35	113,21	111,03
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	124,18	122,02	118,01
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	111,03	112,87	112,45
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	EUR	135,93	131,05	124,22
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	100,21	118,08	115,11
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	USD	135,84	132,37	126,81
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	131,64	128,39	123,23
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	120,40	117,49	112,80
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	108,39	108,81	107,27
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	99,03	116,34	112,94
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	58,79	11.606,93	11.734,83
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	USD	133,73	130,06	124,28
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	GBP	148,74	143,56	136,35
⁽¹⁾ Nouvelle Catégorie d'actions lancée, pour plus d'informations voir l'Appendice I. ⁽²⁾ Ajustement pour dilution compris, voir point 2(h) de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations ⁽³⁾ Catégorie d'Actions fermée, pour plus d'informations voir l'Appendice I. ⁽⁴⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations. ⁽⁵⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.				

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025

	Note	BlackRock Strategic Funds Combinés	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund
		USD	USD	EUR	GBP
Actif net au début de l'exercice		16.288.322.498	149.493.454	483.009.609	283.212.561
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	45.508.478	322.524	82.115	1.658.094
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	413.211.245	1.545.550	5.098.826	9.999.877
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	217.382.567	2.161.165	55.932	10.351.402
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	135.068.870	2.605.288	7.669.762	1.447.421
Prêts de titres	2(c),12	2.824.929	37.238	74.788	—
Remise sur la commission de gestion	4	3.255.853	—	152.998	—
Autre revenu		66.431	—	—	—
Total des revenus		817.318.373	6.671.765	13.134.421	23.456.794
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	1.388.428	72.264	11.960	286
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	316.470.289	3.842.217	1.189.695	15.874.035
Frais de gestion annuels	5	22.572.868	468.073	361.623	419.997
Commissions du Dépositaire	2(i),6	5.603.118	94.070	144.739	71.149
Fiscalité	8	9.384.947	575.163	66.992	70.630
Commissions de performance	7	9.836.529	5.902	—	—
Commissions de distribution	4	6.588.690	34.842	160.947	—
Commissions d'engagement de prêt	14	144.038	1.180	5.019	2.420
Commissions de gestion	4	117.641.138	1.133.740	2.871.692	2.513.637
Autres frais		68.547	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		489.698.592	6.227.451	4.812.667	18.952.154
Remboursement des dépenses	4	760.029	—	—	—
Total des dépenses après remboursement		488.938.563	6.227.451	4.812.667	18.952.154
Revenu/(déficit) net de l'investissement		328.379.810	444.314	8.321.754	4.504.640
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	582.677.528	5.612.305	32.178.300	(188.331)
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	40.555	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	5.674.170	(1.608.368)	2.604.543	(2.352.462)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	75.536.018	1.928.900	(2.753.649)	(7.829.788)
Opérations de swap	2(d)	114.991.979	(331.574)	1.964.368	(2.000.875)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	(30.738.716)	—	2.751.865	—
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		748.181.534	5.601.263	36.745.427	(12.371.456)
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	78.265.089	1.527.084	(21.248.111)	704.852
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	412	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	(6.093.051)	(1.825.367)	(337.149)	2.869.925
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(28.996.295)	(411.796)	2.285.174	148.510
Opérations de swap	2(d)	20.161.982	(1.751.959)	(2.233.680)	(1.319.273)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	(2.698.642)	—	(21.499)	—
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		60.639.495	(2.462.038)	(21.555.265)	2.404.014
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		1.137.200.839	3.583.539	23.511.916	(5.462.802)
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		6.704.341.149	78.931.089	46.295.060	49.590.445
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(5.700.624.394)	(46.767.869)	(164.524.921)	(72.337.721)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		1.003.716.755	32.163.220	(118.229.861)	(22.747.276)
Dividendes déclarés	12	(132.225.016)	—	—	—
Ajustement de change	2(f)	386.815.553 ⁽²⁾	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		18.683.830.629	185.240.213	388.291.664	255.002.483

⁽²⁾ Les chiffres combinés ont été calculés à l'aide des taux de change moyens tout au long de l'exercice. L'ajustement des taux de change obtenu, de 386.815.553 USD, représente la variation des taux de change entre le 1^{er} juin 2024 et le 31 mai 2025. Il s'agit d'un montant notionnel, qui n'a aucun impact sur l'actif net de chacun des Compartiments.

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

		BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾
	Note	USD	USD	USD	EUR
Actif net au début de l'exercice		594.064.817	1.175.874.332	128.577.214	768.746.460
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	319.527	1.291.534	153.472	148.010
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	1.200.197	103.861.166	11.881.054	23.681.972
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	19.725.394	22.827.302	1.617.772	1.699.319
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	17.184.816	767	—	—
Prêts de titres	2(c),12	987.078	161.568	31.114	85.146
Remise sur la commission de gestion	4	—	—	—	—
Autre revenu		—	—	—	—
Total des revenus		39.417.012	128.142.337	13.683.412	25.614.447
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	7.661	656.906	8.552	7.823
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	21.927.855	28.565.245	1.893.288	1.587.220
Frais de gestion annuels	5	1.213.858	611.750	100.433	572.823
Commissions du Dépositaire	2(i),6	437.993	345.819	41.517	175.898
Fiscalité	8	2.928.114	169.288	50.041	160.806
Commissions de performance	7	—	—	—	—
Commissions de distribution	4	306.458	66.645	153.831	289.311
Commissions d'engagement de prêt	14	4.879	9.855	960	6.892
Commissions de gestion	4	5.708.339	1.593.722	620.635	2.601.134
Autres frais		—	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		32.535.157	32.019.230	2.869.257	5.401.907
Remboursement des dépenses	4	—	—	—	—
Total des dépenses après remboursement		32.535.157	32.019.230	2.869.257	5.401.907
Revenu/(déficit) net de l'investissement		6.881.855	96.123.107	10.814.155	20.212.540
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	65.058.334	(44.159.355)	(603.378)	4.847.944
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	9.968.110	(3.083.310)	73.705	(1.966.748)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	432.400	(46.659.192)	2.207.284	(127.188)
Opérations de swap	2(d)	(2.817.500)	16.931.661	(143.294)	(646.730)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	(2.446.865)	(16.868.875)	—	16.991
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		70.194.479	(93.839.071)	1.534.317	2.124.269
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	(43.392.842)	58.022.648	3.960.283	13.374.509
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	983.132	1.216.758	(5.851)	1.467.855
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(73.281)	(18.569.801)	(187.755)	(177.540)
Opérations de swap	2(d)	4.933.197	(7.359.198)	558.127	363.397
Contrats d'options/swaptions	2(d)	5.965	(1.022.430)	—	69.421
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		(37.543.829)	32.287.977	4.324.804	15.097.642
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		39.532.505	34.572.013	16.673.276	37.434.451
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		306.833.240	3.247.619	130.126.767	169.248.744
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(208.623.698)	(88.075.343)	(85.555.404)	(234.323.743)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		98.209.542	(84.827.724)	44.571.363	(65.074.999)
Dividendes déclarés	12	(7.774)	(1.143.666)	(332.797)	(332.099)
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		731.799.090	1.124.474.955	189.489.056	740.773.813

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Note	BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾
		EUR	EUR	EUR	EUR
Actif net au début de l'exercice		279.789.353	132.741.014	284.295.297	1.986.422.724
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	51.081	12.757	238.220	1.471.866
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	8.507.521	3.789.416	13.856.857	82.002.044
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	1.605.294	246.756	3.258.608	20.978.276
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	—	—	114.452	694.457
Prêts de titres	2(c),12	51.966	8.048	119.183	326.654
Remise sur la commission de gestion	4	—	—	1.096	37.292
Autre revenu		—	—	—	1.199
Total des revenus		10.215.862	4.056.977	17.588.416	105.511.788
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	22.439	—	42.473	179.586
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	1.290.311	235.132	3.089.184	22.331.440
Frais de gestion annuels	5	160.601	137.474	191.798	2.949.515
Commissions du Dépositaire	2(i),6	100.024	66.718	126.155	511.566
Fiscalité	8	38.428	41.381	42.575	762.418
Commissions de performance	7	—	—	—	—
Commissions de distribution	4	41.221	11.951	77.301	1.025.454
Commissions d'engagement de prêt	14	2.269	1.229	2.421	18.881
Commissions de gestion	4	762.088	170.959	197.185	12.655.208
Autres frais		—	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		2.417.381	664.844	3.769.092	40.434.068
Remboursement des dépenses	4	53.021	180.128	31.308	—
Total des dépenses après remboursement		2.364.360	484.716	3.737.784	40.434.068
Revenu/(déficit) net de l'investissement		7.851.502	3.572.261	13.850.632	65.077.720
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	4.814.307	835.161	10.394.922	27.315.022
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	277.615	43.300	1.809.270	1.474.839
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	125.529	45.453	316.879	7.170.183
Opérations de swap	2(d)	(210.244)	(18.476)	(2.310.270)	(7.092.082)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	(82.979)	2.884	556.893	(134.038)
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		4.924.228	908.322	10.767.694	28.733.924
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	2.267.442	1.955.452	(285.150)	9.771.993
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	222.788	208.663	(331.345)	(8.555.165)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(83.522)	(73.224)	(164.961)	(1.981.470)
Opérations de swap	2(d)	(298.809)	43.775	(377.005)	4.677.100
Contrats d'options/swaptions	2(d)	28.997	11.644	(625.151)	1.836.639
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		2.136.896	2.146.310	(1.783.612)	5.749.097
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		14.912.626	6.626.893	22.834.714	99.560.741
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		75.301.992	7.733.512	104.062.021	1.009.716.275
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(133.457.947)	(23.136.475)	(29.670.130)	(708.816.522)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		(58.155.955)	(15.402.963)	74.391.891	300.899.753
Dividendes déclarés	12	(113)	—	(4.618)	(14.723.767)
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		236.545.911	123.964.944	381.517.284	2.372.159.451

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Note	BlackRock European Absolute Return Fund	BlackRock European Opportunities Extension Fund	BlackRock European Select Strategies Fund	BlackRock European Unconstrained Equity Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR
Actif net au début de l'exercice		875.313.359	722.199.186	231.494.455	57.769.367
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	1.188.557	—	83.542	588
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	11.903.935	30.097	4.573.491	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	10.890.788	8.856.186	814.804	—
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	5.986.891	9.085.042	2.142.154	951.867
Prêts de titres	2(c),12	31.363	74.668	21.683	2.664
Remise sur la commission de gestion	4	—	—	103	—
Autre revenu		—	—	—	—
Total des revenus		30.001.534	18.045.993	7.635.777	955.119
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	5.888	24.355	13.213	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	16.698.200	13.982.326	799.280	—
Frais de gestion annuels	5	1.447.898	1.843.846	198.075	116.535
Commissions du Dépositaire	2(i),6	144.062	116.223	178.307	22.978
Fiscalité	8	245.611	308.862	44.381	19.778
Commissions de performance	7	389.107	21.928	—	3.268
Commissions de distribution	4	108.047	387.051	248.750	27.733
Commissions d'engagement de prêt	14	7.982	6.148	2.120	458
Commissions de gestion	4	9.437.644	8.557.578	1.676.944	400.278
Autres frais		23.214	15.988	11.235	—
Total des dépenses avant remboursement		28.507.653	25.264.305	3.172.305	591.028
Remboursement des dépenses	4	—	—	31.727	—
Total des dépenses après remboursement		28.507.653	25.264.305	3.140.578	591.028
Revenu/(déficit) net de l'investissement		1.493.881	(7.218.312)	4.495.199	364.091
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	56.409.816	61.144.755	7.136.205	2.103.339
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	—	379.488	(236.471)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	1.850.353	7.813.854	(614.488)	54.326
Opérations de swap	2(d)	(13.621.686)	9.844.536	(999.003)	—
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	8.437	—
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		44.638.483	78.803.145	5.910.639	1.921.194
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	(41.639.866)	(46.627.790)	633.775	(6.607.371)
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	—	459.436	—
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	454.731	(460.674)	(13.386)	(14.161)
Opérations de swap	2(d)	(300.149)	(4.036.635)	54.008	—
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	(28.232)	—
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		(41.485.284)	(51.125.099)	1.105.601	(6.621.532)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		4.647.080	20.459.734	11.511.439	(4.336.247)
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		204.272.794	132.303.816	24.560.096	77.317.877
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(326.680.753)	(286.237.300)	(82.554.453)	(32.658.585)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		(122.407.959)	(153.933.484)	(57.994.357)	44.659.292
Dividendes déclarés	12	—	(365.093)	(64.887)	—
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		757.552.480	588.360.343	184.946.650	98.092.412

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

		BlackRock Global Absolute Return Bond Fund ⁽³⁾	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽³⁾	BlackRock Global Event Driven Fund	BlackRock Global Real Asset Securities Fund
	Note	EUR	USD	USD	USD
Actif net au début de l'exercice		51.649.213	29.757.592	1.929.653.635	1.054.423.453
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	22.699	46.081	11.410.245	696.839
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	592.227	65.705	52.844.577	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	144.264	492.339	18.371.625	386.077
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	30.121	237.501	4.751.118	42.165.002
Prêts de titres	2(c),12	8.769	133	145.461	180.591
Remise sur la commission de gestion	4	1.018	—	—	—
Autre revenu		58.593	—	—	—
Total des revenus		857.691	841.759	87.523.026	43.428.509
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	2.806	223	96.898	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	169.156	468.420	36.389.347	273.338
Frais de gestion annuels	5	11.943	14.557	2.811.409	2.758.813
Commissions du Dépositaire	2(i),6	91.586	13.635	178.724	224.454
Fiscalité	8	560	2.106	467.061	564.181
Commissions de performance	7	—	—	32	—
Commissions de distribution	4	1.673	887	706.884	25.886
Commissions d'engagement de prêt	14	129	275	20.298	9.187
Commissions de gestion	4	67.275	12.695	17.137.885	8.520.648
Autres frais		8.400	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		353.528	512.798	57.808.538	12.376.507
Remboursement des dépenses	4	77.205	3.953	—	—
Total des dépenses après remboursement		276.323	508.845	57.808.538	12.376.507
Revenu/(déficit) net de l'investissement		581.368	332.914	29.714.488	31.052.002
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	(1.097.657)	5.668.935	60.528.915	3.692.668
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	37.482	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	194.194	(446.060)	(8.887.162)	(8)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	197.108	(1.593.386)	48.579.000	7.398.872
Opérations de swap	2(d)	178.605	(1.114.122)	15.384.662	1.923.259
Contrats d'options/swaptions	2(d)	24.761	—	—	(14.825.811)
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		(465.507)	2.515.367	115.605.415	(1.811.020)
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	904.921	(3.373.618)	1.841.683	107.233.826
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	381	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	21.722	185.772	(3.570.749)	—
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	243.280	(258.304)	(14.264.564)	1.380
Opérations de swap	2(d)	(47.592)	13.306	1.389.315	155.973
Contrats d'options/swaptions	2(d)	83.610	—	—	(3.148.723)
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		1.206.322	(3.432.844)	(14.604.315)	104.242.456
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		1.322.183	(584.563)	130.715.588	133.483.438
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		604.062	2.573.852	254.526.997	295.920.731
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(53.575.458)	(31.746.881)	(1.116.897.048)	(158.231.890)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		(52.971.396)	(29.173.029)	(862.370.051)	137.688.841
Dividendes déclarés	12	—	—	(7.430.152)	(105.619.638)
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		—	—	1.190.569.020	1.219.976.094

⁽³⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Note	BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund USD	BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative EUR	BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive EUR	BlackRock Managed Index Portfolios – Growth EUR
Actif net au début de l'exercice		16.238.974	119.612.228	148.381.185	588.347.291
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	15.017	964	932	5.100
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	324.447	—	—	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	203.181	—	—	—
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	121.825	934.011	1.462.100	1.601.568
Prêts de titres	2(c),12	31	14.503	10.217	121.158
Remise sur la commission de gestion	4	—	210.104	240.313	1.064.324
Autre revenu		—	—	—	—
Total des revenus		664.501	1.159.582	1.713.562	2.792.150
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	—	—	—	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	75.308	—	—	—
Frais de gestion annuels	5	8.415	65.539	93.149	378.757
Commissions du Dépositaire	2(i),6	5.346	29.759	38.044	111.161
Fiscalité	8	1.704	48.891	77.717	314.442
Commissions de performance	7	14	—	—	—
Commissions de distribution	4	—	432	234	2.204
Commissions d'engagement de prêt	14	86	974	1.330	5.064
Commissions de gestion	4	643	781.784	820.737	4.037.282
Autres frais		—	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		91.516	927.379	1.031.211	4.848.910
Remboursement des dépenses	4	—	4.929	7.127	—
Total des dépenses après remboursement		91.516	922.450	1.024.084	4.848.910
Revenu/(déficit) net de l'investissement		572.985	237.132	689.478	(2.056.760)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	816.332	12.383.021	7.074.643	48.057.099
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	—	—	—
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	7.981	2.143.080	1.338.007	6.937.088
Opérations de swap	2(d)	400.847	18.219	12.023	84.063
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		1.225.160	14.544.320	8.424.673	55.078.250
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	(629.832)	(5.527.429)	(982.601)	(390.450)
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	—	—	—
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(1.667)	(862.183)	(893.609)	(2.589.712)
Opérations de swap	2(d)	(148.588)	—	—	—
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		(780.087)	(6.389.612)	(1.876.210)	(2.980.162)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		1.018.058	8.391.840	7.237.941	50.041.328
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		—	25.700.364	55.288.007	195.780.320
Paiements nets résultant du rachat d'actions		—	(18.886.219)	(34.209.199)	(162.202.401)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		—	6.814.145	21.078.808	33.577.919
Dividendes déclarés	12	—	(174.690)	(318.829)	(2.521)
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		17.257.032	134.643.523	176.379.105	671.964.017

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Note	BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate EUR	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund USD	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund USD	BlackRock Systematic Style Factor Fund USD
Actif net au début de l'exercice		713.242.858	148.177.357	21.876.893	156.365.910
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	6.301	4.266.357	20.422	306.825
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	—	8.706.072	1.106.900	6.206.304
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	—	21.734.731	1.931.141	7.680.239
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	5.131.714	103.964	—	—
Prêts de titres	2(c),12	70.176	—	—	—
Remise sur la commission de gestion	4	1.301.902	—	—	—
Autre revenu		—	—	—	1.737
Total des revenus		6.510.093	34.811.124	3.058.463	14.195.105
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	—	197.945	170	—
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	—	26.372.469	2.478.828	8.479.633
Frais de gestion annuels	5	449.318	766.053	73.516	112.153
Commissions du Dépositaire	2(i),6	134.380	425.146	176.753	344.171
Fiscalité	8	366.589	710.155	15.221	24.712
Commissions de performance	7	—	5.853.858	113	—
Commissions de distribution	4	1.447	139.812	33.928	45.028
Commissions d'engagement de prêt	14	6.294	994	218	1.296
Commissions de gestion	4	4.742.024	2.918.222	369.680	689.945
Autres frais		—	—	—	—
Total des dépenses avant remboursement		5.700.052	37.384.654	3.148.427	9.696.938
Remboursement des dépenses	4	—	193.092	145.940	—
Total des dépenses après remboursement		5.700.052	37.191.562	3.002.487	9.696.938
Revenu/(déficit) net de l'investissement		810.041	(2.380.438)	55.976	4.498.167
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur:					
Placements	2(a),2(b)	47.770.443	2.777.262	6.282	1.562
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	1.421.243	446.947	11.451.983
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	12.073.168	12.421.416	726.145	3.590.934
Opérations de swap	2(d)	139.958	42.177.125	1.787.045	9.320.633
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		59.983.569	58.797.046	2.966.419	24.365.112
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur:					
Placements	2(a)	(3.209.574)	615.582	3.628	1.611
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	—	(1.806.160)	(83.078)	(3.292.814)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(4.203.944)	618.134	(84.382)	249.323
Opérations de swap	2(d)	—	7.863.309	(176.940)	(1.536.725)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		(7.413.518)	7.290.865	(340.772)	(4.578.605)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		53.380.092	63.707.473	2.681.623	24.284.674
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		253.777.736	645.199.483	57.708.809	56.073.331
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(138.671.449)	(131.288.503)	(15.075.164)	(41.992.636)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		115.106.287	513.910.980	42.633.645	14.080.695
Dividendes déclarés	12	(352.254)	—	—	(12.649)
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		881.376.983	725.795.810	67.192.161	194.718.630

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Compte de résultat et évolution de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Note	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽³⁾ USD	BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾ USD	BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund USD	BlackRock UK Equity Absolute Return Fund GBP
Actif net au début de l'exercice		144.019.057	1.176.345.394	760.906.642	276.231.983
Revenus					
Intérêt bancaire	2(c)	7.101	308.256	18.364.768	1.755.603
Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source	2(c)	21.669	—	30.856.500	11.690.205
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	—	—	41.002.242	10.400.913
Dividendes, après déduction des retenues à la source	2(c)	314.145	25.161.347	4.078	1.410.064
Prêts de titres	2(c),12	2.050	174.972	—	—
Remise sur la commission de gestion	4	—	—	—	—
Autre revenu		—	—	—	—
Total des revenus		344.965	25.644.575	90.227.588	25.256.785
Frais					
Intérêt bancaire	2(c)	116	11.303	—	15
Intérêts et dividendes des swaps	2(c)	—	—	79.721.621	14.866.832
Frais de gestion annuels	5	20.586	2.159.039	978.079	171.155
Commissions du Dépositaire	2(i),6	30.324	236.399	718.189	65.311
Fiscalité	8	50.325	756.399	189.908	32.630
Commissions de performance	7	—	—	3.527.585	588
Commissions de distribution	4	8.295	2.453.858	26.967	4.799
Commissions d'engagement de prêt	14	260	8.806	6.699	2.492
Commissions de gestion	4	127.452	8.739.212	9.978.082	2.324.539
Autres frais		2.806	2.081	—	—
Total des dépenses avant remboursement		240.164	14.367.097	95.147.130	17.468.361
Remboursement des dépenses	4	—	—	—	—
Total des dépenses après remboursement		240.164	14.367.097	95.147.130	17.468.361
Revenu/(déficit) net de l'investissement		104.801	11.277.478	(4.919.542)	7.788.424
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur :					
Placements	2(a),2(b)	25.398.089	109.271.517	817.496	246.540
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	182.231	(596.959)	860.428	(4.687.687)
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	(96.114)	(1.371.955)	32.372.147	(10.792.041)
Opérations de swap	2(d)	—	15.279	50.586.103	(2.219.628)
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Plus-values/(moins-values) nettes pour l'exercice		25.484.206	107.317.882	84.636.174	(17.452.816)
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées sur :					
Placements	2(a)	(19.135.733)	76.217.084	425.784	(268.435)
Contrats sur titres à déterminer (TBAs)	2(d)	—	—	—	—
Contrats à terme	2(d)	4.465	548.372	—	4.086.644
Devises étrangères et opérations de change à terme	2(d),2(e),2(j)	6.253	223.017	5.318.739	5.811.148
Opérations de swap	2(d)	—	—	16.655.776	2.794.099
Contrats d'options/swaptions	2(d)	—	—	—	—
Variation nette des plus-values/(moins-values) non réalisées pour l'exercice		(19.125.015)	76.988.473	22.400.299	12.423.456
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant d'opérations		6.463.992	195.583.833	102.116.931	2.759.064
Mouvements du capital social					
Encaissement net sur l'émission d'actions		5.378.656	1.439.817.053	681.910.398	81.555.262
Paiements nets résultant du rachat d'actions		(155.861.705)	(576.236.059)	(172.131.573)	(116.663.497)
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant de mouvements du capital social		(150.483.049)	863.580.994	509.778.825	(35.108.235)
Dividendes déclarés	12	—	—	—	—
Ajustement de change	2(f)	—	—	—	—
Actif net à la clôture de l'exercice		—	2.235.510.221	1.372.802.398	243.882.812

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽³⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	6.711	1.920	1.538	7.093
Action de capitalisation de Catégorie A	50	9.294	—	9.344
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	4.153	5.299	1.288	8.164
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	41	—	—	41
Action de capitalisation de Catégorie D	43.715	96.128	6.890	132.953
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF ⁽¹⁾	—	42	—	42
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	120.878	28.040	20.421	128.497
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	30.940	63.920	11.544	83.316
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP	16.331	118.077	17.399	117.009
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	40	—	—	40
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	38.029	17.510	13.582	41.957
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	10.232	3.394	3.590	10.036
Action de capitalisation de Catégorie X	118.329	9.071	116.877	10.523
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	176	40.250	18.277	22.149
Action de capitalisation de Catégorie Z	312.792	48.676	58.891	302.577
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	1.392	11	1.355	48
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	149.850	409	39.987	110.272
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	39	—	—	39
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	190.985	112.805	14.089	289.701
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	86.985	19.617	24.342	82.260
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1.045.574	24.926	148.065	922.435
Action de capitalisation de Catégorie AI	167.743	281	99.059	68.965
Action de capitalisation de Catégorie D	36.205	—	1.014	35.191
Action de capitalisation de Catégorie E	346.996	1.226	143.794	204.428
Action de capitalisation de Catégorie I	2.264.677	188.769	785.658	1.667.788
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CAD	68	—	—	68
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	55	—	—	55
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	311	—	—	311
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	662.377	133.651	131.985	664.043
Action de capitalisation de Catégorie X	128	118	3	243
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund				
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	2.639	130	2.530	239
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽²⁾	33	—	33	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	8.574	103	2.089	6.588
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	131.295	1.012	40.870	91.437
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	47.999	—	7.377	40.622
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en AUD	18	—	—	18
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	29.038	485	6.460	23.063
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	113.347	39.582	58.095	94.834
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	197.384	51.332	87.025	161.691
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	65.559	31.855	27.255	70.159
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	72.353	14.299	7.147	79.505
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	10.848	—	1.813	9.035
Action de Catégorie I de capitalisation en JPY ⁽²⁾	14	—	14	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	18	—	—	18
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	16.364	2.600	6.783	12.181
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	898.960	109.435	39.832	968.563
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	336.237	47.361	133.729	249.869
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	345.134	33.118	131.184	247.068
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	320.052	242.809	103.446	459.415
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	45	—	—	45
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	4.009	—	—	4.009
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	30.115	—	11.660	18.455
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	7.363	—	6.225	1.138
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	36.238	—	—	36.238

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	331.149	114.567	129.694	316.022
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	4.273	4.269	2.444	6.098
Action de distribution de Catégorie D	4.119	966	864	4.221
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	30.650	9.762	10.931	29.481
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	142.081	66.963	44.560	164.484
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	447.032	146.772	196.312	397.492
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	190.674	47.054	87.939	149.789
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	90.807	11.005	35.695	66.117
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	271.858	96.689	76.562	291.985
Action de capitalisation de Catégorie I	552.774	802.702	179.028	1.176.448
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	477.682	372.634	121.638	728.678
Action de capitalisation de Catégorie X	169.231	19.556	90.677	98.110
Action de Catégorie Z de capitalisation en GBP	306	—	241	65
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	193.006	—	—	193.006
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund				
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	30	—	—	30
Action de capitalisation de Catégorie A	34.271	3.975	8.455	29.791
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	4.474	1.249	2.662	3.061
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1.756	83	401	1.438
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	51	—	—	51
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	75.534	4.500	79.312	722
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	41	—	—	41
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	42	—	—	42
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1.531	—	227	1.304
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	4.167	585	1.785	2.967
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	9.555	2.455	5.088	6.922
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	51	—	—	51
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	47.303	8.412	34.845	20.870
Action de capitalisation de Catégorie E	18.874	1.531	5.592	14.813
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	124.658	1.177	28.129	97.706
Action de Catégorie I de distribution en EUR	10.021	—	—	10.021
Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	124.808	7.588	—	132.396
Action de Catégorie I de distribution (G) couverte en EUR	1.883	160	—	2.043
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	495	—	—	495
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	44	—	—	44
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1.467.106	—	430.170	1.036.936
Action de Catégorie X de distribution en EUR	44	—	—	44
Action de capitalisation de Catégorie X	718.538	18	96.303	622.253
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	8.454.910	—	—	8.454.910
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en CAD	2.370.076	—	—	2.370.076
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	47.335	97.023	47.373	96.985
Action de Catégorie AI de distribution couverte en EUR	346	—	176	170
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	1.976	2.407	322	4.061
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	133.402	143.641	28.902	248.141
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	16.195	100.304	37.857	78.642
Action de Catégorie E de distribution en EUR	19.448	32.190	5.505	46.133
Action de Catégorie E de distribution couverte en EUR	20.471	5.294	3.837	21.928
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	104.322	100.506	24.060	180.768
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	12.966	16.547	2.442	27.071
Action de capitalisation de Catégorie I	8.875	12.185	8.940	12.120
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	347.417	194.856	312.176	230.097
Action de capitalisation de Catégorie X	294.389	258.000	171.782	380.607

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock ESG Euro Bond Fund⁽³⁾				
Action de distribution de Catégorie A	190.104	129.269	146.019	173.354
Action de capitalisation de Catégorie A	447.835	205.777	234.077	419.535
Action de capitalisation de Catégorie AI	245.185	463.044	213.586	494.643
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	350.711	27.223	93.357	284.577
Action de capitalisation de Catégorie E	544.428	326.697	197.427	673.698
Action de capitalisation de Catégorie I	1.673.925	380.412	280.419	1.773.918
Action de distribution (G) de Catégorie X	41	—	—	41
Action de capitalisation de Catégorie X	2.290.557	279.781	719.292	1.851.046
Action de capitalisation de Catégorie Z	10	—	—	10
Action de capitalisation de Catégorie ZI	2.301.949	4.330	521.991	1.784.288
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund⁽³⁾				
Action de capitalisation de Catégorie A	137.440	118.127	157.950	97.617
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	30.298	2.933	11.121	22.110
Action de capitalisation de Catégorie AI	3.372	1.136	1.136	3.372
Action de distribution de Catégorie D	41	—	—	41
Action de capitalisation de Catégorie D	180.323	10.029	86.152	104.200
Action de capitalisation de Catégorie E	78.238	40.071	24.796	93.513
Action de capitalisation de Catégorie I	1.218.451	506.514	495.098	1.229.867
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	44	—	—	44
Action de capitalisation de Catégorie X	1.216.453	78.885	558.967	736.371
Action de capitalisation de Catégorie ZI	24.318	1.383	9.372	16.329
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund⁽³⁾				
Action de capitalisation de Catégorie A	58.704	8.201	3.467	63.438
Action de capitalisation de Catégorie AI	42	—	—	42
Action de capitalisation de Catégorie D	8.416	7.570	11.853	4.133
Action de capitalisation de Catégorie E	20.384	14.692	3.377	31.699
Action de capitalisation de Catégorie I	17.907	29	1.343	16.593
Action de capitalisation de Catégorie X	524.276	24.380	40.783	507.873
Action de capitalisation de Catégorie Z	708.468	21.400	166.060	563.808
Action de capitalisation de Catégorie ZI	49	—	—	49
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund⁽³⁾				
Action de distribution de Catégorie A	50	265	265	50
Action de capitalisation de Catégorie A	4.365	10.577	7.266	7.676
Action de capitalisation de Catégorie AI	40.943	7.382	25.476	22.849
Action de distribution de Catégorie D	200	1.144	154	1.190
Action de capitalisation de Catégorie D	3.048	31.893	1.040	33.901
Action de capitalisation de Catégorie E	77.618	190.594	24.422	243.790
Action de capitalisation de Catégorie I	9.350	90	9.301	139
Action de capitalisation de Catégorie X	2.440.625	679.442	195.319	2.924.748

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund⁽³⁾				
Action de distribution de Catégorie A	1.535.903	74.775	248.088	1.362.590
Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	32.250	982	6.856	26.376
Action de Catégorie A de distribution couverte en USD	4.466	—	969	3.497
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	363.375	2.291	108.068	257.598
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY	56	—	—	56
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	241.750	14.425	44.396	211.779
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	4.347.747	1.424.912	1.671.119	4.101.540
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	22.526	4.757	15.316	11.967
Action de capitalisation de Catégorie AI	34.898	13.441	11.964	36.375
Action de distribution de Catégorie D	268.009	39.526	47.473	260.062
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	6.626	262	4.400	2.488
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	3.028	4.542	2.627	4.943
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	238.823	11.022	48.891	200.954
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	312.776	65.901	124.652	254.025
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1.542.578	695.618	457.174	1.781.022
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	15.933	13.605	5.268	24.270
Action de capitalisation de Catégorie E	1.715.153	561.697	677.123	1.599.727
Action de distribution de Catégorie I	169.215	18.236	15.551	171.900
Action de capitalisation de Catégorie I	1.823.281	249.756	1.209.967	863.070
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	629.413	28.382	418.873	238.922
Action de distribution de Catégorie S	47	—	—	47
Action de Catégorie S de distribution couverte en USD	50	—	—	50
Action de capitalisation de Catégorie S	37.295	29.288	12.495	54.088
Action de Catégorie S de capitalisation couverte en USD	50	—	—	50
Action de distribution de Catégorie X	2.209.021	—	—	2.209.021
Action de capitalisation de Catégorie X	704.319	3.839.309	332.016	4.211.612
BlackRock European Absolute Return Fund				
Action de distribution de Catégorie A	91.808	5.224	16.869	80.163
Action de capitalisation de Catégorie A	1.506.251	175.373	312.566	1.369.058
Action de distribution de Catégorie D	57.338	14.430	37.014	34.754
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	70.747	42.269	30.858	82.158
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	566.585	97.158	144.103	519.640
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	12.650	260	4.654	8.256
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	90.300	2.104	27.091	65.313
Action de capitalisation de Catégorie E	149.748	5.736	25.155	130.329
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	2.291.149	605.121	1.144.512	1.751.758
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	263.543	205.958	59.659	409.842
Action de capitalisation de Catégorie S	120.678	48.554	41.170	128.062
Action de capitalisation de Catégorie X	50.474	28.233	78.698	9
BlackRock European Opportunities Extension Fund				
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	4.785	40	4.129	696
Action de capitalisation de Catégorie A	381.412	39.047	68.318	352.141
Action de distribution (G) de Catégorie D	470.600	—	470.414	186
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	4.249	194	1.778	2.665
Action de capitalisation de Catégorie D	264.345	106.762	102.277	268.830
Action de capitalisation de Catégorie E	134.104	7.120	24.876	116.348
Action de capitalisation de Catégorie I	264.225	78.791	123.330	219.686
Action de capitalisation de Catégorie X	37	—	—	37

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock European Select Strategies Fund				
Action de distribution de Catégorie A	37.781	2.782	9.787	30.776
Action de capitalisation de Catégorie A	74.113	4.789	18.664	60.238
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CZK	24.586	82	2.613	22.055
Action de capitalisation de Catégorie AI	14.987	1.014	8.976	7.025
Action de Catégorie D de distribution couverte en USD	2	—	—	2
Action de capitalisation de Catégorie D	23.019	2.189	5.376	19.832
Action de distribution de Catégorie E	159.251	478	51.747	107.982
Action de capitalisation de Catégorie E	406.323	6.387	124.382	288.328
Action de distribution de Catégorie I	143	—	93	50
Action de capitalisation de Catégorie I	1.396.763	197.238	518.241	1.075.760
Action de capitalisation de Catégorie X	43	—	—	43
BlackRock European Unconstrained Equity Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	34.584	35.679	44.329	25.934
Action de capitalisation de Catégorie D	1.605	300	734	1.171
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	103.302	4.925	67.207	41.020
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	12.782	1.693	6.820	7.655
Action de capitalisation de Catégorie E	28.442	6.344	11.050	23.736
Action de capitalisation de Catégorie I	47	453.575	526	453.096
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	50	8.820	—	8.870
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	73.518	45.867	15.977	103.408
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	45	—	—	45
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	26	—	—	26
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund⁽⁴⁾				
Action de capitalisation de Catégorie A ⁽²⁾	519	—	519	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK ⁽²⁾	630	3	633	—
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD ⁽²⁾	3.147	—	3.147	—
Action de Catégorie D de distribution couverte en GBP ⁽²⁾	4.556	453	5.009	—
Action de capitalisation de Catégorie D ⁽²⁾	102.685	4.194	106.879	—
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF ⁽²⁾	2	—	2	—
Action de capitalisation de Catégorie E ⁽²⁾	11.419	—	11.419	—
Action de capitalisation de Catégorie I ⁽²⁾	296.446	295	296.741	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽²⁾	8	—	8	—
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK ⁽²⁾	3.423	—	3.423	—
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽²⁾	68.444	675	69.119	—
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund⁽⁴⁾				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR ⁽²⁾	46	—	46	—
Action de capitalisation de Catégorie D ⁽²⁾	1.939	217	2.156	—
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR ⁽²⁾	44	—	44	—
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR ⁽²⁾	2.301	467	2.768	—
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR ⁽²⁾	4.421	—	4.421	—
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽²⁾	67.265	—	67.265	—
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD ⁽²⁾	309.311	40.181	349.492	—
Action de capitalisation de Catégorie Z ⁽²⁾	2.874	—	2.874	—
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF ⁽²⁾	49	—	49	—
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR ⁽²⁾	44	—	44	—
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP ⁽²⁾	3.096	—	3.096	—

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Global Event Driven Fund				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	19.109	—	836	18.273
Action de capitalisation de Catégorie A	795.537	54.435	365.626	484.346
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	48.495	91	17.238	31.348
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD	39	—	—	39
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	1.845	10	47	1.808
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1.132.342	53.676	465.075	720.943
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	5.690	1.092	5.423	1.359
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	172.203	3.109	61.595	113.717
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1.190.653	138.308	539.723	789.238
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	481.346	120.773	275.879	326.240
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1.137.602	189.206	431.673	895.135
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	418.297	28.509	117.855	328.951
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	855.792	18.870	302.639	572.023
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	26.072	2.515	11.726	16.861
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	60.623	1.165	28.487	33.301
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	2.504.723	160.293	2.394.182	270.834
Action de Catégorie I de capitalisation en BRL	241.319	11.181	152.187	100.313
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	—	38	—	38
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	194.378	—	193.084	1.294
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	934.973	66.180	766.809	234.344
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	45.830	1.605	9.526	37.909
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	2.332.382	361.764	1.193.692	1.500.454
Action de capitalisation de Catégorie IA	489.859	62	—	489.921
Action de Catégorie IA de capitalisation couverte en EUR	511.421	524.712	287.009	749.124
Action de capitalisation de Catégorie S	4.389	411	1.171	3.629
Action de Catégorie S de capitalisation couverte en EUR	68.635	71.353	75.774	64.214
Action de capitalisation de Catégorie X	1.186	73.214	6.160	68.240
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	77	—	—	77
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	52.232	—	435	51.797
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	90.047	—	—	90.047
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	135.241	—	75	135.166
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	197.740	—	130.390	67.350

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Global Real Asset Securities Fund				
Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	7.806	13.023	3.116	17.713
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	3.263.119	785.091	490.752	3.557.458
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en AUD	1.333	29.291	2.595	28.029
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CAD	63	595	—	658
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CNH	82.736	6.065	36.609	52.192
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	494.606	115.355	133.707	476.254
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en HKD	173.568	627	22.999	151.196
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	571.411	479.533	235.791	815.153
Action de capitalisation de Catégorie A	249.725	10.338	130.697	129.366
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1.089	—	524	565
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	18.465	—	8.806	9.659
Action de distribution de Catégorie D	9.709.883	2.920.491	368.976	12.261.398
Action de Catégorie D de distribution en GBP	458.782	89.219	492.878	55.123
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	89.224	57.493	72.755	73.962
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	83.292	3.048	35.465	50.875
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	39.400	6.301	9.445	36.256
Action de distribution de Catégorie I	9.333	18.105	—	27.438
Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	650	67	—	717
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	9.358	5.874	4.501	10.731
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	48	—	—	48
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	3.679	—	—	3.679
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	41	—	—	41
Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	3.214	—	—	3.214
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	36.061	—	22.464	13.597
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	11.347	—	4.773	6.574
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	15.471	—	3.208	12.263
Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	77	—	—	77
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	189.672	33.720	23.617	199.775
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	36.068	—	27.333	8.735
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	50	—	—	50
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	50	—	—	50
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	50	—	—	50
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	43	—	—	43
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	39	—	—	39
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	149.450	—	—	149.450
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	50	—	—	50
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative				
Action de distribution de Catégorie A	9.252	452	1.771	7.933
Action de capitalisation de Catégorie A	34.477	4.290	6.145	32.622
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	43.804	4.056	6.736	41.124
Action de distribution de Catégorie D	8.144	1.419	1.228	8.335
Action de capitalisation de Catégorie D	195.791	29.494	24.577	200.708
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	122.163	2.338	3.257	121.244
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	6.343	12.179	4.668	13.854
Action de capitalisation de Catégorie E	482	841	286	1.037
Action de distribution de Catégorie I	215.154	124.947	33.995	306.106
Action de capitalisation de Catégorie I	79.457	26.340	11.875	93.922
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Balance	358.442	1.762	67.418	292.786
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 konservativ	6.753	8.772	554	14.971
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Moderat - Ausgewogen	9	—	—	9

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive				
Action de distribution de Catégorie A	109.727	656	28.269	82.114
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	9.912	30.372	3.365	36.919
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	77.703	63.950	24.607	117.046
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	67.552	8.597	13.774	62.375
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	88.524	17.920	24.617	81.827
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	2.901	71	396	2.576
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	313.418	114.383	39.591	388.210
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	12.785	421	8.282	4.924
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	22	—	—	22
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	267.914	75.171	41.956	301.129
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	84.061	65.343	32.542	116.862
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	118.955	41.009	31.011	128.953
Action de capitalisation de Catégorie E	486	46	(1)	533
Action de distribution de Catégorie I	25.113	20.616	6.097	39.632
Action de capitalisation de Catégorie I	38.748	6.832	9.364	36.216
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	39.726	17.138	3.092	53.772
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Substanz	74.100	134	21.063	53.171
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 defensiv	2.451	1.526	413	3.564
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Defensiv	9.010	—	9.000	10
Action de capitalisation de Catégorie X	50	—	—	50
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth				
Action de distribution de Catégorie A	410.910	12.709	83.668	339.951
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	18.916	6.105	3.353	21.668
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	257.511	106.800	55.818	308.493
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	471.465	147.204	115.555	503.114
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	342.070	36.889	51.794	327.165
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	8.596	1.410	1.378	8.628
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	59.999	18.442	9.156	69.285
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	9.967	8.381	4.697	13.651
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	22	—	—	22
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	316.775	50.839	50.141	317.473
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	509.798	338.584	244.173	604.209
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	497.203	185.886	165.563	517.526
Action de capitalisation de Catégorie E	2.380	2.226	621	3.985
Action de distribution de Catégorie I	89.934	65.552	25.899	129.587
Action de capitalisation de Catégorie I	120.450	32.473	12.145	140.778
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	29.726	8.664	6.013	32.377
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Chance	377.162	25.360	64.271	338.251
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 dynamisch	37.238	28.745	5.340	60.643
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Wachstum	9.008	—	—	9.008
Action de capitalisation de Catégorie X	43	—	—	43

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate				
Action de distribution de Catégorie A	489.424	5.362	84.528	410.258
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	37.593	5.866	6.537	36.922
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	474.198	444.335	55.832	862.701
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	520.601	32.628	83.320	469.909
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	292.829	48.918	45.722	296.025
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	9.982	156	1.568	8.570
Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	171.435	57.964	26.434	202.965
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	27.201	3.025	15.288	14.938
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	436.455	73.994	50.253	460.196
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	570.077	340.508	155.241	755.344
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	806.317	325.446	210.922	920.841
Action de capitalisation de Catégorie E	1.524	2.701	47	4.178
Action de distribution de Catégorie I	179.137	142.214	48.816	272.535
Action de capitalisation de Catégorie I	180.899	46.810	21.212	206.497
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	284.467	58.314	36.622	306.159
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum	467.860	11.016	69.549	409.327
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum couverte en CHF	13.416	1.519	51	14.884
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 progressiv	18.707	15.213	1.730	32.190
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Ausgewogen	9	—	—	9
Action de capitalisation de Catégorie X	50	—	—	50
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en GBP	6.006	158	293	5.871
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en USD	167.731	28.093	14.156	181.668
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	128.211	990.000	58.568	1.059.643
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD ⁽¹⁾	—	78	—	78
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD ⁽¹⁾	—	69	—	69
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF ⁽¹⁾	—	41	—	41
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽¹⁾	—	36	—	36
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	16.305	391.334	99.313	308.326
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	—	37	—	37
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD ⁽¹⁾	—	39	—	39
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY ⁽¹⁾	—	71	—	71
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	204.051	903.254	279.448	827.857
Action de capitalisation de Catégorie D	21.930	273.133	18.652	276.411
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	22.015	537.872	88.269	471.618
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP ⁽¹⁾	—	38	—	38
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	66.722	342.714	13.080	396.356
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	402	130.337	3.814	126.925
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	176.380	118.164	178.575	115.969
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	70.165	673	16.151	54.687
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	31.080	84.387	7.238	108.229
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	125.456	110.637	22.909	213.184
Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	56.992	29.353	19.818	66.527

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund				
Action de capitalisation de Catégorie A	6.199	47.289	5.278	48.210
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	40.366	2.624	2.616	40.374
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1.157	2.124	853	2.428
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	277	—	—	277
Action de capitalisation de Catégorie C	2	—	—	2
Action de capitalisation de Catégorie D	31.096	52.239	31.213	52.122
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	16.589	59.026	22.091	53.524
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	6.476	9.465	7.114	8.827
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	47.274	55.161	19.472	82.963
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	44	—	—	44
Action de distribution de Catégorie J	20.750	—	20.749	1
Action de distribution de Catégorie SR ⁽¹⁾	—	50	—	50
Action de Catégorie SR de distribution en EUR ⁽¹⁾	—	43	—	43
Action de Catégorie SR de distribution en GBP ⁽¹⁾	—	37	—	37
Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR ⁽¹⁾	—	43	—	43
Action de capitalisation de Catégorie SR ⁽¹⁾	—	249.570	—	249.570
Action de capitalisation de Catégorie X	1.997	2.002	930	3.069
BlackRock Systematic Style Factor Fund				
Action de distribution de Catégorie A	295	623	675	243
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	5.056	2.628	1.486	6.198
Action de capitalisation de Catégorie A	6.330	42.122	38.149	10.303
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	2.652	42.285	14.028	30.909
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	440	—	—	440
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1.310	475	5	1.780
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	13.754	33.878	43.395	4.237
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	5.842	18.502	11.341	13.003
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	50.583	33.774	38.105	46.252
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	3.816	5.487	2.881	6.422
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	40.747	31.450	38.773	33.424
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	34.916	19.111	13.899	40.128
Action de Catégorie I de capitalisation PF couverte en CHF	50	—	—	50
Action PF de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en BRL	50	—	—	50
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	48	—	—	48
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	50	—	—	50
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	116	—	—	116
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1.765	—	354	1.411
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en JPY	1.432.805	129.955	202.131	1.360.629
Action de capitalisation de Catégorie X	2.120	674	1.066	1.728
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	567.058	226.408	36.423	757.043
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en EUR	42	—	—	42
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en NZD	2	—	—	2
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	35	—	—	35
Action de capitalisation de Catégorie Z	50	—	—	50
Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	46	—	—	46
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund⁽⁴⁾				
Action de capitalisation de Catégorie A ⁽²⁾	2.434	41	2.475	—
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR ⁽²⁾	576	—	576	—
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR ⁽²⁾	14.599	3.687	18.286	—
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR ⁽²⁾	4.172	558	4.730	—
Action de capitalisation de Catégorie I ⁽²⁾	500.806	21.421	522.227	—
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR ⁽²⁾	506	—	506	—
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽²⁾	4.513	589	5.102	—
Action de Catégorie X de capitalisation en EUR ⁽²⁾	198.050	—	198.050	—
Action de Catégorie X de capitalisation en GBP ⁽²⁾	8	—	8	—
Action de Catégorie X de capitalisation en JPY ⁽²⁾	56	—	56	—

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

Variation du nombre d'actions en circulation

pour l'exercice clos le 31 mai 2025 suite

	Actions en circulation au début de l'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
BlackRock Systematic World Equity Fund⁽³⁾				
Action de capitalisation de Catégorie A	274.846	338.598	57.639	555.805
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR ⁽¹⁾	—	22.259	1.070	21.189
Action de capitalisation de Catégorie D	2.277	263.166	665	264.778
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	1.824.897	1.734.322	939.556	2.619.663
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	1.217.085	1.205.831	325.067	2.097.849
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	887.754	1.586.837	858.013	1.616.578
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	1.537	275.519	251.715	25.341
Action de Catégorie I de capitalisation en JPY	533.499	145.029	14.179	664.349
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	56.958	6.053	1.121	61.890
Action de capitalisation de Catégorie X ⁽¹⁾	—	180.840	—	180.840
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	94.458	287.428	18.675	363.211
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund				
Action de Catégorie A de capitalisation en AUD	115	319	149	285
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	968	1.339	1.919	388
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	631.006	366.277	467.887	529.396
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	169.400	176.899	76.294	270.005
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	601.291	121.515	129.935	592.871
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	34	20	31	23
Action de capitalisation de Catégorie D	105.647	47.094	51.275	101.466
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	2.298	1.006	2.225	1.079
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	189.621	284.773	130.377	344.017
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1	136	—	137
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	32.215	43.138	8.784	66.569
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	564.385	2.625.337	286.869	2.902.853
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	5.852.382	1.637.660	314.927	7.175.115
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	460	—	—	460
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	355.189	99.496	213.743	240.942
Action de capitalisation de Catégorie X	155.007	214.868	28.217	341.658
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	404	148.789	3.843	145.350
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund				
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	45	—	—	45
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	85	—	—	85
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	12.433	1.879	336	13.976
Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	115	—	70	45
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	20.529	14.089	4.899	29.719
Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	11.407	4.335	—	15.742
Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1.048	—	—	1.048
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2.947	4.127	464	6.610
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	4.729	924	963	4.690
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	59.476	83.183	46.619	96.040
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	4.520.861	1.177.646	1.834.774	3.863.733
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	24.072	—	24.064	8
Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	37	—	—	37

⁽¹⁾ Nouvelle Catégorie d'actions lancée, pour plus d'informations voir l'Appendice I.

⁽²⁾ Catégorie d'Actions fermée, pour plus d'informations voir l'Appendice I.

⁽³⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽⁴⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Taiwan			
				27.000	eMemory Technology, Inc.	2.166.775	1,17
				214.000	Phison Electronics Corp.	3.613.261	1,95
				129.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.162.470	2,25
				57.000	Wiwynn Corp.	4.602.833	2,48
						14.545.339	7,85
ACTIONS ORDINAIRES				Thaïlande			
	Bermudes			3.133.800	CP ALL PCL	4.486.744	2,42
573.500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	3.711.063	2,01			4.486.744	2,42
		3.711.063	2,01	Total des actions ordinaires			
	Canada					106.286.540	57,38
36.404	Celestica, Inc.^	4.029.559	2,18	OBLIGATIONS			
960.359	Silvercorp Metals, Inc.^	3.687.778	1,99		Inde		
		7.717.337	4,17	INR 110.000.000	India Government Bonds 5,15% 9/11/2025	1.282.209	0,69
	Îles Caïmans			INR 110.000.000	India Government Bonds 5,74% 15/11/2026	1.286.707	0,69
16.807	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1.907.594	1,03	INR 110.000.000	India Government Bonds 7,06% 10/4/2028	1.329.930	0,72
306.649	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	3.547.929	1,92	INR 110.000.000	India Government Bonds 6,45% 7/10/2029	1.314.505	0,71
1.289.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	2.895.927	1,56			5.213.351	2,81
33.900	Tencent Holdings Ltd.	2.153.438	1,16	Total des obligations			
76.550	Trip.com Group Ltd.	4.821.709	2,60			5.213.351	2,81
2.766.000	Yadea Group Holdings Ltd.^	4.232.162	2,29	BILLET DE TRÉSORERIE			
		19.558.759	10,56		États-Unis		
	Chine			USD 8.150.000	Britannia Funding Company LLC 25/6/2025 (Zero Coupon)	8.124.217	4,39
4.496.000	China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	4.345.346	2,35	USD 8.000.000	Hyundai Capital America 9/7/2025 (Zero Coupon)	7.958.918	4,30
4.384.800	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	3.399.243	1,83	USD 7.900.000	National Grid North America, Inc. 23/6/2025 (Zero Coupon)	7.875.699	4,25
489.000	Remegen Co. Ltd. 'H'	3.005.279	1,62	USD 8.340.000	VW Credit, Inc. 22/7/2025 (Zero Coupon)	8.283.675	4,47
		10.749.868	5,80			32.242.509	17,41
	Hong Kong			Total des billets de trésorerie			
228.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	2.553.909	1,38			32.242.509	17,41
		2.553.909	1,38	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
	Inde					143.742.400	77,60
163.037	Aavas Financiers Ltd.	3.513.178	1,90	Organismes de placement collectif			
850.033	GAIL India Ltd.	1.885.320	1,02		Irlande		
131.430	Godrej Properties Ltd.	3.433.690	1,85	166.717	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	16.681.358	9,00
298.632	ITC Ltd.	1.461.317	0,79			16.681.358	9,00
105.692	Mahindra & Mahindra Ltd.	3.669.424	1,98	Total des organismes de placement collectif			
		13.962.929	7,54			16.681.358	9,00
	Indonésie			Portefeuille de titres à la valeur de marché			
9.238.200	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	3.005.676	1,62			160.423.758	86,60
		3.005.676	1,62	Autres éléments de l'actif net			
	Malaisie					24.816.455	13,40
1.767.800	Malayan Banking Bhd.	4.061.808	2,19	Total de l'actif net (USD)			
		4.061.808	2,19			185.240.213	100,00
	Philippines						
525.170	Ayala Corp.	5.459.245	2,95				
1.463.700	Bank of the Philippine Islands	3.649.085	1,97				
		9.108.330	4,92				
	Corée du Sud						
68.454	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	5.730.548	3,09				
36.675	SK Hynix, Inc.	5.435.992	2,93				
13.976	SK, Inc.	1.658.238	0,90				
		12.824.778	6,92				

^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.

BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD (5.566.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	150.730	150.730
TRS	USD (3.404.213)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-30 basis points. ¹	BNP Paribas	14/4/2026	82.993	82.993
TRS	USD 4.749.140	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-30 basis points. ¹	BNP Paribas	24/8/2026	59.881	59.881
TRS	USD 11.436.130	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. ¹	Goldman Sachs	17/8/2026	126.425	126.425
TRS	USD (956.080)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	9.177	9.177
TRS	USD (383.614)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-500 basis points. ¹	Goldman Sachs	20/8/2026	25.777	25.777
TRS	USD (4.656.198)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	(214.404)	(214.404)
TRS	USD (42.408.019)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	898.777	898.777
TRS	USD (2.571.587)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 14-1500 basis points. ¹	JP Morgan	23/2/2026	(71.255)	(71.255)
TRS	USD (5.419.575)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. ¹	Morgan Stanley	23/6/2025	(48.723)	(48.723)
TRS	USD (4.713.156)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/3/2027	(68.451)	(68.451)
TRS	USD (3.588.417)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-850 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/4/2027	113.869	113.869
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 132.353.561)					1.064.796	1.064.796

TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
 USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(404)	INR	ABB India Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	3.544.590	25.719
(305)	INR	Adani Enterprises Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	2.704.850	30.629
(466)	INR	Cummins India Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	2.680.011	(241.256)
(472)	INR	FSN E-Commerce Ventures Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	3.263.171	(25.807)
(447)	USD	FTSE China A50 Index Futures June 2025	Juin 2025	5.956.722	167.649
(431)	KRW	Kosdaq 150 Index Futures June 2025	Juin 2025	3.739.269	(50.744)
(62)	KRW	Kospi 200 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.045.481	(133.312)
(343)	INR	Mphansis Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	2.831.348	(15.184)
(11)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juin 2025	4.678.520	(374.145)
(82)	USD	NSE Nifty 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.073.268	17.470
(15.917)	KRW	Posco DX Co. Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	2.514.971	259.392
Total					(339.589)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
IDR	108.800.000.000	USD	6.605.549	Bank of America Merrill Lynch	13/6/2025	46.179
PHP	224.000.000	USD	3.985.765	Citibank	13/6/2025	28.759
USD	3.618.639	CNH	25.954.344	Bank of America Merrill Lynch	31/7/2025	604
USD	6.539.444	IDR	108.800.000.000	JP Morgan	13/6/2025	(112.284)
USD	23.552.392	INR	2.032.924.715	Bank of America Merrill Lynch	13/6/2025	(192.206)
USD	3.901.725	PHP	224.000.000	Citibank	13/6/2025	(112.799)
USD	2.679.866	VND	70.250.000.000	JP Morgan	30/6/2025	(17.612)
						(359.359)

Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	2.550.390	USD	1.637.364	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.207)
USD	24.876	AUD	38.855	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(36)
						(2.243)

Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	9.766	USD	11.864	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2
USD	246	CHF	207	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4)
						(2)

Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	25.875.290	USD	29.262.054	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	42.781
USD	540.272	EUR	482.900	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6.633)
						36.148

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	48.152.991	USD	63.920.912	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	852.567
USD	1.722.868	GBP	1.300.562	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(26.595)
						825.972
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 149.439.487)						500.516

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

au 31 mai 2019

	% de l'actif net
Finance	19,22
Biens de consommation cyclique	17,02
Technologie	10,78
Organismes de placement collectif	9,00
Valeurs industrielles	7,40
Communications	6,71
Services aux collectivités	5,27
Matériaux de base	5,08
Gouvernement	2,81
Biens de consommation non cyclique	2,41
Énergie	0,90
Portefeuille de titres à la valeur de marché	86,60
Autres éléments de l'actif net	13,40
	100,00

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Canada suite			
				94.060	Prime Mining Corp.	95.210	0,02
				6.011	Seabridge Gold, Inc.	64.889	0,02
				30.438	Silvercorp Metals, Inc.	105.301	0,03
				10.452	SSR Mining, Inc.	108.916	0,03
				661	Stantec, Inc.	59.781	0,02
				5.156	Torex Gold Resources, Inc.	145.539	0,04
				35.142	Vizsla Silver Corp.	89.605	0,02
				11.476	Wesdome Gold Mines Ltd.	134.029	0,03
				1.079	WSP Global, Inc.	194.390	0,05
						5.808.872	1,50
ACTIONS ORDINAIRES				Îles Caïmans			
	Australie			2.449	Ambarella, Inc.	113.557	0,03
209.086	Aurelia Metals Ltd.	35.558	0,01	390.000	CGN Mining Co. Ltd.	75.353	0,02
74.627	Austal Ltd.	233.521	0,06	34.000	Wanguo Gold Group Ltd.	102.739	0,03
162.462	Bellevue Gold Ltd.	91.175	0,02			291.649	0,08
15.004	Codan Ltd.	153.098	0,04	Chine			
116.444	Deep Yellow Ltd.	88.783	0,02	282.000	CGN Power Co. Ltd. 'H'	81.412	0,02
28.111	Emerald Resources NL	75.694	0,02			81.412	0,02
19.471	Evolution Mining Ltd.	97.684	0,02	Danemark			
52.016	Gold Road Resources Ltd.	100.255	0,03	591	NKT AS	44.526	0,01
61.429	Kingsgate Consolidated Ltd.	72.083	0,02			44.526	0,01
9.182	Northern Star Resources Ltd.	109.203	0,03	Finlande			
14.610	Paladin Energy Ltd. (traded in Australia)^	51.680	0,01	5.651	Fortum OYJ	85.895	0,02
13.128	Paladin Energy Ltd. (traded in Canada)	45.669	0,01			85.895	0,02
61.934	Perseus Mining Ltd.	136.574	0,03	France			
85.744	Ramelius Resources Ltd.	139.987	0,04	1.959	Cie de Saint-Gobain SA	193.628	0,05
48.742	Regis Resources Ltd.^	139.812	0,04	1.846	Edenred SE	50.765	0,01
501.439	Resolute Mining Ltd.	179.081	0,05	429	Hermes International SCA	1.041.612	0,27
11.829	Silex Systems Ltd.	24.140	0,01	266	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	127.214	0,03
411.662	Vault Minerals Ltd.	105.013	0,03	1.651	Schneider Electric SE	365.449	0,09
122.417	West African Resources Ltd.	196.390	0,05	670	Teleperformance SE	59.657	0,02
75.263	Westgold Resources Ltd.	129.702	0,03			1.838.325	0,47
		2.205.102	0,57	Allemagne			
Autriche				581	Allianz SE	202.595	0,05
4.584	Kontron AG	105.340	0,03	3.358	BASF SE	142.379	0,04
		105.340	0,03	3.116	Hensoldt AG^	286.672	0,07
Canada				4.629	Mercedes-Benz Group AG	243.439	0,06
1.162	Agnico Eagle Mines Ltd.^	120.427	0,03	409	MTU Aero Engines AG	143.355	0,04
4.841	Alamos Gold, Inc. 'A'	110.223	0,03	1.202	SAP SE	319.612	0,08
17.768	Aris Mining Corp.^	102.106	0,03	1.284	Siemens AG	271.951	0,07
23.388	Arizona Metals Corp.	18.430	0,00			1.610.003	0,41
4.288	Artemis Gold, Inc.	60.079	0,02	Irlande			
3.051	AtkinsRealis Group, Inc.	175.916	0,05	5.138.197	Greencoat Renewables PLC	3.709.778	0,96
18.981	Aya Gold & Silver, Inc.	143.490	0,04	5.544	Seagate Technology Holdings PLC	575.960	0,15
40.998	B2Gold Corp.	121.083	0,03	3.198	Trane Technologies PLC	1.212.071	0,31
1.919	Bombardier, Inc. 'B'	118.072	0,03			5.497.809	1,42
6.874	CAE, Inc.	155.587	0,04	Italie			
50.997	Calibre Mining Corp.	103.568	0,03	2.179	Prysmian SpA	123.331	0,03
16.093	Cameco Corp.	828.305	0,21			123.331	0,03
20.549	Centerra Gold, Inc.	128.883	0,03	Japon			
40.602	Denison Mines Corp.^	56.866	0,01	4.600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	107.888	0,03
55.409	Discovery Silver Corp.	115.723	0,03	800	Fuji Electric Co. Ltd.	31.397	0,01
11.640	Dundee Precious Metals, Inc.	157.719	0,04	32.500	Hitachi Ltd.	802.724	0,21
5.789	Eldorado Gold Corp.	102.695	0,03	800	IHI Corp.	68.298	0,02
9.223	Enbridge, Inc.^	377.390	0,10	33.800	Ispace, Inc.^	239.143	0,06
33.010	Endeavour Silver Corp.^	104.259	0,03	6.000	ITOCHU Corp.	283.498	0,07
13.339	Energy Fuels, Inc.	57.457	0,01	5.500	JGC Holdings Corp.	40.844	0,01
15.826	Equinox Gold Corp.	92.426	0,02	4.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	247.969	0,06
22.057	Fortuna Mining Corp.	113.471	0,03	36.500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	746.886	0,19
6.816	G Mining Ventures Corp.	88.775	0,02	338.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	331.843	0,09
45.123	GoGold Resources, Inc.	56.082	0,01				
26.716	GoldMining, Inc.	17.629	0,00				
17.115	IAMGOLD Corp.	103.069	0,03				
12.704	K92 Mining, Inc.	115.978	0,03				
8.475	Kinross Gold Corp.	110.002	0,03				
3.100	Lundin Gold, Inc.^	131.693	0,03				
8.309	MAG Silver Corp.	137.125	0,04				
3.881	Magna International, Inc.	123.871	0,03				
32.654	New Gold, Inc.	127.611	0,03				
12.242	NexGen Energy Ltd.^	66.350	0,02				
37.982	OceanaGold Corp.	148.676	0,04				
10.538	Orla Mining Ltd.	97.960	0,03				
5.083	Pan American Silver Corp.	108.993	0,03				
1.084	Perpetua Resources Corp.	13.223	0,00				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Japon suite				Royaume-Uni suite			
5.200	Sumitomo Heavy Industries Ltd. ^	96.343	0,02	18.417	Melrose Industries PLC	102.408	0,03
16.600	Yamaha Motor Co. Ltd. ^	112.483	0,03	599.098	Molten Ventures PLC	2.130.714	0,55
		3.109.316	0,80	209.635	Pan African Resources PLC	115.422	0,03
Jersey				713.654	PRS REIT PLC	983.380	0,25
3.328	Caledonia Mining Corp. PLC	50.129	0,01	19.275	QinetiQ Group PLC ^	113.842	0,03
12.836	Yellow Cake PLC ^	73.402	0,02	177.088	Rolls-Royce Holdings PLC	1.822.145	0,47
		123.531	0,03	54.173	Serco Group PLC	120.015	0,03
Pays-Bas						6.578.627	1,69
577	Adyen NV	974.899	0,25	États-Unis			
2.773	ASML Holding NV	1.813.265	0,47	23.776	A10 Networks, Inc.	361.483	0,09
2.235	Ferrari NV	941.829	0,24	1.914	AAR Corp.	103.536	0,03
		3.729.993	0,96	2.720	Advanced Micro Devices, Inc.	265.303	0,07
Norvège				654	AeroVironment, Inc.	102.560	0,03
1.211	Kongsberg Gruppen ASA	187.721	0,05	22.117	AerSale Corp.	114.749	0,03
		187.721	0,05	649	Agilent Technologies, Inc.	63.982	0,02
Singapour				565	Air Products & Chemicals, Inc.	138.810	0,04
36.200	Singapore Technologies Engineering Ltd.	193.361	0,05	1.409	Albemarle Corp. ^	69.206	0,02
		193.361	0,05	5.633	Allient, Inc.	150.842	0,04
Afrique du Sud				4.188	Alphabet, Inc. 'A'	633.558	0,16
4.170	Gold Fields Ltd. ADR	84.484	0,02	6.121	Alphabet, Inc. 'C'	931.966	0,24
		84.484	0,02	10.708	Amazon.com, Inc.	1.933.712	0,50
Corée du Sud				696	American Express Co.	180.276	0,05
10.088	Doosan Enerbility Co. Ltd.	259.880	0,07	1.046	Analog Devices, Inc.	197.157	0,05
8.141	Hanwha Systems Co. Ltd.	235.970	0,06	2.342	ANSYS, Inc.	682.475	0,18
539	Hanwha Vision Co. Ltd.	17.929	0,01	1.543	API Group Corp.	63.433	0,02
922	KEPCO Engineering & Construction Co., Inc.	36.967	0,01	2.010	Apple, Inc.	355.612	0,09
1.374	Samsung C&T Corp.	131.408	0,03	1.015	Applied Materials, Inc.	140.146	0,04
		682.154	0,18	28.879	Archer Aviation, Inc. 'A'	256.674	0,07
Espagne				4.112	Arista Networks, Inc.	313.820	0,08
7.881	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	104.108	0,02	1.301	ASGN, Inc.	60.520	0,02
3.940	Endesa SA	105.907	0,03	1.857	ATI, Inc.	130.272	0,03
		210.015	0,05	2.147	Atmos Energy Corp.	292.533	0,08
Suède				662	Autodesk, Inc.	172.677	0,04
4.925	Investment AB Latour 'B'	114.181	0,03	313	Axon Enterprise, Inc.	206.882	0,05
5.135	Saab AB 'B'	228.188	0,06	1.376	Ball Corp.	64.943	0,02
		342.369	0,09	2.488	Block, Inc.	135.331	0,03
Suisse				4.296	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	402.070	0,10
9.707	ABB Ltd. ^	482.322	0,12	998	Broadcom, Inc.	212.804	0,05
2.288	Novartis AG	230.673	0,06	4.639	C3.ai, Inc. 'A'	108.655	0,03
312	Zurich Insurance Group AG	193.088	0,05	251	CACI International, Inc. 'A'	94.629	0,02
		906.083	0,23	7.074	Cadence Design Systems, Inc.	1.788.798	0,46
Taiwan				825	Carpenter Technology Corp.	170.777	0,04
233.000	CSBC Corp. Taiwan	112.659	0,03	750	Caterpillar, Inc.	229.925	0,06
2.000	eMemory Technology, Inc.	141.380	0,04	1.602	Centrus Energy Corp. 'A'	179.102	0,05
2.313	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	393.877	0,10	12.246	Cisco Systems, Inc.	680.016	0,17
		647.916	0,17	15.301	Coeur Mining, Inc.	108.903	0,03
Royaume-Uni				1.690	Colgate-Palmolive Co.	138.356	0,04
2.650	Anglogold Ashanti PLC ^	102.265	0,03	10.095	CommScope Holding Co., Inc.	53.710	0,01
2.615	Ashtead Group PLC	134.659	0,03	36.578	Comtech Telecommunications Corp.	67.018	0,02
1.595	AstraZeneca PLC	203.110	0,05	34.951	Conduent, Inc.	68.963	0,02
644	Atlassian Corp. 'A'	117.783	0,03	1.337	Constellation Energy Corp.	360.557	0,09
54.705	Centrica PLC	102.901	0,03	4.013	COPT Defense Properties	97.033	0,02
22.771	Chemring Group PLC	130.649	0,03	1.241	Core & Main, Inc. 'A'	59.916	0,02
4.507	Endeavour Mining PLC	121.474	0,03	792	Crane Co.	119.576	0,03
28.664	Hochschild Mining PLC	93.432	0,02	2.039	Crane NXT Co. ^	96.288	0,02
1.377	London Stock Exchange Group PLC ^	184.428	0,05	914	Curtiss-Wright Corp.	354.336	0,09
				3.577	DigitalOcean Holdings, Inc.	89.169	0,02
				1.570	Dow, Inc. ^	38.363	0,01
				1.869	Ducommun, Inc.	115.869	0,03
				3.672	Dynatrace, Inc.	174.697	0,04
				3.435	Easterly Government Properties, Inc.	65.750	0,02
				5.019	Emerson Electric Co.	527.785	0,14
				2.416	Equity Residential	149.270	0,04
				992	ESCO Technologies, Inc.	158.370	0,04
				793	F5, Inc.	199.345	0,05
				773	Flowserve Corp.	33.984	0,01
				5.001	Fortinet, Inc.	448.361	0,12

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
2.444	Fortive Corp.	151.107	0,04	541	Regal Rexnord Corp.^	63.590	0,02
697	General Electric Co.	150.979	0,04	24.156	Rocket Lab Corp.	570.041	0,15
7.749	Geospace Technologies Corp.	39.726	0,01	499	Rockwell Automation, Inc.	138.700	0,04
4.015	Graham Corp.	139.451	0,04	1.091	Rogers Corp.	63.975	0,02
20.951	Hecla Mining Co.	94.859	0,02	3.208	S&P Global, Inc.	1.449.244	0,37
494	HEICO Corp.	130.387	0,03	940	Salesforce, Inc.	219.729	0,06
631	HEICO Corp. 'A'	131.086	0,03	948	Science Applications International Corp.	96.483	0,02
217	Herc Holdings, Inc.	23.702	0,01	281	Teledyne Technologies, Inc.	123.479	0,03
13.595	Hewlett Packard Enterprise Co.	206.934	0,05	30.562	Telos Corp.	67.841	0,02
1.863	Hexcel Corp.	86.795	0,02	2.486	Tetra Tech, Inc.	76.513	0,02
5.747	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.257.683	0,32	4.850	TriMas Corp.	112.658	0,03
11.094	Howmet Aerospace, Inc.	1.660.215	0,43	8.499	Triumph Group, Inc.	193.076	0,05
4.489	Ingersoll Rand, Inc.	322.820	0,08	6.496	TTM Technologies, Inc.	170.862	0,04
3.270	Intel Corp.	56.312	0,01	6.108	Tutor Perini Corp.	198.426	0,05
2.060	International Business Machines Corp.	470.085	0,12	9.098	Uranium Energy Corp.^	47.524	0,01
368	Intuit, Inc.	244.243	0,06	2.432	V2X, Inc.	97.001	0,02
1.950	Intuitive Surgical, Inc.	948.745	0,24	13.295	Vertiv Holdings Co. 'A'	1.263.976	0,33
868	ITT, Inc.^	115.101	0,03	4.707	Viasat, Inc.^	36.197	0,01
2.238	Johnson & Johnson	305.977	0,08	4.874	Visa, Inc. 'A'	1.567.880	0,40
12.566	Juniper Networks, Inc.	397.706	0,10	1.394	VSE Corp.^	159.741	0,04
1.806	KBR, Inc.^	83.026	0,02	229	WESCO International, Inc.	33.866	0,01
1.454	Kellanova	105.830	0,03	731	Woodward, Inc.	139.297	0,04
936	Keysight Technologies, Inc.	129.478	0,03	1.830	Zebra Technologies Corp. 'A'	467.103	0,12
593	Kimberly-Clark Corp.	75.093	0,02	1.822	Zscaler, Inc.	442.480	0,11
5.836	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.^	189.641	0,05			45.850.307	11,81
364	Lincoln Electric Holdings, Inc.	62.072	0,02	Total des actions ordinaires			80.338.141 20,69
3.957	LKQ Corp.	141.061	0,04	OBLIGATIONS			
1.143	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	122.440	0,03	Autriche			
2.121	Marvell Technology, Inc.	112.454	0,03	USD 100.000	Suzano Austria GmbH 3,125% 15/1/2032	75.367	0,02
8.008	Masimo Corp.^	1.146.267	0,30			75.367	0,02
3.969	Mastercard, Inc. 'A'	2.047.343	0,53	Belgique			
1.021	Materion Corp.	69.638	0,02	EUR 200.000	Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044	198.253	0,05
4.030	McEwen Mining, Inc.	28.506	0,01	EUR 100.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	101.298	0,03
3.325	Mercury Systems, Inc.	144.247	0,04	EUR 200.000	KBC Group NV FRN 28/11/2029	209.335	0,05
3.298	Meta Platforms, Inc. 'A'	1.881.014	0,48			508.886	0,13
1.180	MetLife, Inc.	81.678	0,02	Bermudes			
3.611	Microchip Technology, Inc.	184.613	0,05	USD 200.000	RLGH Finance Bermuda Ltd. 8,25% 17/7/2031	194.464	0,05
1.766	Micron Technology, Inc.	146.942	0,04			194.464	0,05
8.080	Microsoft Corp.	3.276.554	0,84	Brésil			
11.783	Mistras Group, Inc.	78.363	0,02	BRL 46.067.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00% 1/1/2035	5.981.513	1,54
647	MongoDB, Inc.	107.618	0,03			5.981.513	1,54
630	Moog, Inc. 'A'	102.837	0,03	Canada			
10.505	MP Materials Corp.	201.633	0,05	USD 85.000	Canadian National Railway Co. 6,125% 1/11/2053	79.501	0,02
4.973	NetApp, Inc.	434.374	0,11	CAD 330.000	Enbridge, Inc. 3,20% 8/6/2027	211.072	0,05
2.105	Newmont Corp.	97.754	0,02	USD 125.000	Enbridge, Inc. 5,625% 5/4/2034	111.207	0,03
7.104	NextEra Energy, Inc.	442.040	0,11	USD 400.000	Rogers Communications, Inc. 2,90% 15/11/2026	343.663	0,09
1.235	Nutanix, Inc. 'A'	83.428	0,02	USD 290.000	Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/3/2052	200.533	0,05
7.452	NVIDIA Corp.	887.019	0,23	CAD 200.000	Royal Bank of Canada FRN 24/11/2081	114.213	0,03
3.977	Oklo, Inc.	184.688	0,05	CAD 200.000	TELUS Corp. 4,40% 29/1/2046	115.572	0,03
3.673	ON Semiconductor Corp.	135.952	0,03				
2.058	Oracle Corp.	300.075	0,08				
1.143	Oshkosh Corp.	99.867	0,03				
3.937	Palantir Technologies, Inc. 'A'	457.007	0,12				
1.865	Palo Alto Networks, Inc.^	316.109	0,08				
1.258	Parsons Corp.	71.851	0,02				
1.395	Paychex, Inc.	194.040	0,05				
1.496	PepsiCo, Inc.	173.221	0,04				
53.844	Planet Labs PBC	182.128	0,05				
3.912	PTC, Inc.	580.020	0,15				
1.841	Public Service Enterprise Group, Inc.	131.404	0,03				
1.076	Qorvo, Inc.	72.052	0,02				
2.273	Rambus, Inc.	107.058	0,03				
414	RBC Bearings, Inc.	133.424	0,03				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Canada suite				France suite			
CAD 290.000	TransCanada PipeLines Ltd. 3,39% 15/3/2028	185.843	0,05	USD 200.000	Societe Generale SA FRN 8/7/2035	158.448	0,04
		1.361.604	0,35	EUR 300.000	TotalEnergies Capital International SA 3,852% 3/3/2045	287.288	0,07
Îles Caïmans				USD 100.000	TotalEnergies Capital SA 5,425% 10/9/2064	79.993	0,02
GBP 200.000	Gaci First Investment Co. 5,625% 11/6/2039	226.948	0,06	EUR 300.000	TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	300.740	0,08
		226.948	0,06	EUR 500.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	489.069	0,13
Chili				EUR 200.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	200.163	0,05
USD 200.000	Enel Americas SA 4,00% 25/10/2026	174.851	0,04			6.517.098	1,68
		174.851	0,04	Allemagne			
République tchèque				EUR 105.000	Albemarle New Holding GmbH 1,625% 25/11/2028	98.924	0,02
EUR 100.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	94.752	0,02	EUR 600.000	Bayer AG FRN 12/11/2079	581.252	0,15
EUR 600.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	533.506	0,14	GBP 200.000	Commerzbank AG FRN 28/2/2033	253.735	0,06
		628.258	0,16	EUR 290.000	Continental AG 4,00% 1/3/2027	297.282	0,08
Danemark				GBP 300.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2026	356.089	0,09
EUR 230.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	229.879	0,06	USD 300.000	Deutsche Bank AG FRN 14/7/2026	264.546	0,07
GBP 220.000	Danske Bank AS FRN 14/1/2028	250.528	0,06	USD 300.000	Deutsche Bank AG FRN 16/11/2027	254.466	0,06
GBP 100.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	113.226	0,03	EUR 50.000	Deutsche Telekom AG 3,625% 3/2/2045	46.969	0,01
		593.633	0,15	EUR 150.000	Deutsche Telekom AG 1,75% 9/12/2049	99.480	0,03
France				EUR 500.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	495.000	0,13
EUR 100.000	AXA SA FRN 10/7/2042	88.514	0,02	EUR 100.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	101.947	0,03
EUR 100.000	AXA SA FRN 24/7/2055	100.271	0,03	EUR 300.000	Evonik Industries AG FRN 2/9/2081	291.023	0,07
EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,625% 14/9/2032	204.731	0,05	EUR 200.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	227.802	0,06
EUR 100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035	99.403	0,02	EUR 300.000	Volkswagen Financial Services AG 3,25% 19/5/2027	303.420	0,08
GBP 200.000	BNP Paribas SA 2,875% 24/2/2029	220.453	0,06	EUR 70.000	Volkswagen Financial Services AG FRN 10/6/2027	70.265	0,02
EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 6/5/2036	202.782	0,05			3.742.200	0,96
USD 300.000	BPCE SA FRN 6/10/2026	261.158	0,07	Irlande			
EUR 100.000	BPCE SA FRN 8/3/2033	103.083	0,03	EUR 300.000	Atlas Copco Finance DAC 3,50% 1/4/2035	301.907	0,08
USD 250.000	BPCE SA FRN 30/5/2035	223.096	0,06	EUR 500.000	CRH Finance DAC 1,375% 18/10/2028	479.380	0,13
EUR 200.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	194.619	0,05	EUR 200.000	CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/7/2027	206.515	0,05
EUR 800.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2/11/2028 (Zero Coupon)	733.937	0,19	EUR 500.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	514.254	0,13
USD 250.000	Credit Agricole SA FRN 10/1/2033	212.982	0,05	EUR 200.000	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 3,125% 11/12/2033	194.820	0,05
EUR 500.000	Engie SA 2,375% 19/5/2026	500.781	0,13	EUR 400.000	Linde PLC 2,625% 18/2/2029	401.447	0,10
EUR 100.000	ICADE 4,375% 22/5/2035	100.311	0,03			2.098.323	0,54
USD 200.000	La Mondiale SAM FRN 26/1/2047	176.450	0,04	Italie			
EUR 400.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	398.056	0,10	USD 445.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,71% 15/1/2026^	392.929	0,10
EUR 200.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	201.286	0,05	EUR 270.000	Snam SpA 3,375% 19/2/2028	275.655	0,07
EUR 200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1,125% 9/9/2049	109.512	0,03	USD 200.000	Snam SpA 6,50% 28/5/2055	177.428	0,05
USD 300.000	Societe Generale SA FRN 14/12/2026	259.334	0,07			846.012	0,22
USD 400.000	Societe Generale SA 5,25% 19/2/2027	354.603	0,09				
USD 300.000	Societe Generale SA FRN 9/6/2027	256.035	0,07				

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Japon				Pays-Bas suite			
EUR 110.000	East Japan Railway Co. 4,389% 5/9/2043	115.692	0,03	EUR 100.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	72.610	0,02
		115.692	0,03	EUR 300.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	296.896	0,08
Jersey						4.648.231	1,20
GBP 192.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	233.434	0,06	Nouvelle-Zélande			
		233.434	0,06	EUR 260.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	253.724	0,07
Luxembourg						253.724	0,07
USD 778	Ensemble Investment Corp. SA 11/8/2028 (Zero Coupon)	5.589.469	1,44	Portugal			
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 3,00% 15/10/2028	101.106	0,03	EUR 1.000.000	EDP SA FRN 20/7/2080	997.849	0,26
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	60.725	0,01			997.849	0,26
EUR 200.000	Prologis International Funding II SA 3,125% 1/6/2031	197.646	0,05	Roumanie			
EUR 300.000	Traton Finance Luxembourg SA 3,75% 27/3/2027	305.866	0,08	EUR 300.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	298.181	0,08
		6.254.812	1,61			298.181	0,08
Pays-Bas				Arabie Saoudite			
GBP 100.000	ABN AMRO Bank NV 5,125% 22/2/2028	119.684	0,03	USD 200.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	146.938	0,04
EUR 100.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	102.881	0,03			146.938	0,04
EUR 200.000	BP Capital Markets BV 0,933% 4/12/2040	126.656	0,03	Singapour			
EUR 200.000	Daimler Truck International Finance BV 3,00% 27/11/2029	200.757	0,05	USD 100.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,30% 19/5/2053	80.793	0,02
EUR 100.000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	99.756	0,03			80.793	0,02
EUR 200.000	Digital Intrepid Holding BV 1,375% 18/7/2032	170.387	0,04	Espagne			
GBP 100.000	E.ON International Finance BV 6,75% 27/1/2039	126.013	0,03	USD 400.000	Banco Santander SA FRN 22/11/2032	309.583	0,08
EUR 300.000	EnBW International Finance BV 3,85% 23/5/2030	313.376	0,08	USD 200.000	Cellnex Finance Co. SA 3,875% 7/7/2041	134.758	0,03
USD 200.000	Enel Finance International NV 7,75% 14/10/2052	206.901	0,05	GBP 97.000	Telefonica Emisiones SA 5,375% 2/2/2026	115.639	0,03
EUR 200.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	194.719	0,05			559.980	0,14
EUR 120.000	IMCD NV 4,875% 18/9/2028	126.297	0,03	Suisse			
EUR 270.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	271.012	0,07	EUR 455.000	UBS Group AG FRN 13/10/2026	454.459	0,12
EUR 100.000	ING Groep NV FRN 9/6/2032	95.934	0,02	GBP 300.000	UBS Group AG FRN 30/9/2027	365.300	0,09
EUR 100.000	MSD Netherlands Capital BV 3,70% 30/5/2044	96.741	0,02	EUR 200.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	195.418	0,05
EUR 150.000	MSD Netherlands Capital BV 3,75% 30/5/2054	139.401	0,04	USD 350.000	UBS Group AG FRN 14/5/2032	276.095	0,07
EUR 300.000	Repsol International Finance BV FRN 31/12/2099	301.148	0,08	USD 250.000	UBS Group AG FRN 11/2/2033	189.061	0,05
EUR 100.000	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	100.409	0,03	USD 225.000	UBS Group AG FRN 9/5/2036	198.404	0,05
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,75% 26/6/2025	99.891	0,03			1.678.737	0,43
EUR 400.000	TenneT Holding BV 1,00% 13/6/2026	395.357	0,10	Royaume-Uni			
EUR 100.000	TenneT Holding BV 1,625% 17/11/2026	99.126	0,03	USD 200.000	Aberdeen Group PLC 4,25% 30/6/2028	169.237	0,04
EUR 100.000	TenneT Holding BV 1,125% 9/6/2041	73.079	0,02	GBP 100.000	Assura Financing PLC 1,625% 30/6/2033	88.485	0,02
EUR 640.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	637.626	0,16	USD 200.000	Barclays PLC FRN 2/11/2028	186.456	0,05
EUR 180.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,75% 9/5/2027	181.574	0,05	USD 400.000	Barclays PLC FRN 16/5/2029	353.994	0,09
				EUR 350.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	352.545	0,09
				USD 400.000	Barclays PLC FRN 10/9/2035	342.762	0,09
				EUR 100.000	Barclays PLC FRN 31/5/2036	104.669	0,03
				GBP 200.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	248.863	0,06
				EUR 600.000	BP Capital Markets PLC FRN (Perpetual)	599.867	0,16
				EUR 330.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	329.090	0,09
				USD 600.000	British Telecommunications PLC FRN 23/11/2081	514.504	0,13
				USD 900.000	Diageo Capital PLC 5,625% 5/10/2033	824.262	0,21
				GBP 200.000	Direct Line Insurance Group PLC FRN (Perpetual)	228.635	0,06

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni suite					États-Unis suite				
USD 400.000		HSBC Holdings PLC FRN 17/8/2029	324.800	0,08	EUR 200.000		AT&T, Inc. 2,45% 15/3/2035	181.966	0,05
GBP 100.000		HSBC Holdings PLC FRN 16/11/2034	128.743	0,03	USD 450.000		AT&T, Inc. 3,55% 15/9/2055	262.293	0,07
GBP 100.000		Mobico Group PLC 3,625% 20/11/2028	106.979	0,03	USD 200.000		AT&T, Inc. 3,85% 1/6/2060	119.739	0,03
USD 340.000		National Grid PLC 5,809% 12/6/2033	309.547	0,08	USD 390.000		Baltimore Gas & Electric Co. 2,90% 15/6/2050	210.150	0,05
EUR 200.000		National Grid PLC 4,275% 16/1/2035	208.498	0,05	USD 400.000		Bank of America Corp. FRN 24/10/2026	347.412	0,09
EUR 500.000		Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	511.820	0,13	USD 220.000		Bank of America Corp. FRN 24/1/2031	196.721	0,05
GBP 240.000		Nationwide Building Society FRN 13/1/2033	286.219	0,07	USD 1.100.000		Bank of America Corp. FRN 22/4/2032	856.077	0,22
EUR 110.000		Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	111.094	0,03	USD 400.000		BMW U.S. Capital LLC 3,70% 1/4/2032	321.883	0,08
USD 330.000		NatWest Group PLC FRN 27/1/2030	292.510	0,08	EUR 300.000		Booking Holdings, Inc. 4,125% 12/5/2033	315.881	0,08
EUR 100.000		NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	95.867	0,03	USD 250.000		Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	124.077	0,03
EUR 100.000		Rentokil Initial PLC 0,50% 14/10/2028	93.865	0,03	USD 500.000		Broadcom, Inc. 4,926% 15/5/2037	419.830	0,11
USD 350.000		Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 11/9/2030	305.437	0,08	USD 100.000		Burlington Northern Santa Fe LLC 5,20% 15/4/2054	81.842	0,02
USD 200.000		Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 15/3/2032	155.190	0,04	EUR 100.000		Capital One Financial Corp. 1,65% 12/6/2029	94.608	0,02
USD 200.000		Standard Chartered PLC FRN 14/5/2035	179.529	0,05	USD 200.000		Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 6,15% 10/11/2026	179.333	0,05
EUR 200.000		Swiss Re Finance U.K. PLC FRN 4/6/2052	185.078	0,05	USD 520.000		Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,375% 1/4/2038	422.334	0,11
EUR 200.000		Swiss RE Subordinated Finance PLC FRN 26/3/2033	201.200	0,05	USD 200.000		Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 6,834% 23/10/2055	175.536	0,05
GBP 540.000		U.K. Gilts 1,50% 31/7/2053	285.546	0,07	USD 220.000		Cigna Group 3,40% 15/3/2050	126.590	0,03
GBP 200.000		Virgin Money U.K. PLC FRN 3/9/2027	234.778	0,06	GBP 460.000		Citigroup, Inc. 1,75% 23/10/2026	524.745	0,14
EUR 240.000		Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	246.030	0,06	USD 550.000		Citigroup, Inc. FRN 1/5/2032	423.321	0,11
			8.606.099	2,22	USD 1.000.000		Citigroup, Inc. FRN 25/5/2034	902.914	0,23
États-Unis					USD 250.000		Citigroup, Inc. FRN 11/6/2035	220.736	0,06
USD 300.000		3M Co. 5,15% 15/3/2035	261.506	0,07	EUR 180.000		Citigroup, Inc. FRN 29/4/2036	183.824	0,05
USD 200.000		3M Co. 5,70% 15/3/2037	180.993	0,05	USD 1.380.000		Comcast Corp. 2,937% 1/11/2056	695.804	0,18
USD 340.000		AbbVie, Inc. 4,30% 14/5/2036	277.241	0,07	USD 160.000		Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	143.962	0,04
USD 420.000		AEP Texas, Inc. 5,40% 1/6/2033	369.114	0,09	USD 230.000		Cox Communications, Inc. 5,70% 15/6/2033	201.906	0,05
USD 100.000		Aetna, Inc. 4,75% 15/3/2044	72.327	0,02	USD 450.000		Crown Castle, Inc. 2,90% 15/3/2027	384.422	0,10
USD 500.000		Alphabet, Inc. 1,90% 15/8/2040	288.665	0,07	USD 600.000		Crown Castle, Inc. 3,80% 15/2/2028	516.463	0,13
EUR 130.000		Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	129.400	0,03	USD 320.000		Edison International 6,95% 15/11/2029	292.585	0,08
USD 510.000		Alphabet, Inc. 5,25% 15/5/2055	434.759	0,11	USD 130.000		Elevance Health, Inc. 5,65% 15/6/2054	106.919	0,03
USD 300.000		Amazon.com, Inc. 2,875% 12/5/2041	193.897	0,05	USD 200.000		Eli Lilly & Co. 5,00% 9/2/2054	159.981	0,04
USD 300.000		Amazon.com, Inc. 3,25% 12/5/2061	168.444	0,04	USD 200.000		Eli Lilly & Co. 5,05% 14/8/2054	160.961	0,04
USD 320.000		Amazon.com, Inc. 4,10% 13/4/2062	215.949	0,06	USD 250.000		Eli Lilly & Co. 5,50% 12/2/2055	215.570	0,06
USD 100.000		American Water Capital Corp. 3,45% 1/5/2050	60.402	0,02	USD 80.000		Entergy Louisiana LLC 4,75% 15/9/2052	59.188	0,02
USD 600.000		Amgen, Inc. 5,25% 2/3/2033	533.555	0,14	USD 200.000		Enterprise Products Operating LLC 4,95% 15/10/2054	148.955	0,04
USD 200.000		Amgen, Inc. 4,875% 1/3/2053	150.015	0,04	USD 70.000		Eversource Energy 3,45% 15/1/2050	41.684	0,01
USD 370.000		Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,90% 1/2/2046	293.973	0,08	USD 100.000		FedEx Corp. 3,90% 1/2/2035	76.816	0,02
USD 400.000		Applied Materials, Inc. 5,85% 15/6/2041	365.716	0,09	GBP 430.000		Fiserv, Inc. 2,25% 1/7/2025	509.647	0,13
EUR 180.000		Astrazeneca Finance LLC 3,121% 5/8/2030	183.130	0,05	USD 100.000		Florida Power & Light Co. 5,69% 1/3/2040	89.792	0,02
EUR 600.000		AT&T, Inc. 1,80% 5/9/2026	596.475	0,15					
GBP 200.000		AT&T, Inc. 5,50% 15/3/2027	240.720	0,06					
EUR 100.000		AT&T, Inc. 3,55% 17/12/2032	102.001	0,03					

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 300.000	Florida Power & Light Co. 5,70% 15/3/2055	260.356	0,07	USD 600.000	Microsoft Corp. 2,50% 15/9/2050	318.105	0,08
USD 300.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,80% 5/3/2027	264.068	0,07	USD 300.000	Microsoft Corp. 2,921% 17/3/2052	171.925	0,04
USD 900.000	Ford Motor Credit Co. LLC 5,918% 20/3/2028	794.601	0,20	USD 200.000	MidAmerican Energy Co. 5,85% 15/9/2054	175.704	0,05
EUR 100.000	General Electric Co. 3,856% 20/6/2030	102.648	0,03	USD 200.000	Morgan Stanley FRN 16/10/2026	177.071	0,05
EUR 200.000	General Mills, Inc. 3,907% 13/4/2029	207.741	0,05	USD 70.000	Morgan Stanley FRN 12/4/2029	62.252	0,02
USD 140.000	General Mills, Inc. 2,25% 14/10/2031	105.816	0,03	USD 550.000	Morgan Stanley FRN 28/4/2032	409.025	0,11
EUR 260.000	General Mills, Inc. 3,60% 17/4/2032	262.071	0,07	USD 400.000	Morgan Stanley FRN 20/10/2032	303.507	0,08
GBP 100.000	Goldman Sachs Group, Inc. 7,25% 10/4/2028	126.208	0,03	USD 280.000	Morgan Stanley FRN 19/7/2035	245.133	0,06
USD 900.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 21/10/2032	688.582	0,18	USD 150.000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	127.819	0,03
EUR 200.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 23/1/2033	201.092	0,05	USD 400.000	MPLX LP 5,50% 1/6/2034	347.469	0,09
USD 130.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 23/10/2035	110.868	0,03	USD 100.000	MPLX LP 5,40% 1/4/2035	85.852	0,02
USD 150.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 31/10/2038	112.574	0,03	USD 100.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	57.881	0,01
USD 400.000	Goldman Sachs Group, Inc. FRN 21/7/2042	245.143	0,06	USD 500.000	Mylan, Inc. 4,55% 15/4/2028	430.964	0,11
USD 100.000	HCA, Inc. 5,875% 15/2/2026	88.274	0,02	EUR 1.070.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	1.104.426	0,28
USD 100.000	HCA, Inc. 5,90% 1/6/2053	82.520	0,02	USD 400.000	Nestle Holdings, Inc. 4,00% 24/9/2048	281.354	0,07
USD 80.000	HCA, Inc. 6,20% 1/3/2055	68.852	0,02	USD 345.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 1/9/2025	304.704	0,08
USD 160.000	Home Depot, Inc. 3,625% 15/4/2052	99.937	0,03	USD 600.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 15/3/2034	525.477	0,14
USD 150.000	Home Depot, Inc. 5,30% 25/6/2054	123.674	0,03	USD 500.000	NIKE, Inc. 3,25% 27/3/2040	340.430	0,09
USD 100.000	Humana, Inc. 5,50% 15/3/2053	76.516	0,02	USD 555.000	NiSource, Inc. 5,85% 1/4/2055	472.760	0,12
USD 200.000	Intel Corp. 4,00% 15/12/2032	161.839	0,04	USD 120.000	NVIDIA Corp. 3,50% 1/4/2040	87.157	0,02
USD 400.000	Intel Corp. 4,25% 15/12/2042	272.669	0,07	USD 450.000	Ohio Power Co. 5,00% 1/6/2033	388.623	0,10
EUR 200.000	Johnson & Johnson 3,70% 26/2/2055	190.372	0,05	USD 200.000	Ohio Power Co. 5,65% 1/6/2034	177.857	0,05
USD 100.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 15/10/2030	81.227	0,02	USD 210.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 7,25% 15/1/2033	209.278	0,05
USD 250.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/10/2030	218.976	0,06	USD 140.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,65% 15/11/2033	127.901	0,03
USD 135.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 24/1/2031	120.799	0,03	USD 300.000	Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,80% 1/4/2055	256.863	0,07
USD 230.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2031	205.588	0,05	USD 200.000	Oracle Corp. 5,50% 3/8/2035	177.054	0,05
USD 270.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 23/1/2035	239.385	0,06	USD 460.000	Oracle Corp. 6,50% 15/4/2038	431.592	0,11
USD 250.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2035	227.824	0,06	USD 100.000	Oracle Corp. 6,90% 9/11/2052	95.212	0,02
USD 160.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/7/2035	140.720	0,04	USD 200.000	Oracle Corp. 5,375% 27/9/2054	156.371	0,04
USD 150.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 22/4/2051	86.097	0,02	USD 100.000	Oracle Corp. 4,375% 15/5/2055	66.862	0,02
USD 100.000	Lam Research Corp. 3,125% 15/6/2060	52.743	0,01	USD 300.000	Oracle Corp. 3,85% 1/4/2060	176.006	0,05
USD 100.000	Lowe's Cos., Inc. 5,85% 1/4/2063	83.475	0,02	USD 200.000	Pacific Gas & Electric Co. 6,75% 15/1/2053	175.595	0,05
USD 150.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,75% 1/11/2032	139.156	0,04	USD 300.000	Pacific Gas & Electric Co. 6,70% 1/4/2053	262.032	0,07
USD 150.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,45% 15/3/2054	124.222	0,03	USD 400.000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 4,20% 1/4/2027	348.619	0,09
USD 100.000	Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,40% 15/3/2055	82.355	0,02	USD 570.000	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 3,35% 1/11/2029	472.903	0,12
EUR 290.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	293.902	0,08	USD 300.000	Phillips 66 Co. 5,65% 15/6/2054	238.539	0,06
USD 169.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,00% 11/1/2034	145.644	0,04	USD 30.000	Public Service Electric & Gas Co. 5,50% 1/3/2055	25.387	0,01
USD 331.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5,125% 1/8/2034	286.863	0,07	USD 200.000	QUALCOMM, Inc. 4,50% 20/5/2052	145.055	0,04
				USD 300.000	Roche Holdings, Inc. 2,607% 13/12/2051	155.194	0,04

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 300.000	Ryder System, Inc. 5,375% 15/3/2029	270.332	0,07	USD 210.000	Wells Fargo & Co. FRN 24/1/2031	187.799	0,05
USD 40.000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 1/10/2029	34.951	0,01	EUR 150.000	Wells Fargo & Co. FRN 22/7/2032	154.231	0,04
USD 300.000	Southern California Edison Co. 5,70% 1/3/2053	231.077	0,06	USD 160.000	Wells Fargo & Co. FRN 23/4/2036	142.638	0,04
USD 110.000	Southern California Edison Co. 5,90% 1/3/2055^	87.116	0,02	USD 100.000	Wells Fargo & Co. FRN 30/4/2041	64.586	0,02
EUR 455.000	Southern Power Co. 1,85% 20/6/2026	452.675	0,12	USD 300.000	Wells Fargo & Co. FRN 4/4/2051	232.086	0,06
USD 200.000	Starbucks Corp. 3,50% 15/11/2050	118.637	0,03	USD 130.000	Wells Fargo & Co. FRN 25/4/2053	94.369	0,02
USD 150.000	Steel Dynamics, Inc. 3,25% 15/1/2031	121.392	0,03	USD 140.000	Wisconsin Power & Light Co. 4,95% 1/4/2033	122.185	0,03
USD 300.000	Stellantis Finance U.S., Inc. 1,711% 29/1/2027	250.378	0,06	USD 600.000	Wyeth LLC 5,95% 1/4/2037	553.988	0,14
EUR 260.000	Stryker Corp. 3,375% 11/12/2028	265.749	0,07			41.256.820	10,63
USD 400.000	Targa Resources Corp. 6,15% 1/3/2029	367.892	0,09	Total des obligations		88.080.447	22,69
USD 400.000	Targa Resources Partners LP/ Targa Resources Partners Finance Corp. 5,00% 15/1/2028	351.961	0,09	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			
GBP 130.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	152.923	0,04	Guernesey			
USD 500.000	T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/7/2033	436.871	0,11	GBP 7.736.351	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	8.491.485	2,19
USD 300.000	T-Mobile USA, Inc. 5,30% 15/5/2035	263.501	0,07	GBP 998.462	Cordiant Digital Infrastructure Ltd.	1.084.060	0,28
EUR 100.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	93.519	0,02	GBP 208.720	JPMorgan Global Core Real Assets Ltd. Fund	189.423	0,05
EUR 200.000	U.S. Bancorp FRN 21/5/2032	206.551	0,05	GBP 31.244	Pershing Square Holdings Ltd.	1.452.657	0,37
USD 60.000	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/9/2034	51.034	0,01	GBP 35.229	Riverstone Energy Ltd.	333.948	0,08
USD 100.000	Union Pacific Corp. 2,973% 16/9/2062	49.822	0,01	USD 1.034.060	Schiehallion Fund Ltd.	983.734	0,25
USD 62.000	UnitedHealth Group, Inc. 6,50% 15/6/2037	58.431	0,01	GBP 1.824.375	Syncona Ltd.	1.733.723	0,45
USD 250.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/2/2053	212.735	0,05			14.269.030	3,67
USD 39.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/4/2053	29.551	0,01	Irlande			
USD 100.000	UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/4/2054	79.348	0,02	EUR 4.605.806	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	26.059.650	6,71
USD 150.000	UnitedHealth Group, Inc. 3,875% 15/8/2059	89.335	0,02	EUR 1.990.000	iShares EUR UltraShort Bond ESG SRI UCITS ETF	10.132.682	2,61
USD 200.000	UnitedHealth Group, Inc. 4,95% 15/5/2062	144.985	0,04	USD 2.645.935	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	18.214.469	4,69
GBP 100.000	Verizon Communications, Inc. 2,50% 8/4/2031	103.399	0,03	EUR 1.499.566	iShares MSCI World SRI UCITS ETF 'A'	17.020.074	4,38
USD 300.000	Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/1/2036	240.706	0,06	USD 144.979	iShares Physical Silver ETC	4.015.097	1,04
USD 300.000	Verizon Communications, Inc. 4,812% 15/3/2039	243.735	0,06			75.441.972	19,43
USD 280.000	Verizon Communications, Inc. 2,875% 20/11/2050	149.863	0,04	Jersey			
USD 150.000	VMware LLC 2,20% 15/8/2031	112.909	0,03	EUR 187.705	Blackstone Loan Financing Ltd.*	2	0,00
USD 500.000	Volkswagen Group of America Finance LLC FRN 20/3/2026	441.109	0,11	GBP 4.194.443	Foresight Solar Fund Ltd.	3.796.687	0,98
USD 300.000	Volkswagen Group of America Finance LLC 5,65% 25/3/2032	264.872	0,07	GBP 284.785	GCP Asset-Backed Income Fund Ltd.	222.597	0,06
USD 300.000	Walmart, Inc. 2,95% 24/9/2049	173.339	0,04			4.019.286	1,04
USD 200.000	Walt Disney Co. 4,95% 15/10/2045	158.900	0,04	Royaume-Uni			
USD 80.000	Waste Management, Inc. 2,50% 15/11/2050	40.527	0,01	GBP 2.933.879	Greencoat U.K. Wind PLC	3.945.156	1,01
USD 500.000	Wells Fargo & Co. FRN 22/4/2028	448.709	0,12	GBP 869.179	Hicli Infrastructure PLC	1.197.686	0,31
				GBP 354.915	Pantheon International PLC	1.247.934	0,32
				GBP 682.790	Scottish Mortgage Investment Trust PLC	7.985.875	2,06
						14.376.651	3,70
				Total des Fonds négociés en bourse		108.106.939	27,84
				Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		276.525.527	71,22
				Organismes de placement collectif			
				Irlande			
				119.678	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	12.789.790	3,29

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Irlande suite			
333.562	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	39.620.750	10,20
251.884	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	22.200.440	5,72
1.054.301	iShares Green Bond Index Fund IE~	10.373.267	2,67
		84.984.247	21,88
Luxembourg			
224.587	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund~	3.759.587	0,97
92.744	BSF - BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund~	9.744.612	2,51
		13.504.199	3,48
Total des organismes de placement collectif		98.488.446	25,36
Portefeuille de titres à la valeur de marché		375.013.973	96,58
Autres éléments de l'actif net		13.277.691	3,42
Total de l'actif net (EUR)		388.291.664	100,00
* Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	EUR 1.290.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(20.587)	(111.427)
CCILS	USD 7.595.881	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,355%	Bank of America Merrill Lynch	4/12/2054	68.077	68.402
CCILS	USD 3.790.461	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,463%	Bank of America Merrill Lynch	23/1/2055	(33.366)	(33.203)
CCILS	USD 3.790.460	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,465%	Bank of America Merrill Lynch	23/1/2055	(34.900)	(34.737)
CCIRS	CHF 290.000	Fund receives Fixed 1,043% and pays Floating CHF 12 Month SARON	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2029	13.950	13.956
CCIRS	EUR 190.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,356%	Bank of America Merrill Lynch	30/5/2064	8.912	8.920
CDS	USD 570.000	Fund receives default protection on Dell, Inc. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.253)	(8.637)
CDS	EUR 11.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	135	(591)
CDS	EUR 89.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Barclays Bank	20/12/2029	1.094	(4.778)
CDS	EUR 380.000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	109	(6.004)
CDS	EUR 190.000	Fund receives default protection on Electrolux AB and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	2.949	6.363
CDS	EUR 380.000	Fund receives default protection on Hapag-Lloyd AG and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(10.035)	(58.283)
CDS	USD 550.000	Fund receives default protection on Kroger Co./The and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(274)	(14.919)
CDS	EUR 860.000	Fund receives default protection on Next Group PLC and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(2.598)	(19.845)
CDS	EUR 120.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Goldman Sachs	20/12/2029	1.074	(6.443)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	EUR 460.000	Fund receives default protection on Volkswagen International Finance NV and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(539)	3.906
CDS	EUR 300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on LANXESS AG	Morgan Stanley	20/6/2030	(1.492)	(7.435)
TRS	USD 9.674.267	Fund receives Volatility Carry Strategy Index and pays Fixed 0,530%	Barclays Bank	14/11/2025	14.513	14.513
TRS	EUR 1.285.000	Fund receives 3 Month EURIBOR and pays Markit iBoxx Euro Corporate Index	Goldman Sachs	20/6/2025	(28.841)	(28.841)
TRS	JPY 1.596.312.556	Fund receives Solactive JPBLJDY Index and pays 12 Month TONA	JP Morgan	12/9/2025	257.362	257.362
TRS	USD 11.787.171	Fund receives USD Rates Volatility Strategy and pays Fixed 0,000%	JP Morgan	20/2/2026	(44.321)	(44.321)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 49.029.237)					187.969	(6.042)
CCCDS: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps) CCILS: Swaps liés à l'inflation faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Inflation Linked Swaps) CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps) CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps) TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)						

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
1	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	64.702	910
7	AUD	Australian 3 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	426.710	4.299
18	CAD	Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	Septembre 2025	1.410.444	17.528
16	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	1.906.240	(1.160)
(6)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	729.480	(3.500)
(4)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	524.840	(1.430)
(19)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	2.039.555	(3.040)
(220)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	11.809.600	(520.460)
(38)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juin 2025	3.963.947	(86.698)
6	USD	MSCI World Index Futures June 2025	Juin 2025	651.292	502
(1)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	108.668	(701)
20	USD	US Long Bond Futures September 2025	Septembre 2025	1.991.851	34.153
75	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	7.325.959	50.065
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	390.718	(2.877)
(12)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	1.191.973	(9.607)
19	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	3.472.933	5.120
80	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	7.630.476	24.588
(31)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	Septembre 2025	3.174.410	(56.416)
Total					(548.724)

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées	Valeur de marché
						EUR	
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
44.465.000	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 27,00	04/11/2025	(56.243)	51.808
1.464	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 30,00	16/07/2025	(233.840)	152.171
1.174	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 25,00	20/08/2025	(17.229)	246.124
37.300.000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 136,00	01/03/2033	674.468	1.003.560
26.554.000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 157,00	23/05/2034	84.668	370.013
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 11.390.242)						451.824	1.823.676

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée	Valeur de marché
						EUR	EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(44.465.000)	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 29,00	04/11/2025	24.474	(16.386)
(1.464)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 40,00	16/07/2025	160.399	(85.113)
(1.174)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 35,00	20/08/2025	18.564	(132.369)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 1.402.374)						203.437	(233.868)

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	30.000	EUR	17.117	Morgan Stanley	3/6/2025	(110)
AUD	11.015.000	USD	7.011.323	BNP Paribas	2/7/2025	70.645
AUD	9.575.000	USD	6.094.535	Morgan Stanley	2/7/2025	61.578
BRL	26.273.000	USD	4.532.015	Barclays Bank	2/7/2025	18.537
CAD	1.280.000	EUR	820.778	Bank of America Merrill Lynch	3/6/2025	(744)
CAD	12.710.000	USD	8.929.272	Morgan Stanley	2/7/2025	288.456
CHF	10.000	EUR	10.681	Morgan Stanley	3/6/2025	41
EUR	16.884	AUD	30.000	Standard Chartered Bank	3/6/2025	(122)
EUR	17.091	AUD	30.000	Morgan Stanley	2/7/2025	109
EUR	811.614	CAD	1.280.000	Bank of America Merrill Lynch	3/6/2025	(8.420)
EUR	820.448	CAD	1.280.000	Bank of America Merrill Lynch	2/7/2025	756
EUR	10.676	CHF	10.000	Goldman Sachs	3/6/2025	(46)
EUR	10.699	CHF	10.000	Morgan Stanley	2/7/2025	(41)
EUR	35.195	GBP	30.000	Barclays Bank	3/6/2025	(442)
EUR	6.568.815	GBP	5.590.000	Goldman Sachs	3/6/2025	(71.479)
EUR	6.220.150	GBP	5.220.000	Bank of America Merrill Lynch	2/7/2025	30.078
EUR	82.127.900	GBP	68.886.000	HSBC	2/7/2025	440.294
EUR	881.006	USD	1.000.000	Bank of America Merrill Lynch	3/6/2025	143
EUR	904.967	USD	1.030.000	Barclays Bank	3/6/2025	(2.322)
EUR	43.518.612	USD	49.690.000	BNP Paribas	3/6/2025	(251.470)
EUR	23.175.267	USD	26.330.000	Goldman Sachs	2/7/2025	25.315
EUR	138.809.964	USD	150.984.000	JP Morgan	2/7/2025	6.061.302

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	45.612.366	USD	51.530.000	Morgan Stanley	2/7/2025	305.985
				Bank of America		
GBP	5.220.000	EUR	6.231.000	Merrill Lynch	3/6/2025	(30.224)
GBP	400.000	EUR	476.841	Barclays Bank	3/6/2025	(1.685)
GBP	13.160.000	EUR	15.308.004	JP Morgan	2/7/2025	297.619
JPY	917.960.000	USD	6.196.485	JP Morgan	2/7/2025	163.628
KRW	6.527.144.000	USD	4.478.315	HSBC	2/7/2025	228.660
TWD	166.410.000	USD	5.211.713	BNP Paribas	18/7/2025	373.381
TWD	987.977.037	USD	31.046.723	HSBC	18/7/2025	2.124.759
TWD	365.245.938	USD	11.426.596	Morgan Stanley	18/7/2025	830.374
USD	13.162.466	AUD	20.590.000	Morgan Stanley	2/7/2025	(82.451)
USD	4.386.144	BRL	26.273.000	Barclays Bank	2/7/2025	(146.791)
USD	9.181.138	CAD	12.710.000	Deutsche Bank	2/7/2025	(67.009)
USD	190.000	EUR	167.406	BNP Paribas	3/6/2025	(42)
USD	51.530.000	EUR	45.698.116	Morgan Stanley	3/6/2025	(307.246)
USD	25.540.000	EUR	23.229.374	Deutsche Bank	2/7/2025	(774.009)
				Toronto Dominion		
USD	18.187.000	EUR	15.928.788	Bank	2/7/2025	61.647
USD	14.107.520	GBP	10.897.000	HSBC	2/7/2025	(518.411)
				Bank of America		
USD	4.475.797	KRW	6.527.144.000	Merrill Lynch	2/7/2025	(230.874)
USD	5.107.387	TWD	158.992.975	Citibank	18/7/2025	(244.349)
USD	34.104.283	TWD	1.083.800.000	Goldman Sachs	18/7/2025	(2.290.113)
USD	5.166.240	TWD	161.290.000	HSBC	18/7/2025	(260.998)
USD	3.582.268	TWD	115.550.000	Societe Generale	18/7/2025	(291.397)
						5.802.512

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CAD						
CAD	9.893	EUR	6.315	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	23
						23
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
EUR	83	JPY	13.512	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	627.745	EUR	3.847	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(13)
						(13)
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
EUR	116.819	SEK	1.272.194	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	148
SEK	125.604.758	EUR	11.517.713	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.183
						1.331
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	4.655.825	USD	5.288.976	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(193)
USD	90.934.915	EUR	80.449.460	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(397.177)
						(397.370)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 867.968.092)						5.406.483

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Exchange Traded Funds	27,84
Organismes de placement collectif	25,36
Finance	10,92
Valeurs industrielles	6,02
Technologie	5,79
Communications	4,41
Biens de consommation non cyclique	4,19
Services aux collectivités	3,76
Biens de consommation cyclique	2,98
Matériaux de base	2,44
Gouvernement	1,73
Énergie	1,08
Titres hypothécaires	0,06
Portefeuille de titres à la valeur de marché	96,58
Autres éléments de l'actif net	3,42
	100,00

BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Royaume-Uni suite			
				GBP 12.000.000	Mizuho Corporate Bank 12/8/2025 (Zero Coupon)	11.894.139	4,66
				GBP 20.000.000	Nationwide Building Society 4,21% 5/6/2025	19.999.705	7,84
				GBP 5.000.000	NatWest Markets PLC 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.961.245	1,95
						43.824.180	17,19
				Total des Certificats de dépôts		112.344.738	44,06
ACTIONS ORDINAIRES				BILLET DE TRÉSORERIE			
Royaume-Uni				Canada			
1.130.923	Breedon Group PLC	5.186.413	2,04	GBP 12.000.000	OMERS Finance Trust 10/6/2025 (Zero Coupon)	11.984.520	4,70
		5.186.413	2,04	GBP 12.000.000	PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon)	11.904.412	4,67
						23.888.932	9,37
États-Unis				France			
1.438.589	Boku, Inc.	2.690.161	1,05	GBP 8.000.000	Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon)	7.977.445	3,13
25.846	NVIDIA Corp.	2.618.418	1,03	GBP 9.000.000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon)	8.966.199	3,52
		5.308.579	2,08	GBP 8.000.000	Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon)	7.942.993	3,11
Total des actions ordinaires		10.494.992	4,12			24.886.637	9,76
CERTIFICAT DE DÉPÔTS				Allemagne			
Australie				GBP 5.000.000	Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon)	4.948.235	1,94
GBP 1.000.000	Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.166	0,38			4.948.235	1,94
GBP 11.000.000	National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon)	10.913.903	4,28	Irlande			
		11.885.069	4,66	GBP 5.000.000	Matchpoint Finance PLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.171	1,96
Belgique				GBP 7.000.000	Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	6.978.953	2,73
GBP 11.000.000	Euroclear Bank SA 4/8/2025 (Zero Coupon)	10.915.444	4,28			11.971.124	4,69
GBP 10.000.000	KBC Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon)	9.918.624	3,89	Luxembourg			
		20.834.068	8,17	GBP 6.000.000	Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon)	5.963.468	2,34
Finlande				GBP 12.000.000	Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon)	11.945.118	4,68
GBP 1.000.000	Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.287	0,38			17.908.586	7,02
		971.287	0,38	Pays-Bas			
Japon				GBP 3.000.000	ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon)	2.932.405	1,15
GBP 9.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon)	8.926.162	3,50	GBP 11.000.000	Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon)	10.892.748	4,27
GBP 5.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon)	4.954.817	1,94			13.825.153	5,42
GBP 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 22/8/2025	3.000.078	1,18	Suède			
GBP 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,40% 26/8/2025	2.000.047	0,78	GBP 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 6/8/2025 (Zero Coupon)	992.038	0,39
		18.881.104	7,40			992.038	0,39
Pays-Bas				États-Unis			
GBP 4.000.000	ABN AMRO Bank NV 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.967.183	1,56	GBP 8.336.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/7/2025 (Zero Coupon)	8.289.127	3,25
		3.967.183	1,56	GBP 5.000.000	Sheffield Receivables Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	4.967.811	1,95
Singapour						13.256.938	5,20
GBP 4.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon)	3.978.440	1,56	Total des billets de trésorerie		111.677.643	43,79
		3.978.440	1,56	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		234.517.373	91,97
Suède							
GBP 1.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025	1.000.244	0,39				
GBP 7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025	7.003.163	2,75				
		8.003.407	3,14				
Royaume-Uni							
GBP 3.000.000	Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon)	2.981.804	1,17				
GBP 3.000.000	DBS Bank Ltd. 5/6/2025 (Zero Coupon)	2.997.827	1,18				
GBP 1.000.000	DBS Bank Ltd. 28/8/2025 (Zero Coupon)	989.460	0,39				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Organismes de placement collectif			
Irlande			
184.616	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	18.462.022	7,24
		18.462.022	7,24
	Total des organismes de placement collectif	18.462.022	7,24
	Portefeuille de titres à la valeur de marché	252.979.395	99,21
	Autres éléments de l'actif net	2.023.088	0,79
	Total de l'actif net (GBP)	255.002.483	100,00
~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP	Valeur de marché GBP
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CAD 909.321	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	17.780	17.780
TRS	EUR (961.528)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(48.392)	(48.392)
TRS	GBP 20.434.238	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(59.053)	(59.053)
TRS	USD (2.303.788)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	(45.196)	(45.196)
TRS	USD 13.778.535	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-225 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	306.192	306.192
TRS	AUD 1.377.904	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	132.700	132.700
TRS	USD 2.377.053	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	2.504	2.504
TRS	GBP 22.178.385	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	89.492	89.492
TRS	EUR (4.141.951)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(234.828)	(234.828)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP	Valeur de marché GBP
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CHF (1.938.508)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-100 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(11.595)	(11.595)
TRS	CHF (3.086.581)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(97.481)	(97.481)
TRS	DKK (1.584.662)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	(125.355)	(125.355)
TRS	EUR 3.876.458	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	28.017	28.017
TRS	GBP 19.911.025	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(369.707)	(369.707)
TRS	SEK 1.579.919	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	46.117	46.117
TRS	USD (7.522.581)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-308 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	629.400	629.400
TRS	DKK 5.599.102	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	249.308	249.308
TRS	EUR (1.465.041)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	(58.874)	(58.874)
TRS	GBP (323.603)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	(278.965)	(278.965)
TRS	SEK (668.920)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	(31.014)	(31.014)
Total (Exposition brute sous-jacente - GBP 360.259.338)					141.050	141.050

TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)
 CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
 DKK - Denmark Short-Term Rate
 EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
 GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
 SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
 SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
 USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1)
 USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente GBP	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(241)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juin 2025	21.173.055	(272.105)
(96)	GBP	FTSE 250 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.050.240	(200.832)
Total					(472.937)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	43.886.697	GBP	21.237.766	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(320.174)
GBP	143.304	AUD	296.666	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.904
						(318.270)
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	4.269.643	GBP	3.909.963	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(52.810)
GBP	107.546	CHF	118.374	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	606
						(52.204)
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	136.196.929	GBP	116.072.802	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.403.436)
GBP	3.085.300	EUR	3.649.196	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12.903
						(1.390.533)
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
GBP	34	JPY	6.547	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	159.910	GBP	836	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(9)
						(9)
Catégorie d'Actions couverte en USD						
GBP	2.162.358	USD	2.878.207	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	22.681
USD	64.113.218	GBP	48.333.424	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(671.275)
						(648.594)
Total (Exposition brute sous-jacente - GBP 192.567.528)						(2.409.610)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	83,58
Organismes de placement collectif	7,24
Biens de consommation cyclique	4,27
Technologie	2,08
Valeurs industrielles	2,04
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,21
Autres éléments de l'actif net	0,79
	100,00

BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Indonésie			
				76.616.100	Astra International Tbk. PT	22.810.810	3,12
				7.721.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	2.512.050	0,34
						25.322.860	3,46
ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES				Israël			
Bermudes				993.719	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	16.903.160	2,31
474.699	Liberty Latin America Ltd. 'A'	2.330.772	0,32			16.903.160	2,31
1.239.925	Liberty Latin America Ltd. 'C'	6.212.024	0,85				
		8.542.796	1,17	Jersey			
Brésil				211.186	Wizz Air Holdings PLC^	4.525.177	0,62
6.746.398	Azul SA ADR	3.373.199	0,46			4.525.177	0,62
3.205.599	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	7.800.411	1,07	Kazakhstan			
6.489.672	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	3.156.085	0,43	123.140	Kaspi.KZ JSC ADR	10.022.365	1,37
42.093.862	Raizen SA	14.653.894	2,00			10.022.365	1,37
5.345.039	Vamos Locacao de Caminhos Maquinas e Equipamentos SA	4.469.511	0,61	Luxembourg			
		33.453.100	4,57	171.842	Globant SA	16.694.450	2,28
Îles Caïmans						16.694.450	2,28
14.946	Alibaba Group Holding Ltd. ADR^	1.696.371	0,23	Philippines			
423.500	Baidu, Inc. 'A'	4.408.983	0,60	2.852.600	Ayala Corp.	29.653.338	4,05
46.136	Baidu, Inc. ADR^	3.785.920	0,52			29.653.338	4,05
2.572.500	CK Hutchison Holdings Ltd.	14.481.547	1,98	Russie			
153.435.388	Country Garden Holdings Co. Ltd.^	7.532.084	1,03	213.200	LUKOIL PJSC^	27	0,00
689.067	JD.com, Inc. ADR	22.318.880	3,05	2.971.692	Sberbank of Russia PJSC^	378	0,00
2.970.700	Kuaishou Technology	20.189.003	2,76			405	0,00
2.017.346	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR^	12.709.280	1,74	Singapour			
419.120	NIO, Inc. 'A'	1.501.667	0,20	7.375.200	Seatrium Ltd.^	11.708.026	1,60
2.489.602	NIO, Inc. ADR^	8.900.327	1,22			11.708.026	1,60
774.143	StoneCo Ltd. 'A'	10.388.999	1,42	Corée du Sud			
64.752.000	Sunac China Holdings Ltd.^	11.476.167	1,57	558.558	Korea Electric Power Corp.	12.286.899	1,68
899.100	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.^	6.924.267	0,95	128.522	NAVER Corp.	17.466.025	2,39
49.631.000	Topsports International Holdings Ltd.^	17.782.311	2,43	672.016	Samsung Electronics Co. Ltd.	27.373.559	3,74
10.817.600	Wynn Macau Ltd.^	7.282.721	0,99	6.531	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR^	6.550.593	0,90
50.270.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.^	15.190.990	2,07	163.142	SK Hynix, Inc.	24.181.010	3,30
		166.569.517	22,76			87.858.086	12,01
Chine				Taïwan			
2.846.083	Ningbo Ronbay New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	7.233.026	0,99	705.000	Phison Electronics Corp.	11.903.499	1,62
5.584.200	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	16.896.687	2,31	564.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	18.198.708	2,49
		24.129.713	3,30			30.102.207	4,11
Égypte				Thaïlande			
5.606.703	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	9.004.365	1,23	8.249.800	CP ALL PCL	11.811.457	1,61
		9.004.365	1,23	52.050.300	Thai Beverage PCL^	18.944.237	2,59
Allemagne						30.755.694	4,20
208.830	Puma SE	5.408.016	0,74	Turquie			
		5.408.016	0,74	15.200.414	Akbank TAS	19.773.746	2,70
Hong Kong				2.528.565	D-MARKET Elektronik Hizmetler ve Ticaret AS ADR	6.675.412	0,91
2.265.400	AIA Group Ltd.	18.963.063	2,59	2.108.564	KOC Holding AS	7.672.781	1,05
		18.963.063	2,59			34.121.939	4,66
Inde				Émirats arabes unis			
5.058.145	Aditya Birla Capital Ltd.	13.121.919	1,79	15.561.151	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	8.642.730	1,18
1.857.241	IndusInd Bank Ltd.	17.762.885	2,43	5.004.026	Emaar Properties PJSC	17.915.312	2,45
288.732	Mahindra & Mahindra Ltd.	10.024.222	1,37	61.470	Fertiglobe PLC	41.505	0,01
148.472.812	Vodafone Idea Ltd.	11.988.865	1,64			26.599.547	3,64
		52.897.891	7,23	Royaume-Uni			
				6.711.598	Ferrexpo PLC	4.911.108	0,67
						4.911.108	0,67

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis				Organismes de placement collectif			
113.515	EPAM Systems, Inc.	19.524.580	2,67	Irlande			
		19.524.580	2,67	229.728	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	22.986.194	3,14
Total des actions ordinaires et actions privilégiées						22.986.194	3,14
OBLIGATIONS				Total des organismes de placement collectif			
Inde				Portefeuille de titres à la valeur de marché			
INR 340.000.000	India Government Bonds 5,15% 9/11/2025	3.963.190	0,54	Autres éléments de l'actif net			
INR 340.000.000	India Government Bonds 5,74% 15/11/2026	3.977.096	0,54	Total de l'actif net (USD)			
INR 340.000.000	India Government Bonds 7,06% 10/4/2028	4.110.693	0,56			7.166.839	0,98
INR 340.000.000	India Government Bonds 6,45% 7/10/2029	4.063.015	0,56			731.799.090	100,00
		16.113.994	2,20	* Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
États-Unis				^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	5.973.305	0,82	~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	5.953.607	0,81				
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 4/9/2025 (Zero Coupon)	5.933.748	0,81				
		17.860.660	2,44				
Total des obligations							
		33.974.654	4,64				
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé							
		701.646.057	95,88				

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD (4.181.069)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-40 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	78.877	78.877
TRS	USD 12.590.194	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-40 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(1.490.307)	(1.490.307)
TRS	USD 3.019.576	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. ¹	BNP Paribas	18/2/2026	(167.589)	(167.589)
TRS	USD 10.883.340	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. ¹	BNP Paribas	20/2/2026	222.526	222.526
TRS	USD 6.484.463	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-40 basis points. ¹	BNP Paribas	7/8/2026	(295.070)	(295.070)
TRS	USD (24.826.532)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-400 basis points. ¹	Citibank	24/2/2028	(1.289.718)	(1.289.718)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD 17.863.744	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-400 basis points. ¹	Citibank	25/2/2026	682.028	682.028
TRS	USD 42.216.573	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. ¹	Goldman Sachs	17/8/2026	(969.654)	(969.654)
TRS	USD (1.149.409)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	170.523	170.523
TRS	USD (27.547.436)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-80 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	399.889	399.889
TRS	USD (4.596.961)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	604.017	604.017
TRS	USD 65.582.912	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	1.007.176	1.007.176
TRS	USD (13.054.784)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	1.030.104	1.030.104
TRS	USD (42.459.392)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	964.923	964.923
TRS	USD (2.302.184)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(2.231.468)	(2.231.468)
TRS	USD 15.988.491	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	13/6/2025	(209.823)	(209.823)
TRS	USD 1.032.703	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	25/8/2025	(14.731)	(14.731)
TRS	USD 8.748.358	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	18/9/2025	(301.784)	(301.784)
TRS	USD 2.920.602	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	8/12/2025	(11)	(11)
TRS	USD 2.623.186	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	10/12/2026	(204.637)	(204.637)
TRS	USD (2.983.881)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-100 basis points. ¹	Morgan Stanley	9/4/2027	73.040	73.040

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD 8.464.373	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. ¹	UBS	5/3/2029	58.425	58.425
TRS	USD 2.270.538	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. ¹	UBS	3/12/2029	(14.325)	(14.325)
TRS	USD 12.069.083	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1900 basis points. ¹	UBS	2/5/2030	(296.901)	(296.901)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 493.907.912)					(2.194.490)	(2.194.490)
TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)						
¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable: USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01) USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)						

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(1.528)	INR	Adani Enterprises Ltd. Futures June 2025	Juin 2025	13.550.856	154.290
(48)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juin 2025	20.415.360	(2.094.290)
Total					(1.940.000)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	4.057.643	USD	4.927.118	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3.745
USD	237.258	CHF	197.198	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.379)
						1.366
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	35.311.517	USD	39.879.167	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	112.585
USD	2.146.596	EUR	1.908.677	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(15.060)
						97.525
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 47.323.905)						98.891

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	21,68
Biens de consommation cyclique	18,27
Technologie	17,00
Communications	13,27
Biens de consommation non cyclique	7,69
Gouvernement	4,64
Matériaux de base	3,98
Services aux collectivités	3,68
Énergie	3,67
Organismes de placement collectif	3,14
Diversifiés	1,05
Valeurs industrielles	0,95
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,02
Autres éléments de l'actif net	0,98
	100,00

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Brésil			
				BRL 137.224.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/10/2025 (Zero Coupon)	22.901.514	2,04
				USD 6.150.781	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	5.976.905	0,53
				USD 188.713	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	183.378	0,01
						29.061.797	2,58
ACTIONS ORDINAIRES				Bulgarie			
	Canada			USD 840.000	Bulgaria Government International Bonds 5,00% 5/3/2037	809.025	0,07
7.411	Frontera Energy Corp.	31.262	0,00				
		31.262	0,00	EUR 4.250.000	Bulgaria Government International Bonds 4,25% 5/9/2044 [^]	4.888.533	0,44
	Luxembourg					5.697.558	0,51
666	East Renewable AB [*]	7	0,00				
		7	0,00				
Total des actions ordinaires		31.269	0,00				
OBLIGATIONS				Îles Caïmans			
	Angola			USD 5.504.122	ABRA Global Finance 14,00% 22/10/2029 [^]	4.286.335	0,38
USD 3.263.000	Angola Government International Bonds 9,50% 12/11/2025 [^]	3.271.158	0,29	USD 1.404.000	Al Rajhi Sukuk Ltd. FRN (Perpetual)	1.408.388	0,13
		3.271.158	0,29	USD 843.000	DP World Salaam FRN (Perpetual)	841.577	0,07
	Argentine			USD 2.795.000	Gaci First Investment Co. 5,25% 29/1/2034	2.784.204	0,25
USD 8	Argentina Republic Government International Bonds 1,00% 9/7/2029	7	0,00	USD 851.000	IHS Holding Ltd. 6,25% 29/11/2028	822.951	0,07
USD 4.295.280	Argentina Republic Government International Bonds 0,75% 9/7/2030	3.372.010	0,30	USD 3.451.000	Ivory Coast Government International Bonds 8,075% 1/4/2036 [^]	3.269.138	0,29
USD 14.402.600	Argentina Republic Government International Bonds 4,125% 9/7/2035 [^]	9.619.496	0,85	USD 5.961.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875% 15/1/2031	6.380.297	0,57
USD 15.096.355	Argentina Republic Government International Bonds 5,00% 9/1/2038	10.756.153	0,96	USD 1.116.000	Ma'aden Sukuk Ltd. 5,25% 13/2/2030 [^]	1.130.298	0,10
USD 6.465.555	Argentina Republic Government International Bonds 3,50% 9/7/2041	4.024.808	0,36	USD 898.000	Ma'aden Sukuk Ltd. 5,50% 13/2/2035	909.432	0,08
ARS 3.313.360.000	Argentina Treasury Bonds BONTE 29,50% 30/5/2030	2.825.631	0,25	USD 560.000	MAF Global Securities Ltd. FRN 31/12/2099	557.397	0,05
USD 642.000	Pampa Energia SA 7,875% 16/12/2034	633.654	0,05	USD 2.911.000	MAF Global Securities Ltd. FRN 31/12/2099	2.997.056	0,27
USD 1.695.000	YPF SA 9,50% 17/1/2031	1.767.860	0,16	USD 335.000	Melco Resorts Finance Ltd. 7,625% 17/4/2032	331.972	0,03
		32.999.619	2,93	USD 365.000	MGM China Holdings Ltd. 7,125% 26/6/2031	372.095	0,03
	Arménie			USD 376.000	Sands China Ltd. 3,80% 8/1/2026	373.248	0,03
USD 4.300.000	Republic of Armenia International Bonds 6,75% 12/3/2035	4.096.377	0,37	USD 259.000	Sands China Ltd. 5,40% 8/8/2028	258.368	0,02
USD 621.000	Republic of Armenia International Bonds 6,75% 12/3/2035	591.593	0,05	USD 655.000	Vale Overseas Ltd. 6,40% 28/6/2054	623.414	0,06
		4.687.970	0,42			27.346.170	2,43
	Autriche						
USD 655.000	LD Celulose International GmbH 7,95% 26/1/2032 [^]	674.535	0,06				
		674.535	0,06				
	Bahreïn						
USD 665.000	Bahrain Government International Bonds 5,45% 16/9/2032 [^]	615.803	0,05				
		615.803	0,05				
	Bénin						
EUR 7.379.000	Benin Government International Bonds 4,95% 22/1/2035 [^]	6.859.331	0,61				
USD 1.535.000	Benin Government International Bonds 7,96% 13/2/2038	1.409.527	0,13				
		8.268.858	0,74				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chili suite				République dominicaine suite			
USD 6.293.359	WOM Chile Holdco SpA 5,00% 1/4/2032	6.288.010	0,56	DOP 593.300.000	Dominican Republic International Bonds 10,75% 1/6/2036	10.024.065	0,89
USD 3.593.961	WOM Mobile SA 11,00% 1/4/2031	3.607.438	0,32	USD 718.000	Dominican Republic International Bonds 6,95% 15/3/2037	721.446	0,06
		25.707.779	2,29	DOP 171.700.000	Dominican Republic International Bonds 10,50% 15/3/2037	2.871.094	0,26
Colombie						20.983.154	1,87
USD 658.000	Bancolombia SA FRN 24/12/2034 [^]	690.372	0,06	Équateur			
USD 7.926.000	Colombia Government International Bonds 7,375% 25/4/2030 [^]	8.185.576	0,73	USD 11.550.247	Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035	7.259.330	0,64
USD 200.000	Colombia Government International Bonds 3,25% 22/4/2032 [^]	157.338	0,02	USD 3.274.404	Ecuador Government International Bonds 5,00% 31/7/2040	1.774.727	0,16
USD 1.346.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033 [^]	1.383.688	0,12			9.034.057	0,80
USD 522.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 14/11/2035	523.503	0,05	Égypte			
USD 677.000	Colombia Government International Bonds 7,75% 7/11/2036	657.029	0,06	EGP 133.924.000	Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027	2.781.307	0,25
USD 275.000	Colombia Government International Bonds 8,75% 14/11/2053	269.228	0,02	EGP 117.785.000	Egypt Government Bonds 24,458% 1/10/2027	2.423.287	0,22
COP 59.954.900.000	Colombia TES 6,00% 28/4/2028	13.070.197	1,16	EGP 171.310.000	Egypt Government Bonds 22,576% 7/1/2028	3.479.946	0,31
COP 120.000.000.000	Colombia TES 7,75% 18/9/2030	25.040.152	2,23	USD 1.459.000	Egypt Government International Bonds 3,875% 16/2/2026 [^]	1.438.939	0,13
USD 1.274.000	Ecopetrol SA 8,875% 13/1/2033 [^]	1.297.040	0,12	EUR 1.725.000	Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026	1.962.596	0,17
USD 3.335.000	Ecopetrol SA 8,375% 19/1/2036	3.171.104	0,28	USD 2.054.000	Egypt Government International Bonds 5,80% 30/9/2027	1.990.449	0,18
USD 910.000	SURA Asset Management SA 6,35% 13/5/2032	939.056	0,08	USD 3.401.000	Egypt Government International Bonds 7,60% 1/3/2029 [^]	3.344.118	0,30
		55.384.283	4,93	USD 2.815.000	Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030 [^]	2.800.925	0,25
Costa Rica				EUR 1.358.000	Egypt Government International Bonds 5,625% 16/4/2030	1.383.695	0,12
USD 498.000	Costa Rica Government International Bonds 6,55% 3/4/2034	512.691	0,05	EUR 1.950.000	Egypt Government International Bonds 6,375% 11/4/2031	1.988.505	0,18
USD 7.911.000	Costa Rica Government International Bonds 7,158% 12/3/2045	8.123.885	0,72	USD 3.356.000	Egypt Government International Bonds 7,053% 15/1/2032	2.945.259	0,26
USD 7.798.000	Costa Rica Government International Bonds 7,30% 13/11/2054	7.988.076	0,71	USD 2.477.000	Egypt Government International Bonds 7,625% 29/5/2032 [^]	2.232.396	0,20
		16.624.652	1,48	USD 688.000	Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033	669.382	0,06
République tchèque				USD 15.067.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048	10.967.119	0,98
CZK 496.570.000	Czech Republic Government Bonds 0,95% 15/5/2030	19.854.691	1,76	USD 9.736.000	Egypt Government International Bonds 8,875% 29/5/2050	7.703.610	0,68
CZK 191.160.000	Czech Republic Government Bonds 4,20% 4/12/2036	8.627.521	0,77	USD 701.000	Egypt Government International Bonds 7,50% 16/2/2061	482.036	0,04
		28.482.212	2,53	EGP 198.775.000	Egypt Treasury Bills 14/10/2025 (Zero Coupon)	3.623.786	0,32
République dominicaine				EGP 159.850.000	Egypt Treasury Bills 11/11/2025 (Zero Coupon)	2.868.105	0,25
USD 460.000	Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027	463.910	0,04	EGP 191.775.000	Egypt Treasury Bills 16/12/2025 (Zero Coupon)	3.365.705	0,30
USD 1.662.000	Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030	1.565.205	0,14			58.451.165	5,20
USD 1.345.000	Dominican Republic International Bonds 7,05% 3/2/2031	1.399.069	0,13				
USD 1.822.000	Dominican Republic International Bonds 4,875% 23/9/2032	1.665.928	0,15				
DOP 134.500.000	Dominican Republic International Bonds 10,75% 1/6/2036	2.272.437	0,20				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
El Salvador				Irlande			
USD 4.825.000	El Salvador Government International Bonds 9,25% 17/4/2030	5.041.450	0,45	USD 750.000	ASG Finance DAC 9,75% 15/5/2029	713.449	0,06
		5.041.450	0,45			713.449	0,06
Estonie				Île de Man			
EUR 2.575.000	Eesti Energia AS FRN (Perpetual)^	3.024.275	0,27	USD 730.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 3,75% 1/10/2030	674.440	0,06
		3.024.275	0,27			674.440	0,06
Gabon				Côte d'Ivoire			
USD 1.531.000	Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029	1.378.038	0,12	USD 727.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028^	725.548	0,07
		1.378.038	0,12	EUR 568.000	Ivory Coast Government International Bonds 5,875% 17/10/2031	599.174	0,05
Ghana				USD 11.084.000	Ivory Coast Government International Bonds 7,625% 30/1/2033^	10.725.045	0,95
USD 125.280	Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon)	122.148	0,01	USD 719.000	Ivory Coast Government International Bonds 8,25% 30/1/2037	680.803	0,06
USD 4.447.038	Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon)	3.646.571	0,32	EUR 3.525.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,875% 17/10/2040^	3.282.944	0,29
		3.768.719	0,33			16.013.514	1,42
Guatemala				Jordanie			
USD 3.597.000	Guatemala Government Bonds 4,50% 3/5/2026	3.566.749	0,32	USD 711.000	Jordan Government International Bonds 4,95% 7/7/2025	709.582	0,07
USD 1.217.000	Guatemala Government Bonds 7,05% 4/10/2032	1.284.197	0,12	USD 3.854.000	Jordan Government International Bonds 7,75% 15/1/2028^	3.961.560	0,35
USD 603.000	Guatemala Government Bonds 6,60% 13/6/2036	606.316	0,05			4.671.142	0,42
		5.457.262	0,49	Kazakhstan			
Hongrie				KZT 1.320.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027	2.391.149	0,21
HUF 4.732.370.000	Hungary Government Bonds 4,50% 23/3/2028	12.616.468	1,12			2.391.149	0,21
USD 844.000	Hungary Government International Bonds 5,25% 16/6/2029	847.362	0,08	Kenya			
EUR 925.000	Hungary Government International Bonds 5,375% 12/9/2033	1.107.492	0,10	USD 3.715.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	3.720.442	0,33
USD 756.000	Hungary Government International Bonds 5,50% 26/3/2036	716.867	0,06	USD 857.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	856.829	0,08
EUR 1.231.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,00% 16/5/2029	1.494.323	0,13	USD 3.669.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,50% 5/3/2036^	3.355.952	0,30
USD 607.000	MVM Energetika Zrt 7,50% 9/6/2028	635.808	0,06			7.933.223	0,71
		17.418.320	1,55	Koweït			
Inde				USD 749.000	EQUATE Petrochemical Co. KSC 4,25% 3/11/2026	744.019	0,07
USD 633.258	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers 7,50% 26/6/2033	651.616	0,06			744.019	0,07
		651.616	0,06	Kirghizistan			
Indonésie				USD 812.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	799.339	0,07
USD 626.000	Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027^	622.274	0,06	USD 4.202.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	4.136.482	0,37
EUR 1.281.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	1.460.775	0,13			4.935.821	0,44
IDR 502.860.000.000	Indonesia Treasury Bonds 6,75% 15/7/2035	30.722.381	2,73				
		32.805.430	2,92				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Liban				Mexique suite			
USD 20.773.000	Lebanon Government International Bonds 6,60% 27/11/2026	3.645.661	0,33	EUR 433.000	Petroleos Mexicanos 3,625% 24/11/2025^	486.906	0,04
USD 10.520.000	Lebanon Government International Bonds 6,85% 23/3/2027	1.846.260	0,16	EUR 906.000	Petroleos Mexicanos 3,75% 16/4/2026^	1.011.867	0,09
USD 5.327.000	Lebanon Government International Bonds 7,00% 23/3/2032	934.889	0,08	EUR 378.000	Petroleos Mexicanos 2,75% 21/4/2027	405.108	0,04
		6.426.810	0,57	EUR 3.908.000	Petroleos Mexicanos 4,75% 26/2/2029^	4.191.050	0,37
Luxembourg				USD 12.564.213	Petroleos Mexicanos 8,75% 2/6/2029	12.735.361	1,13
USD 1.383.000	3R Lux SARL 9,75% 5/2/2031	1.359.171	0,12	USD 7.665.000	Petroleos Mexicanos 6,84% 23/1/2030^	7.162.629	0,64
USD 781.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL 5,853% 23/2/2036	782.473	0,07	USD 1.396.000	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/1/2031	1.211.103	0,11
USD 1.311.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL 6,103% 23/8/2042	1.288.115	0,11	USD 939.000	Petroleos Mexicanos 10,00% 7/2/2033^	970.496	0,09
USD 1.710.000	Raizen Fuels Finance SA 6,45% 5/3/2034^	1.693.890	0,15	USD 5.055.000	Petroleos Mexicanos 6,75% 21/9/2047	3.424.257	0,30
USD 315.000	Raizen Fuels Finance SA 6,95% 5/3/2054	289.560	0,03	USD 7.664.000	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/1/2050	5.644.996	0,50
		5.413.209	0,48			105.420.367	9,37
Macédoine				Monténégro			
EUR 589.000	North Macedonia Government International Bonds 6,96% 13/3/2027	697.420	0,06	EUR 640.000	Montenegro Government International Bonds 2,875% 16/12/2027	710.259	0,06
		697.420	0,06	EUR 2.115.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	2.340.755	0,21
Malaisie						3.051.014	0,27
MYR 72.395.000	Malaysia Government Bonds 3,885% 15/8/2029	17.424.804	1,55	Maroc			
MYR 37.731.000	Malaysia Government Bonds 3,828% 5/7/2034	9.070.421	0,81	USD 324.000	Morocco Government International Bonds 2,375% 15/12/2027^	303.005	0,03
		26.495.225	2,36	USD 750.000	Morocco Government International Bonds 5,95% 8/3/2028	764.025	0,07
Maurice				EUR 1.534.000	Morocco Government International Bonds 4,75% 2/4/2035	1.720.276	0,15
USD 650.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	654.195	0,06	USD 557.000	OCP SA 5,125% 23/6/2051	408.309	0,04
		654.195	0,06	USD 1.075.000	OCP SA 7,50% 2/5/2054^	1.053.425	0,09
Mexique						4.249.040	0,38
USD 328.000	Banco Mercantil del Norte SA FRN 31/12/2099	320.575	0,03	Mozambique			
USD 849.000	Banco Mercantil del Norte SA FRN (Perpetual)	841.573	0,08	USD 2.313.000	Mozambique International Bonds 9,00% 15/9/2031	1.892.844	0,17
USD 6.010.000	Grupo Posadas SAB de CV 7,00% 30/12/2027	5.659.578	0,50			1.892.844	0,17
MXN 203.755.500	Mexico Bonos 8,50% 1/3/2029	10.499.928	0,93	Pays-Bas			
MXN 452.792.400	Mexico Bonos 8,50% 31/5/2029	23.286.466	2,07	USD 1.160.000	Braskem Netherlands Finance BV 8,00% 15/10/2034	1.033.850	0,09
MXN 139.886.400	Mexico Bonos 7,75% 13/11/2042	5.915.196	0,53			1.033.850	0,09
MXN 133.634.700	Mexico Bonos 8,00% 7/11/2047	5.670.880	0,50	Nigéria			
USD 1.362.000	Mexico Government International Bonds 3,75% 11/1/2028	1.334.079	0,12	USD 1.748.000	Nigeria Government International Bonds 7,625% 21/11/2025^	1.755.578	0,15
USD 1.359.000	Mexico Government International Bonds 6,35% 9/2/2035^	1.358.796	0,12	USD 4.724.000	Nigeria Government International Bonds 6,125% 28/9/2028^	4.393.178	0,39
USD 265.000	Mexico Government International Bonds 6,338% 4/5/2053	233.597	0,02	USD 3.416.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029	3.363.547	0,30
USD 758.000	Mexico Government International Bonds 6,40% 7/5/2054	669.920	0,06	USD 330.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029	325.086	0,03
MXN 232.734.154	Mexico Udibonos 4,00% 30/8/2029	11.602.106	1,03	USD 2.225.000	Nigeria Government International Bonds 9,625% 9/6/2031^	2.224.900	0,20
USD 780.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV 6,80% 13/5/2030	783.900	0,07				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Nigéria suite				Pologne			
USD 3.256.000	Nigeria Government International Bonds 7,375% 28/9/2033	2.770.156	0,25	USD 659.000	ORLEN SA 6,00% 30/1/2035	667.419	0,06
USD 3.632.000	Nigeria Government International Bonds 10,375% 9/12/2034	3.641.189	0,32	PLN 48.827.000	Republic of Poland Government Bonds 5,75% 25/4/2029	13.471.965	1,20
USD 3.442.000	Nigeria Government International Bonds 10,375% 9/12/2034	3.447.045	0,31	PLN 92.711.000	Republic of Poland Government Bonds 5,00% 25/1/2030^	24.869.716	2,21
USD 3.353.000	Nigeria Government International Bonds 7,696% 23/2/2038^	2.738.630	0,24	PLN 38.039.662	Republic of Poland Government Bonds 2,00% 25/8/2036	9.059.112	0,80
USD 782.000	Nigeria Government International Bonds 7,625% 28/11/2047^	587.755	0,05	PLN 12.975.000	Republic of Poland Government Bonds 5,00% 25/4/2037	3.353.558	0,30
NGN 22.426.610.000	Nigeria Treasury Bills 11/12/2025 (Zero Coupon)	12.668.424	1,13	USD 388.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 4/10/2033	380.329	0,03
		37.915.488	3,37	USD 1.083.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,50% 4/4/2053	985.183	0,09
Oman						52.787.282	4,69
USD 473.000	Oman Government International Bonds 6,75% 17/1/2048	475.713	0,04	République du Cameroun			
		475.713	0,04	USD 1.503.667	Republic of Cameroon International Bonds 9,50% 19/11/2025^	1.503.535	0,13
Pakistan				USD 2.658.000	Republic of Cameroon International Bonds 9,50% 31/7/2031	2.450.805	0,22
USD 2.252.000	Pakistan Government International Bonds 6,00% 8/4/2026	2.202.749	0,20			3.954.340	0,35
		2.202.749	0,20	République d'Ouzbékistan			
Panama				USD 2.740.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	2.769.100	0,25
USD 1.054.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5,125% 11/8/2061	715.966	0,06	USD 3.217.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	3.251.167	0,29
USD 11.821.000	Panama Government International Bonds 7,50% 1/3/2031^	12.388.526	1,10	USD 4.066.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,95% 17/10/2031	4.048.550	0,36
USD 585.000	Panama Government International Bonds 8,00% 1/3/2038	607.669	0,06	EUR 3.597.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 5,375% 29/5/2027^	4.143.523	0,37
		13.712.161	1,22	EUR 4.210.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 5,375% 29/5/2027	4.849.661	0,43
Paraguay				UZS 48.810.000.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 16,625% 29/5/2027	3.875.449	0,34
USD 1.046.000	Paraguay Government International Bonds 5,00% 15/4/2026	1.046.000	0,09	USD 625.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	655.964	0,06
USD 867.000	Paraguay Government International Bonds 2,739% 29/1/2033	727.847	0,06	USD 7.190.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	7.546.214	0,67
USD 340.000	Paraguay Government International Bonds 5,60% 13/3/2048	295.800	0,03			31.139.628	2,77
		2.069.647	0,18	Roumanie			
Pérou				USD 242.000	Romania Government International Bonds 5,25% 25/11/2027^	240.173	0,02
USD 665.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 5,50% 6/5/2030	668.145	0,06	USD 6.612.000	Romania Government International Bonds 5,875% 30/1/2029	6.593.883	0,59
USD 1.509.000	Peru Government International Bonds 2,783% 23/1/2031	1.333.805	0,12	EUR 3.443.000	Romania Government International Bonds 6,625% 27/9/2029^	4.147.828	0,37
USD 841.000	Peru Government International Bonds 1,862% 1/12/2032^	660.606	0,06	EUR 1.538.000	Romania Government International Bonds 3,624% 26/5/2030	1.625.459	0,15
PEN 43.139.000	Peru Government International Bonds 7,30% 12/8/2033	12.832.017	1,14	EUR 1.172.000	Romania Government International Bonds 2,124% 16/7/2031^	1.088.271	0,10
USD 925.000	Petroleos del Peru SA 4,75% 19/6/2032^	693.650	0,06				
USD 3.244.000	Petroleos del Peru SA 5,625% 19/6/2047	1.967.097	0,18				
USD 695.000	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA 6,24% 3/7/2036	706.460	0,06				
USD 1.198.000	Volcan Cia Minera SAA 8,75% 24/1/2030	1.154.013	0,10				
		20.015.793	1,78				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Roumanie suite				Afrique du Sud suite			
EUR 1.713.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	1.920.683	0,17	USD 441.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,75% 30/9/2049	320.072	0,03
USD 3.228.000	Romania Government International Bonds 6,375% 30/1/2034	3.086.807	0,27	USD 9.702.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,30% 20/4/2052	8.413.283	0,75
EUR 1.328.000	Romania Government International Bonds 6,25% 10/9/2034	1.496.048	0,13	USD 1.050.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,95% 19/11/2054^	965.261	0,09
USD 3.172.000	Romania Government International Bonds 7,625% 17/1/2053^	3.075.270	0,27	USD 2.670.000	Transnet SOC Ltd. 8,25% 6/2/2028	2.737.952	0,24
		23.274.422	2,07			67.682.271	6,02
Arabie Saoudite				Corée du Sud			
USD 1.316.000	Saudi Government International Bonds 4,50% 17/4/2030	1.309.623	0,12	USD 1.587.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2027	1.610.496	0,14
USD 2.383.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	1.973.482	0,17	USD 499.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2029	510.699	0,05
USD 1.303.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	1.079.079	0,10	USD 550.000	POSCO 5,75% 17/1/2028^	562.282	0,05
USD 4.138.000	Saudi Government International Bonds 5,75% 16/1/2054^	3.854.919	0,34			2.683.477	0,24
		8.217.103	0,73	Sri Lanka			
Sénégal				USD 4.336.119	Sri Lanka Government International Bonds 4,00% 15/4/2028	4.046.141	0,36
USD 2.119.000	Senegal Government International Bonds 6,25% 23/5/2033	1.512.436	0,13			4.046.141	0,36
		1.512.436	0,13	Suède			
Serbie				EUR 6.000.002	East Renewable AB 0,000% 1/1/2028^	679	0,00
USD 658.000	Serbia International Bonds 6,50% 26/9/2033^	679.796	0,06			679	0,00
USD 820.000	Serbia International Bonds 6,00% 12/6/2034	813.751	0,07	Thaïlande			
		1.493.547	0,13	USD 1.263.000	Bangkok Bank PCL 5,30% 21/9/2028	1.280.469	0,12
Singapour				THB 666.000.000	Thailand Government Bonds 2,50% 17/11/2029	21.054.750	1,87
USD 391.000	Medco Maple Tree Pte. Ltd. 8,96% 27/4/2029	405.706	0,04			22.335.219	1,99
		405.706	0,04	Trinité-et-Tobago			
Afrique du Sud				USD 9.092.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 6,40% 26/6/2034	8.730.138	0,77
ZAR 254.907.000	Republic of South Africa Government Bonds 8,00% 31/1/2030	13.823.706	1,23	USD 798.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 6,40% 26/6/2034	766.240	0,07
ZAR 248.000.000	Republic of South Africa Government Bonds 7,00% 28/2/2031	12.541.981	1,12			9.496.378	0,84
ZAR 172.685.600	Republic of South Africa Government Bonds 8,25% 31/3/2032	9.053.084	0,80	Turquie			
ZAR 111.381.007	Republic of South Africa Government Bonds 8,50% 31/1/2037	5.291.988	0,47	TRY 168.410.000	Turkiye Government Bonds 30,00% 12/9/2029	3.832.279	0,34
ZAR 282.538.613	Republic of South Africa Government Bonds 8,75% 31/1/2044^	12.453.292	1,11	TRY 307.029.000	Turkiye Government Bonds 26,20% 5/10/2033	6.783.226	0,60
USD 819.000	Republic of South Africa Government International Bonds 7,10% 19/11/2036	794.188	0,07	USD 1.393.000	Turkiye Government International Bonds 7,125% 12/2/2032	1.367.514	0,12
USD 1.902.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,00% 12/10/2046	1.287.464	0,11	USD 3.186.000	Turkiye Government International Bonds 7,625% 15/5/2034	3.186.127	0,29
				USD 395.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 8,25% 14/2/2029	410.204	0,04
						15.579.350	1,39
				Ukraine			
				USD 5.442.000	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2029	3.346.830	0,30
				USD 231.247	Ukraine Government International Bonds 1/2/2030 (Zero Coupon)	112.733	0,01

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine suite				États-Unis			
USD 140.944	Ukraine Government International Bonds 1/2/2034 (Zero Coupon)	53.206	0,01	USD 5.371.000	Gran Tierra Energy, Inc. 9,50% 15/10/2029 [*]	3.799.867	0,34
USD 224.406	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2034	111.530	0,01	USD 486.000	Sasol Financing USA LLC 4,375% 18/9/2026	476.507	0,04
USD 5.711.117	Ukraine Government International Bonds 1/2/2035 (Zero Coupon)	2.802.909	0,25	USD 529.000	Sasol Financing USA LLC 6,50% 27/9/2028	499.861	0,04
USD 1.481.679	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2035	720.466	0,06	USD 584.000	SierraCol Energy Andina LLC 6,00% 15/6/2028	531.693	0,05
USD 6.550.150	Ukraine Government International Bonds 1/2/2036 (Zero Coupon)	3.194.836	0,28	USD 34.069.500	U.S. Treasury Notes 0,75% 31/3/2026 [*]	33.120.189	2,95
USD 1.375.845	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2036	655.246	0,06			38.428.117	3,42
USD 23.776.000	Ukraine Government International Bonds 1,00% 1/8/2041	17.356.480	1,54	Uruguay			
USD 176.303	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	169.692	0,02	USD 1.160.000	Oriental Republic of Uruguay 5,25% 10/9/2060	1.023.972	0,09
USD 4.521.607	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	4.380.504	0,39	USD 557.670	Uruguay Government International Bonds 4,375% 23/1/2031 [*]	552.651	0,05
		32.904.432	2,93	USD 704.441	Uruguay Government International Bonds 5,75% 28/10/2034	735.183	0,07
Émirats arabes unis						2.311.806	0,21
USD 217.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC FRN (Perpetual)	230.291	0,02	Venezuela			
USD 2.940.000	Alpha Star Holding IX Ltd. 7,00% 26/8/2028 [*]	2.969.400	0,26	USD 11.204.500	Petroleos de Venezuela SA 8,50% 27/10/2025	10.450.549	0,93
USD 988.000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3,90% 9/9/2050	695.804	0,06	USD 36.385.041	Petroleos de Venezuela SA 9,75% 17/5/2035	5.230.350	0,46
USD 1.437.000	Emirates NBD Bank PJSC FRN (Perpetual) [*]	1.475.677	0,13	USD 3.722.100	Venezuela Government International Bonds 11,75% 21/10/2026	720.599	0,06
USD 665.000	MDGH GMTN RSC Ltd. 4,375% 22/11/2033	630.479	0,06	USD 4.735.000	Venezuela Government International Bonds 9,25% 15/9/2027	923.325	0,08
		6.001.651	0,53	USD 1.192.500	Venezuela Government International Bonds 9,25% 7/5/2028	206.302	0,02
Royaume-Uni				USD 16.344.800	Venezuela Government International Bonds 11,95% 5/8/2031	2.991.098	0,27
USD 618.000	Azule Energy Finance PLC 8,125% 23/1/2030	603.903	0,05			20.522.223	1,82
USD 5.000.000	Magellan Capital Holdings PLC FRN 8/7/2029 [*]	5.033.050	0,45	Zambie			
USD 237.100	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,65% 19/7/2025	234.765	0,02	USD 5.209.059	Zambia Government International Bonds 0,50% 31/12/2053	3.191.460	0,28
EUR 2.208.948	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,125% 19/7/2026	2.195.828	0,20			3.191.460	0,28
USD 12.710.058	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	10.161.532	0,90	Total des obligations		1.042.111.079	92,68
USD 436.667	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	349.110	0,03	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		1.042.142.348	92,68
USD 4.680.000	Trident Energy Finance PLC 12,50% 30/11/2029	4.557.205	0,41	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 2.643.000	Vedanta Resources Finance II PLC 10,875% 17/9/2029	2.620.910	0,23	ACTIONS ORDINAIRES			
USD 1.079.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,475% 24/7/2030	1.022.814	0,09	États-Unis			
USD 285.000	Vedanta Resources Finance II PLC 11,25% 3/12/2031	285.196	0,03	11.910	Wom New Holdco [*]	333.480	0,03
USD 465.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,85% 24/4/2033	440.936	0,04			333.480	0,03
		27.505.249	2,45	Total des actions ordinaires		333.480	0,03

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OBLIGATIONS			
Luxembourg			
USD 1.156.087	Gol Finance SA 14,824% 8/6/2025	1.184.989	0,11
		1.184.989	0,11
Mexique			
USD 1.419.000	Petroleos Mexicanos 7,50% 20/3/2026	1.398.070	0,12
		1.398.070	0,12
Total des obligations		2.583.059	0,23
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		2.916.539	0,26
Portefeuille de titres à la valeur de marché		1.045.058.887	92,94
Autres éléments de l'actif net		79.416.068	7,06
Total de l'actif net (USD)		1.124.474.955	100,00
* Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 23.742.319	Fund receives default protection on Markit CDX.EM.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(93.115)	763.888
CCCDs	USD 30.933.430	Fund receives default protection on Markit iTraxx Asia Ex-Japan Series 42 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	34.519	(308.718)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 34.303.354	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.104.900)	(3.356.470)
CCIRS	CNY 415.000.000	Fund receives Fixed 1,583% and pays Floating CNY 3 Month CNRR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2028	188.382	188.942
CCIRS	EUR 30.394.160	Fund receives Fixed 3,151% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/7/2028	1.128.657	1.128.992
CCIRS	CZK 528.479.465	Fund receives Fixed 3,470% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	98.469	98.573
CCIRS	PLN 57.867.469	Fund receives Fixed 4,883% and pays Floating PLN 6 Month WIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	512.211	512.369
CCIRS	PLN 96.445.781	Fund receives Fixed 4,940% and pays Floating PLN 6 Month WIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	916.688	916.953
CCIRS	INR 2.230.596.688	Fund receives Fixed 5,680% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.789)	(1.497)
CCIRS	HUF 6.300.000.000	Fund receives Fixed 5,755% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2027	(39.276)	(39.193)
CCIRS	INR 3.390.000.000	Fund receives Fixed 6,003% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	560.285	560.718
CCIRS	HUF 6.064.053.287	Fund receives Fixed 6,500% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	119.241	119.315
CCIRS	HUF 1.886.031.100	Fund receives Fixed 6,550% and pays Floating HUF 6 Month BUBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	99.143	99.197
CCIRS	MXN 880.000.000	Fund receives Fixed 8,080% and pays Floating MXN 1 Month	Bank of America Merrill Lynch	7/3/2028	612.153	612.359
CCIRS	INR 325.000.000	Fund receives Floating INR 6 Month MIBOR and pays Fixed 6,069%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(67.628)	(67.564)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	MXN 175.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 8,970%	Bank of America Merrill Lynch	14/12/2029	(448.238)	(448.153)
CCIRS	MXN 365.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 9,450%	Bank of America Merrill Lynch	3/1/2035	(1.644.612)	(1.644.310)
CCIRS	PLN 182.250.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,127%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	(661.665)	(661.454)
CCIRS	PLN 303.750.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,140%	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2027	(1.120.656)	(1.120.304)
CCIRS	PLN 177.778.969	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 5,160%	Bank of America Merrill Lynch	19/9/2026	(357.430)	(357.222)
CCIRS	ZAR 365.000.000	Fund receives Floating ZAR 3 Month JIBAR and pays Fixed 7,769%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(230.561)	(230.338)
CCIRS	ZAR 628.850.650	Fund receives Floating ZAR 3 Month JIBAR and pays Fixed 7,970%	Bank of America Merrill Lynch	6/6/2026	(307.569)	(307.477)
CDS	USD 3.516.321	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(30.466)	334.771
CDS	USD 3.516.321	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(31.842)	334.771
CDS	USD 7.925.800	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(197.585)	442.421
CDS	USD 17.944.700	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(132.261)	159.476
CDS	USD 8.723.600	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(139.663)	77.527
CDS	USD 11.534.700	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(184.668)	102.510
CDS	USD 8.055.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(121.730)	71.586
CDS	USD 8.055.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(130.681)	71.585
CDS	USD 7.871.124	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	70.749	749.370
CDS	USD 23.426.000	Fund receives default protection on Kingdom of Saudi Arabia and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	52.940	(296.209)
CDS	USD 34.456.000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	541.360	3.280.381
CDS	USD 58.730.000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(944.624)	1.609.648
IRS	BRL 144.126.485	Fund receives Fixed 14,480% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Bank of America Merrill Lynch	4/1/2027	172.191	172.191
IRS	BRL 78.141.841	Fund receives Fixed 14,550% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Bank of America Merrill Lynch	4/1/2027	99.982	99.982
IRS	BRL 257.399.908	Fund receives Fixed 11,781% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	2/1/2026	—	—
IRS	BRL 195.892.816	Fund receives Fixed 14,135% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	1/7/2025	20.541	20.541
IRS	BRL 343.036.606	Fund receives Fixed 10,143% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	2/1/2026	—	—
IRS	BRL 76.000.000	Fund receives Fixed 13,400% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	3/1/2028	(64.301)	(64.301)
IRS	BRL 160.000.000	Fund receives Fixed 14,108% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Goldman Sachs	4/1/2027	(6.608)	(6.609)
IRS	COP 113.000.000.000	Fund receives Fixed 7,770% and pays Floating COP 12 Month IBR	Goldman Sachs	17/9/2027	(163.768)	(163.768)
IRS	BRL 190.312.965	Fund receives Fixed 14,420% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Morgan Stanley	4/1/2027	165.077	165.077
IRS	COP 27.841.577.350	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,343%	Morgan Stanley	17/9/2030	50.954	50.954

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
IRS	COP 81.000.000.000	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,644%	Morgan Stanley	4/4/2030	(124.103)	(124.103)
IRS	COP 35.803.560.879	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,730%	Morgan Stanley	14/1/2030	(91.032)	(91.032)
IRS	COP 11.996.568.773	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,775%	Morgan Stanley	14/1/2030	(35.433)	(35.433)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 1.089.925.587)					(3.032.662)	3.419.942

CCSDS: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)

CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)

CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps)

IRS: Swaps sur taux d'intérêt (Interest Rate Swaps)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(8)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	1.187.537	(2.062)
(58)	USD	US Long Bond Futures September 2025	Septembre 2025	6.546.750	(89.961)
210	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	23.254.219	218.091
(12)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	1.350.562	(14.210)
(382)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	79.211.282	(50.735)
480	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	51.903.750	199.251
(9)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	Septembre 2025	1.045.688	(24.008)
Total					236.366

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
24.965.000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America Merrill Lynch	AUD 0,62	13/06/2025	(142.753)	9.106
22.289.000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America Merrill Lynch	USD 19,45	06/06/2025	64.616	137.501
60.930.000	Put	OTC EUR/USD	Barclays Bank	EUR 1,02	15/07/2025	(112.823)	1.448
19.976.000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1,12	18/06/2025	112.863	326.848
22.438.000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19,60	18/06/2025	(47.030)	113.065
11.234.000	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 41,00	22/07/2025	(32.590)	144.907
2.199.000	Put	OTC USD/CNH	Deutsche Bank	USD 7,05	23/06/2025	(130.486)	93.702
22.143.000	Call	OTC USD/COP	Deutsche Bank	USD 4.350,00	13/06/2025	(316.003)	23.161
3.525.245	Call	OTC AUD/USD	Exchange Traded	AUD 0,67	16/06/2025	(223.165)	93.676
3.085.000	Put	OTC EUR/CZK	Exchange Traded	EUR 24,50	06/06/2025	(356.424)	3.038
40.620.000	Put	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1,06	15/07/2025	(261.780)	6.345
33.105.000	Put	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 144,00	07/08/2025	101.169	291.854
22.210.000	Put	OTC USD/MXN	Exchange Traded	USD 19,90	17/06/2025	25.741	73.493
533	Call	US Treasury 5 Year Note Futures	Exchange Traded	USD 108,00	20/06/2025	70.788	249.844
171	Put	US Treasury Long Bond Futures	Exchange Traded	USD 111,00	20/06/2025	(114.903)	109.547

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
9.776.000	Call	OTC EUR/NOK	Goldman Sachs	EUR 11,80	10/07/2025	(101.004)	42.290
2.290.000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1,09	14/07/2025	(132.303)	169.834
30.198.000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1,10	12/06/2025	(152.856)	9.604
2.199.000	Call	OTC USD/CHF	Goldman Sachs	USD 0,85	20/06/2025	(158.297)	129.772
22.122.000	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 18,00	10/07/2025	(31.081)	322.649
25.580.000	Put	OTC AUD/USD	HSBC	AUD 0,64	03/07/2025	(18.839)	184.954
35.993.001	Call	OTC USD/CNH	HSBC	USD 7,35	02/07/2025	(105.136)	11.482
2.190.000	Call	OTC USD/CNH	HSBC	USD 7,50	29/09/2025	(165.306)	106.896
16.607.000	Put	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1,28	03/07/2025	(81.723)	58.606
20.225.000	Call	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1,12	05/06/2025	(5.352)	262.338
2.760.000	Put	OTC USD/CAD	Morgan Stanley	USD 1,33	24/07/2025	(98.598)	258.822
11.164.000	Put	OTC USD/NOK	Morgan Stanley	USD 10,20	14/07/2025	22.138	155.425
11.072.000	Put	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1.360,00	04/06/2025	(107.886)	8.094
2.215.582	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 34,60	29/08/2025	(165.355)	4.136
8.304.000	Put	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29,40	05/06/2025	(6.826)	13.403
3.428.000	Put	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0,59	02/06/2025	(112.989)	2
1.670.000	Call	OTC USD/CAD	UBS	USD 1,52	18/07/2025	(88.560)	284
11.053.000	Put	OTC USD/JPY	UBS	USD 150,00	05/06/2025	270.356	345.627
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 168.909.721)						(2.602.397)	3.761.753

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(24.965.000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America Merrill Lynch	AUD 0,60	13/06/2025	63.932	(704)
(10.993.000)	Call	OTC USD/PLN	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,00	20/06/2025	33.045	(7.816)
(8.304.000)	Put	OTC USD/TWD	Bank of America Merrill Lynch	USD 29,40	05/06/2025	142.430	(13.403)
(39.952.000)	Call	OTC EUR/NOK	BNP Paribas	EUR 1,14	18/06/2025	(54.881)	(225.511)
(5.617.000)	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 42,00	22/07/2025	15.390	(103.954)
(22.143.000)	Call	OTC USD/COP	Deutsche Bank	USD 4.500,00	13/06/2025	133.212	(4.340)
(60.930.000)	Put	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1,02	15/07/2025	134.269	(1.448)
(450)	Put	US Treasury 2 Year Note Futures	Exchange Traded	USD 103,50	20/06/2025	84.377	(77.344)
(256)	Put	US Treasury Long Bond Futures	Exchange Traded	USD 109,00	20/06/2025	124.000	(64.000)
(14.664.000)	Call	OTC EUR/NOK	Goldman Sachs	EUR 12,10	10/07/2025	75.253	(16.099)
(25.580.000)	Put	OTC AUD/USD	HSBC	AUD 0,63	03/07/2025	35.667	(63.952)
(20.225.000)	Call	OTC EUR/USD	HSBC	EUR 1,12	05/06/2025	(51.267)	(262.339)
(17.035.000)	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0,65	07/07/2025	98.565	(63.982)
(11.060.000)	Put	OTC USD/CHF	JP Morgan	USD 0,81	05/06/2025	105.192	(17.796)
(16.607.000)	Call	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1,31	03/07/2025	43.261	(30.806)
(9.947.000)	Call	OTC EUR/NOK	Morgan Stanley	EUR 11,75	14/07/2025	36.355	(57.587)
(11.072.000)	Call	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1.400,00	04/06/2025	70.650	(7.883)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 81.838.007)						1.089.450	(1.018.964)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
42.056.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,38	18/06/2025	(99.022)	70.802
42.056.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,25	18/06/2025	(50.266)	98.372
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 21.166.319)						(149.288)	169.174

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(595.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,7% Fixed annually from 26/6/2025; and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR semi-annually from 31/12/2025	Morgan Stanley	CZK 3,70	26/06/2025	(240.691)	(492.624)
(56.800.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,3% Fixed annually from 28/7/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 30/7/2026	Goldman Sachs	USD 3,30	28/07/2025	340.295	(145.425)
(63.085.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,62	18/06/2025	79.118	(65.499)
(63.085.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,50	18/06/2025	36.936	(81.498)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 58.856.700)						215.658	(785.046)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
ARS	3.848.821.793	USD	3.360.682	Goldman Sachs	15/7/2025	(202.488)
AUD	54.316.702	USD	35.107.340	Morgan Stanley	26/6/2025	(276.171)
BRL	255.012.500	USD	44.718.936	Morgan Stanley	2/6/2025	(107.865)
BRL	72.352.291	USD	12.714.689	Bank of America Merrill Lynch	3/6/2025	(57.610)
BRL	89.471.650	USD	15.632.577	Barclays Bank	3/6/2025	19.307
BRL	113.844.150	USD	19.939.004	BNP Paribas	3/6/2025	(23.472)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
BRL	47.289.508	USD	8.428.000	Citibank	3/6/2025	(155.325)
BRL	63.164.839	USD	11.151.000	Deutsche Bank	3/6/2025	(101.145)
BRL	194.492.354	USD	33.914.705	Goldman Sachs	3/6/2025	109.166
BRL	114.375.550	USD	20.058.911	BNP Paribas	2/7/2025	(183.599)
BRL	146.620.882	USD	25.698.886	Goldman Sachs	2/7/2025	(220.226)
CHF	4.522.750	USD	5.517.000	Morgan Stanley	26/6/2025	(12.053)
CLP	14.474.990.226	USD	15.354.170	Deutsche Bank	26/6/2025	34.549

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
CLP	5.890.861.800	USD	6.245.414	Goldman Sachs	11/7/2025	17.255
CNH	241.253.978	USD	33.691.880	Citibank	26/6/2025	(151.030)
CNH	80.590.544	USD	11.123.716	BNP Paribas	11/7/2025	93.238
COP	66.620.672.504	USD	15.867.354	Citibank	26/6/2025	158.910
CZK	682.515.636	USD	31.117.536	Goldman Sachs	26/6/2025	(136.112)
CZK	271.842.868	USD	12.120.727	State Street Bank London	22/7/2025	228.481
EGP	158.476.500	USD	2.925.000	Citibank	20/11/2025	22.734
EUR	1.751.545	USD	1.906.401	Bank Of New York Mellon	18/6/2025	77.950
EUR	28.765.893	USD	32.700.489	Royal Bank of Canada	26/6/2025	(93.985)
EUR	21.852.023	USD	25.048.283	Citibank	11/7/2025	(254.062)
EUR	2.483.000	USD	2.791.031	Goldman Sachs	11/7/2025	26.285
EUR	2.330.000	USD	2.663.616	HSBC	11/7/2025	(19.901)
GBP	11.567.030	USD	15.653.469	Barclays Bank	26/6/2025	(93.020)
GBP	3.189.406	USD	4.279.100	Barclays Bank	11/7/2025	11.694
HUF	1.178.962.696	USD	3.308.852	Toronto Dominion Bank	26/6/2025	(5.855)
HUF	1.008.462.000	USD	2.794.916	Bank of America Merrill Lynch	11/7/2025	28.334
HUF	952.071.000	USD	2.598.207	Citibank	11/7/2025	67.173
IDR	617.784.972.000	USD	37.702.000	Standard Chartered Bank	26/6/2025	44.438
INR	2.493.724.352	USD	28.927.000	HSBC	26/6/2025	175.730
INR	962.953.268	USD	11.252.609	Bank of America Merrill Lynch	30/6/2025	(17.421)
INR	958.667.058	USD	11.144.000	BNP Paribas	14/8/2025	13.454
JPY	1.562.440.438	USD	11.003.283	Credit Agricole	26/6/2025	(125.558)
JPY	2.932.962.930	USD	20.792.073	Toronto Dominion Bank	11/7/2025	(338.029)
MXN	933.892.453	USD	48.156.659	Goldman Sachs	26/6/2025	(4.707)
MXN	57.468.000	USD	2.908.825	Deutsche Bank	11/7/2025	48.913
MYR	141.503.009	USD	33.242.420	Barclays Bank	26/6/2025	66.573
NGN	3.431.518.728	USD	2.160.906	Citibank	4/9/2025	(74.710)
NGN	1.776.333.900	USD	1.076.566	Morgan Stanley	4/9/2025	3.358
NGN	3.447.680.000	USD	2.083.190	Standard Chartered Bank	22/9/2025	(2.846)
NGN	1.166.476.720	USD	674.264	Citibank	28/11/2025	10.528
NGN	1.723.840.000	USD	968.450	Standard Chartered Bank	23/3/2026	(17.308)
NOK	83.984.296	USD	8.281.000	Morgan Stanley	26/6/2025	(51.430)
NZD	2.690.685	USD	1.576.841	Citibank	11/7/2025	26.642
NZD	2.690.684	USD	1.580.672	Morgan Stanley	11/7/2025	22.811
PLN	103.019.407	USD	27.401.238	State Street Bank London	26/6/2025	10.948
PLN	62.767.820	USD	16.549.531	BNP Paribas	11/7/2025	146.740
PLN	9.929.000	USD	2.644.309	Goldman Sachs	11/7/2025	(3.190)
THB	1.154.135.919	USD	35.626.867	UBS	26/6/2025	(412.600)
THB	402.110.000	USD	12.122.274	JP Morgan	11/7/2025	160.980
TRY	82.617.225	USD	2.009.027	Barclays Bank	2/6/2025	96.246
TRY	944.493.875	USD	23.848.376	Barclays Bank	10/6/2025	8.789
TRY	133.119.819	USD	3.318.000	Citibank	10/6/2025	44.501
TRY	113.178.300	USD	2.718.019	Citibank	23/6/2025	103.189
USD	16.926.384	AUD	26.335.000	State Street Bank London	26/6/2025	38.782
USD	44.718.936	BRL	255.012.500	Morgan Stanley	2/6/2025	107.865
USD	21.711.000	BRL	123.925.833	Barclays Bank	3/6/2025	31.811
USD	20.188.611	BRL	114.375.550	BNP Paribas	3/6/2025	180.118
USD	26.693.704	BRL	151.364.004	Goldman Sachs	3/6/2025	214.569
USD	22.175.000	BRL	125.060.347	Morgan Stanley	3/6/2025	297.342
USD	11.164.000	BRL	62.752.844	Societe Generale	3/6/2025	186.218

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	1.000.535	BRL	5.705.031	BNP Paribas	2/7/2025	9.158
USD	21.431.793	BRL	127.639.189	JP Morgan	2/10/2025	(254.764)
USD	16.727.000	CAD	23.041.794	UBS	26/6/2025	6.470
USD	5.509.118	CNH	39.846.300	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(36.869)
USD	19.069.524	COP	80.706.992.523	Citibank	18/6/2025	(362.655)
USD	30.242.176	COP	127.700.612.348	Morgan Stanley	11/7/2025	(425.467)
USD	19.245.090	CZK	419.632.064	Natwest Markets PLC	11/7/2025	188.403
USD	23.679.485	CZK	519.954.139	Lloyds Bank Corporate Markets	22/7/2025	59.144
USD	8.650.587	EUR	7.884.950	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	(282.389)
USD	5.551.557	EUR	5.064.494	BNP Paribas	18/6/2025	(186.083)
USD	3.864.902	EUR	3.378.216	Citibank	18/6/2025	37.671
USD	40.506.715	EUR	35.337.898	Citibank	11/7/2025	410.855
USD	2.599.240	EUR	2.330.000	Goldman Sachs	11/7/2025	(44.475)
USD	2.790.091	EUR	2.483.000	Morgan Stanley	11/7/2025	(27.224)
USD	18.542.385	EUR	16.279.764	Deutsche Bank	16/7/2025	64.514
USD	21.485.533	EUR	18.999.237	Deutsche Bank	14/8/2025	(120.987)
USD	4.262.373	GBP	3.189.406	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(28.420)
USD	2.793.784	HUF	1.008.462.000	Goldman Sachs	11/7/2025	(29.466)
USD	17.760.909	HUF	6.314.574.687	Natwest Markets PLC	11/7/2025	82.877
USD	30.863.360	IDR	505.727.009.804	Standard Chartered Bank	26/6/2025	(36.378)
USD	886.097	IDR	14.853.641.003	Deutsche Bank	11/7/2025	(20.895)
USD	9.931.367	MXN	201.396.560	Morgan Stanley	6/6/2025	(479.276)
USD	13.447.922	MXN	264.969.400	State Street Bank London	6/6/2025	(248.944)
USD	11.005.000	MXN	214.230.007	State Street Bank London	26/6/2025	(40.804)
USD	20.703.175	MXN	409.023.712	Deutsche Bank	11/7/2025	(348.131)
USD	10.071.676	MXN	200.360.058	Morgan Stanley	11/7/2025	(240.295)
USD	3.492.262	MXN	68.991.900	State Street Bank London	11/7/2025	(58.558)
USD	26.265.150	MYR	112.470.000	Barclays Bank	16/7/2025	(233.228)
USD	3.208.222	NZD	5.381.369	Westpac	11/7/2025	1.256
USD	11.219.000	PEN	41.172.608	Deutsche Bank	26/6/2025	(142.334)
USD	12.840.336	PEN	47.275.550	Citibank	4/8/2025	(194.183)
USD	28.540.830	PLN	111.371.312	BNP Paribas	11/7/2025	(1.083.994)
USD	15.142.758	PLN	56.873.375	Goldman Sachs	11/7/2025	14.412
USD	25.068.706	PLN	94.933.283	Natwest Markets PLC	11/7/2025	(183.595)
USD	12.099.247	THB	402.110.000	HSBC	11/7/2025	(184.007)
USD	20.662.665	THB	686.116.180	Barclays Bank	18/8/2025	(358.914)
USD	12.226.292	TRY	484.395.534	Barclays Bank	10/6/2025	(9.155)
USD	4.422.908	TRY	188.017.819	UBS	24/6/2025	(259.098)
USD	4.400.000	TRY	193.116.000	Barclays Bank	31/7/2025	(225.875)
USD	3.746.694	TRY	167.170.000	Barclays Bank	3/9/2025	(126.878)
USD	5.532.622	TRY	259.853.424	Barclays Bank	24/10/2025	(205.340)
USD	5.196.250	TWD	156.043.388	BNP Paribas	15/7/2025	(78.694)
USD	5.201.772	ZAR	95.189.606	Deutsche Bank	11/7/2025	(77.923)
USD	16.851.646	ZAR	313.910.240	HSBC	11/7/2025	(559.396)
USD	25.266.962	ZAR	461.699.591	Societe Generale	11/7/2025	(341.222)
USD	9.025.419	ZAR	163.142.337	State Street Bank London	11/7/2025	(23.276)
ZAR	546.891.374	USD	30.393.127	HSBC	26/6/2025	(26.436)
ZAR	60.895.200	USD	3.269.038	HSBC	11/7/2025	108.517
						(6.808.448)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	1.039.340.451	USD	667.258.096	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(895.577)
						(895.577)
Catégorie d'Actions couverte en CAD						
CAD	260.472.444	USD	187.984.116	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	907.301
						907.301
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	8.620	USD	10.473	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3
						3
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	21.784.723	USD	24.636.300	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	35.797
USD	90.967	EUR	80.293	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	33
						35.830
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	228.425	USD	303.083	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	4.185
						4.185
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
SEK	126.005	USD	13.066	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	36
						36
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 2.503.266.044)						(6.756.670)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	74,66
Énergie	8,30
Finance	3,12
Matériaux de base	2,88
Biens de consommation cyclique	1,57
Communications	1,30
Services aux collectivités	0,61
Valeurs industrielles	0,43
Biens de consommation non cyclique	0,07
Portefeuille de titres à la valeur de marché	92,94
Autres éléments de l'actif net	7,06
	100,00

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Îles Caïmans suite			
				USD 1.455.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,225% 18/2/2030	1.468.293	0,77
				USD 847.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 5,684% 11/4/2053 [^]	805.442	0,43
						3.523.201	1,86
ACTIONS ORDINAIRES				Chili			
	Luxembourg			USD 1.285.000	AES Andes SA 6,30% 15/3/2029	1.308.620	0,69
16	East Renewable AB [*]	—	0,00	USD 353.000	Cencosud SA 4,375% 17/7/2027	348.999	0,18
		—	0,00	USD 392.000	Chile Government International Bonds 3,125% 21/1/2026	388.080	0,21
Total des actions ordinaires		0	0,00	USD 1.051.000	Chile Government International Bonds 2,75% 31/1/2027	1.022.570	0,54
OBLIGATIONS				USD 233.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,625% 1/8/2027	227.485	0,12
	Angola			USD 3.092.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,15% 14/1/2030 [^]	2.840.231	1,50
USD 684.000	Angola Government International Bonds 9,50% 12/11/2025	685.710	0,36	USD 1.218.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4,75% 1/8/2026	1.216.259	0,64
USD 3.111.000	Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in Germany)	2.810.291	1,49			7.352.244	3,88
USD 274.000	Angola Government International Bonds 8,25% 9/5/2028 (traded in United States)	247.515	0,13	Colombie			
		3.743.516	1,98	USD 282.000	Colombia Government International Bonds 8,00% 20/4/2033	289.896	0,15
	Argentine			USD 1.238.000	Colombia Government International Bonds 7,50% 2/2/2034	1.228.096	0,65
USD 3.926.880	Argentina Republic Government International Bonds 1,00% 9/7/2029	3.243.603	1,71	COP 4.600.500.000	Colombia TES 7,75% 18/9/2030	959.977	0,51
USD 4.835.864	Argentina Republic Government International Bonds 0,75% 9/7/2030	3.796.395	2,00			2.477.969	1,31
USD 466.500	Argentina Republic Government International Bonds 4,125% 9/7/2035	311.575	0,17	République dominicaine			
USD 277.091	Argentina Republic Government International Bonds 5,00% 9/1/2038	197.427	0,11	USD 923.000	Dominican Republic International Bonds 5,95% 25/1/2027	930.846	0,49
USD 223.000	YPF SA 9,50% 17/1/2031	232.586	0,12	USD 749.000	Dominican Republic International Bonds 4,50% 30/1/2030	705.378	0,37
		7.781.586	4,11			1.636.224	0,86
	Autriche			Équateur			
USD 733.000	Suzano Austria GmbH 6,00% 15/1/2029	747.228	0,40	USD 1.078.700	Ecuador Government International Bonds 6,90% 31/7/2030	841.925	0,44
USD 822.000	Suzano Austria GmbH 5,00% 15/1/2030	803.249	0,42	USD 656.700	Ecuador Government International Bonds 5,50% 31/7/2035	412.736	0,22
		1.550.477	0,82			1.254.661	0,66
	Bahreïn			Égypte			
USD 782.000	Bahrain Government International Bonds 7,00% 26/1/2026	789.014	0,42	EGP 18.203.000	Egypt Government Bonds 25,318% 13/8/2027	378.036	0,20
		789.014	0,42	EUR 3.509.000	Egypt Government International Bonds 4,75% 16/4/2026 [^]	3.992.318	2,11
	Bolivie			USD 947.000	Egypt Government International Bonds 7,50% 31/1/2027	958.364	0,51
USD 499.000	Bolivia Government International Bonds 4,50% 20/3/2028	341.815	0,18	USD 509.000	Egypt Government International Bonds 6,588% 21/2/2028	498.560	0,26
		341.815	0,18	USD 600.000	Egypt Government International Bonds 8,625% 4/2/2030	597.000	0,31
	Brésil						
USD 1.056.807	Samarco Mineracao SA 9,50% 30/6/2031	1.026.932	0,54				
		1.026.932	0,54				
	Îles Caïmans						
USD 825.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028	822.055	0,43				
USD 424.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 4,942% 13/2/2029 [^]	427.411	0,23				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Égypte suite				Côte d'Ivoire			
USD 267.000	Egypt Government International Bonds 9,45% 4/2/2033 ^a	259.324	0,14	USD 211.000	Ivory Coast Government International Bonds 6,375% 3/3/2028 ^a	210.578	0,11
USD 600.000	Egypt Government International Bonds 8,50% 31/1/2047	462.006	0,24			210.578	0,11
USD 470.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048 (traded in Supranational)	342.108	0,18	Jordanie			
USD 4.309.000	Egypt Government International Bonds 7,903% 21/2/2048 (traded in United Kingdom)	3.136.478	1,66	USD 328.000	Jordan Government International Bonds 6,125% 29/1/2026	327.994	0,17
EGP 29.600.000	Egypt Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	568.372	0,30	USD 234.000	Jordan Government International Bonds 5,75% 31/1/2027	232.781	0,12
EGP 26.275.000	Egypt Treasury Bills 11/11/2025 (Zero Coupon)	471.439	0,25	USD 1.026.000	Jordan Government International Bonds 7,75% 15/1/2028	1.054.634	0,56
		11.664.005	6,16	USD 1.462.000	Jordan Government International Bonds 7,50% 13/1/2029	1.477.848	0,78
El Salvador						3.093.257	1,63
USD 752.000	El Salvador Government International Bonds 8,625% 28/2/2029	777.658	0,41	Kazakhstan			
		777.658	0,41	KZT 116.500.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13,00% 15/4/2027	211.037	0,11
Éthiopie				USD 1.718.000	Kaspi.KZ JSC 6,25% 26/3/2030 ^a	1.703.397	0,90
USD 855.000	Ethiopia International Bonds 6,625% 11/12/2025	767.362	0,40			1.914.434	1,01
		767.362	0,40	Kenya			
Gabon				USD 2.988.000	Republic of Kenya Government International Bonds 7,25% 28/2/2028 ^a	2.900.691	1,53
USD 1.252.000	Gabon Government International Bonds 9,50% 18/2/2029	1.126.913	0,59	USD 330.000	Republic of Kenya Government International Bonds 9,75% 16/2/2031	330.483	0,17
		1.126.913	0,59			3.231.174	1,70
Ghana				Kirghizistan			
USD 62.841	Ghana Government International Bonds 3/7/2026 (Zero Coupon)	61.270	0,03	USD 708.000	Kyrgyz Republic International Bonds 7,75% 3/6/2030	696.961	0,37
USD 5.078.851	Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2029 ^a	4.647.149	2,45			696.961	0,37
USD 105.942	Ghana Government International Bonds 3/1/2030 (Zero Coupon)	86.873	0,05	Liban			
USD 458.240	Ghana Government International Bonds 5,00% 3/7/2035	340.243	0,18	USD 1.100.000	Lebanon Government International Bond 6,00% 27/1/2023	193.050	0,10
		5.135.535	2,71	USD 1.496.000	Lebanon Government International Bonds 6,10% 4/10/2025	262.548	0,14
Hongrie				USD 3.108.000	Lebanon Government International Bonds 6,20% 26/2/2026	545.454	0,29
EUR 2.859.000	Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027	3.372.728	1,78	USD 1.000.000	Lebanon Government International Bonds 6,65% 22/4/2026	175.500	0,09
USD 549.000	Hungary Government International Bonds 5,50% 16/6/2034	531.844	0,28	USD 5.165.000	Lebanon Government International Bonds 6,60% 27/11/2026	906.457	0,48
EUR 1.176.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,00% 16/5/2029	1.427.558	0,75	USD 1.530.000	Lebanon Government International Bonds 6,85% 23/3/2027	268.515	0,14
USD 2.710.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6,50% 29/6/2028	2.789.538	1,47	USD 1.563.000	Lebanon Government International Bonds 7,00% 23/3/2032	274.307	0,15
USD 3.943.000	MVM Energetika Zrt 7,50% 9/6/2028	4.130.135	2,18			2.625.831	1,39
USD 531.000	MVM Energetika Zrt 6,50% 13/3/2031	542.947	0,29	Luxembourg			
		12.794.750	6,75	USD 500.000	Petrorio Luxembourg Holding SARL 6,125% 9/6/2026	502.743	0,27
Indonésie				USD 770.000	Raizen Fuels Finance SA 6,70% 25/2/2037 ^a	744.844	0,39
USD 967.000	Freeport Indonesia PT 4,763% 14/4/2027 ^a	961.244	0,51			1.247.587	0,66
		961.244	0,51				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Maurice				Pakistan suite			
USD 1.010.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 7,25% 27/9/2028	1.002.126	0,53	USD 4.190.000	Pakistan Government International Bonds 6,875% 5/12/2027	3.904.556	2,06
		1.002.126	0,53			5.129.175	2,71
Mexique				Panama			
USD 780.000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8,25% 15/11/2029	738.660	0,39	USD 406.764	AES Panama Generation Holdings SRL 4,375% 31/5/2030	359.130	0,19
USD 962.886	Grupo Posadas SAB de CV 7,00% 30/12/2027	906.744	0,48	USD 945.000	Panama Government International Bonds 7,125% 29/1/2026	961.537	0,51
USD 1.075.000	Industrias Penoles SAB de CV 4,15% 12/9/2029	1.038.200	0,55			1.320.667	0,70
USD 1.065.000	Mexico Government International Bonds 5,40% 9/2/2028	1.083.425	0,57	Pérou			
USD 934.000	Mexico Government International Bonds 5,00% 7/5/2029	928.396	0,49	USD 3.223.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 2,40% 28/9/2027	3.044.655	1,61
USD 428.000	Mexico Government International Bonds 6,00% 13/5/2030*	440.305	0,23	USD 1.349.000	Fondo MIVIVIENDA SA 4,625% 12/4/2027*	1.352.249	0,71
USD 2.197.000	Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	2.195.411	1,16	USD 813.000	Volcan Cia Minera SAA 8,75% 24/1/2030	783.149	0,41
USD 947.000	Petroleos Mexicanos 6,50% 13/3/2027	928.722	0,49			5.180.053	2,73
USD 2.101.600	Petroleos Mexicanos 8,75% 2/6/2029	2.130.228	1,12	Philippines			
USD 600.000	Petroleos Mexicanos 6,95% 28/1/2060	406.500	0,22	USD 225.000	Philippines Government International Bonds 4,625% 17/7/2028*	226.618	0,12
USD 900.000	Trust Fibra Uno 4,869% 15/1/2030	837.545	0,44			226.618	0,12
USD 600.000	Trust Fibra Uno 7,70% 23/1/2032	611.958	0,32	Pologne			
		12.246.094	6,46	USD 1.569.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	1.586.408	0,84
Namibie						1.586.408	0,84
USD 772.000	Namibia International Bonds 5,25% 29/10/2025	767.113	0,40	Qatar			
		767.113	0,40	USD 938.000	Qatar Government International Bonds 3,25% 2/6/2026	927.447	0,49
Pays-Bas						927.447	0,49
USD 577.000	Embraer Netherlands Finance BV 7,00% 28/7/2030*	613.074	0,32	République d'Ouzbékistan			
USD 400.000	Prosus NV 3,257% 19/1/2027	389.041	0,21	USD 1.980.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,70% 17/10/2028	2.001.029	1,05
USD 223.000	Prosus NV 3,68% 21/1/2030	206.496	0,11	USD 909.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6,75% 14/5/2030	906.206	0,48
USD 1.701.000	Prosus NV 3,061% 13/7/2031	1.473.171	0,78	UZS 4.020.000.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 16,625% 29/5/2027	319.183	0,17
EUR 350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	397.665	0,21	USD 1.456.000	Republic of Uzbekistan International Bonds 7,85% 12/10/2028	1.528.134	0,81
USD 219.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 1/10/2026	213.672	0,11			4.754.552	2,51
		3.293.119	1,74	Roumanie			
Nigéria				EUR 1.000.000	Romania Government International Bonds 5,00% 27/9/2026	1.161.539	0,61
USD 1.501.000	Nigeria Government International Bonds 7,625% 21/11/2025*	1.507.507	0,79	USD 1.428.000	Romania Government International Bonds 5,25% 25/11/2027	1.415.505	0,75
USD 2.118.000	Nigeria Government International Bonds 6,125% 28/9/2028*	1.969.677	1,04	USD 272.000	Romania Government International Bonds 6,625% 17/2/2028	278.028	0,15
USD 1.459.000	Nigeria Government International Bonds 8,375% 24/3/2029*	1.436.597	0,76	USD 6.540.000	Romania Government International Bonds 5,875% 30/1/2029	6.522.080	3,44
USD 1.447.000	Nigeria Government International Bonds 7,143% 23/2/2030	1.329.185	0,70	USD 920.000	Romania Government International Bonds 3,625% 27/3/2032	771.075	0,41
		6.242.966	3,29				
Pakistan							
USD 1.252.000	Pakistan Government International Bonds 6,00% 8/4/2026	1.224.619	0,65				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Roumanie suite				Supranational			
EUR 951.000	Romania Government International Bonds 2,75% 14/4/2041	666.016	0,35	USD 1.351.000	Promigas SA ESP/Gases del Pacífico SAC 3,75% 16/10/2029	1.257.145	0,66
		10.814.243	5,71			1.257.145	0,66
Arabie Saoudite				Suède			
USD 1.323.000	Saudi Arabian Oil Co. 4,75% 2/6/2030	1.318.694	0,70	EUR 149.999	East Renewable AB 0,000% 1/1/2028*	17	0,00
USD 2.054.000	Saudi Government International Bonds 2,90% 22/10/2025*	2.040.649	1,08			17	0,00
USD 920.000	Saudi Government International Bonds 5,125% 13/1/2028	932.024	0,49	Trinité-et-Tobago			
USD 1.947.000	Saudi Government International Bonds 4,75% 18/1/2028	1.953.094	1,03	USD 639.000	Trinidad & Tobago Government International Bonds 4,50% 4/8/2026	631.856	0,33
USD 874.000	Saudi Government International Bonds 5,00% 18/1/2053	723.803	0,38			631.856	0,33
		6.968.264	3,68	Tunisie			
Sénégal				EUR 3.223.000	Tunisian Republic 6,375% 15/7/2026*	3.585.428	1,89
EUR 1.768.000	Senegal Government International Bonds 4,75% 13/3/2028*	1.723.457	0,91			3.585.428	1,89
		1.723.457	0,91	Turquie			
Afrique du Sud				USD 630.000	Turk Telekomunikasyon AS 7,375% 20/5/2029	638.663	0,34
USD 623.000	Republic of South Africa Government International Bonds 5,875% 16/9/2025	623.841	0,33	TRY 42.081.000	Turkiye Government Bonds 26,20% 5/10/2033	929.700	0,49
EUR 734.000	Republic of South Africa Government International Bonds 3,75% 24/7/2026*	833.894	0,44	USD 894.000	Turkiye Government International Bonds 9,125% 13/7/2030	972.645	0,51
USD 714.000	Transnet SOC Ltd. 8,25% 6/2/2028	732.171	0,39	USD 1.110.000	Turkiye Government International Bonds 9,375% 19/1/2033*	1.222.704	0,64
		2.189.906	1,16	USD 295.000	Turkiye Government International Bonds 7,625% 15/5/2034	295.012	0,16
Corée du Sud				USD 1.736.000	TVF Varlik Kiralama AS 6,95% 23/1/2030	1.729.490	0,91
USD 1.458.000	Hyundai Card Co. Ltd. 5,75% 24/4/2029	1.495.514	0,79			5.788.214	3,05
USD 710.000	LG Electronics, Inc. 5,625% 24/4/2027*	720.512	0,38	Ukraine			
USD 581.000	SK Hynix, Inc. 6,25% 17/1/2026	585.392	0,31	USD 844.854	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2029	519.585	0,27
		2.801.418	1,48	USD 87.982	Ukraine Government International Bonds 1/2/2030 (Zero Coupon)	42.891	0,02
Sri Lanka				USD 999.177	Ukraine Government International Bonds 1/2/2034 (Zero Coupon)	377.189	0,20
USD 1.518.028	Sri Lanka Government International Bonds 4,00% 15/4/2028	1.416.510	0,75	USD 573.123	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2034	284.842	0,15
USD 503.003	Sri Lanka Government International Bonds 3,10% 15/1/2030	437.613	0,23	USD 2.578.140	Ukraine Government International Bonds 1/2/2035 (Zero Coupon)	1.265.303	0,67
USD 862.539	Sri Lanka Government International Bonds 3,35% 15/3/2033	672.780	0,35	USD 458.599	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2035	222.994	0,12
USD 582.413	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/6/2035	395.313	0,21	USD 1.293.932	Ukraine Government International Bonds 1/2/2036 (Zero Coupon)	631.116	0,33
USD 404.207	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/5/2036	315.281	0,17	USD 75.593	Ukraine Government International Bonds 1,75% 1/2/2036	36.001	0,02
USD 808.755	Sri Lanka Government International Bonds 3,60% 15/2/2038	632.851	0,33	USD 2.080.000	Ukraine Government International Bonds 1,00% 1/8/2041	1.518.400	0,80
		3.870.348	2,04	USD 452.386	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 9,625% 11/2/2027	435.421	0,23
						5.333.742	2,81

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Émirats arabes unis				Venezuela suite			
USD 585.000	Abu Dhabi Government International Bonds 4,875% 30/4/2029	596.168	0,31	USD 602.900	Venezuela Government International Bonds 12,75% 23/8/2025	109.426	0,06
		596.168	0,31	USD 2.016.100	Venezuela Government International Bonds 8,25% 13/10/2025	314.523	0,17
Royaume-Uni				USD 1.473.500	Venezuela Government International Bonds 9,00% 7/5/2026	237.970	0,13
USD 479.000	Magellan Capital Holdings PLC FRN 8/7/2029	482.166	0,26	USD 4.990.500	Venezuela Government International Bonds 11,75% 21/10/2026	966.161	0,51
USD 1.235.278	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 7,625% 8/11/2028	987.590	0,52			4.614.880	2,44
USD 795.000	Sisecam U.K. PLC 8,25% 2/5/2029^	801.828	0,42	Zambie			
USD 612.000	Trident Energy Finance PLC 12,50% 30/11/2029	595.942	0,32	USD 829.069	Zambia Government International Bonds 5,75% 30/6/2033	746.950	0,40
USD 750.000	Vedanta Resources Finance II PLC 10,875% 17/9/2029^	743.732	0,39	USD 932.384	Zambia Government International Bonds 0,50% 31/12/2053	571.248	0,30
USD 225.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,475% 24/7/2030	213.977	0,11			1.318.198	0,70
		3.825.235	2,02	Total des obligations			
États-Unis						177.852.391	93,86
USD 653.000	SierraCol Energy Andina LLC 6,00% 15/6/2028	594.513	0,31	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
USD 715.000	SK Battery America, Inc. 2,125% 26/1/2026	697.188	0,37			177.852.391	93,86
USD 450.000	Stillwater Mining Co. 4,00% 16/11/2026^	435.383	0,23	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 473.000	Stillwater Mining Co. 4,50% 16/11/2029^	405.522	0,22	ACTIONS ORDINAIRES			
		2.132.606	1,13	États-Unis			
Venezuela				799	Wom New Holdco^	22.372	0,01
USD 250.000	Petroleos de Venezuela SA 8,50% 27/10/2025	233.178	0,12			22.372	0,01
USD 4.189.900	Petroleos de Venezuela SA 12,75% 17/2/2026	612.773	0,32	Total des actions ordinaires			
USD 9.104.400	Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026	1.106.276	0,58			22.372	0,01
USD 4.337.700	Petroleos de Venezuela SA 6,00% 16/5/2026 (traded in Luxembourg)	522.693	0,28	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 586.918	Petroleos de Venezuela SA 9,75% 17/5/2035	84.369	0,04			22.372	0,01
USD 2.869.200	Venezuela Government International Bond 7,75% 13/10/2019	427.511	0,23	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
						177.874.763	93,87
				Autres éléments de l'actif net			
				Total de l'actif net (USD)			
						11.614.293	6,13
						189.489.056	100,00
				^ Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
				^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 5.748.638	Fund receives default protection on Markit CDX.EM.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	(22.546)	184.958
CCCDs	USD 2.352.249	Fund receives default protection on Markit iTraxx Asia Ex-Japan Series 42 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	2.625	(23.476)
CCIRS	CZK 50.000.000	Fund receives Fixed 3,060% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Morgan Stanley	18/6/2027	(6.037)	(6.026)
CCIRS	ZAR 42.000.000	Fund receives Fixed 7,660% and pays Floating ZAR 3 Month JIBAR	Morgan Stanley	20/5/2029	7.635	7.650
CCIRS	MXN 71.000.000	Fund receives Fixed 7,960% and pays Floating MXN 1 Month	Morgan Stanley	21/5/2029	10.057	10.081
CCIRS	MXN 16.500.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 8,335%	Morgan Stanley	14/5/2035	(8.374)	(8.360)
CDS	USD 3.188.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Chile Government International Bond	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.310	61.438

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	USD 3.251.000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/6/2030	(23.961)	28.892
CDS	USD 2.986.000	Fund receives default protection on Kingdom of Saudi Arabia and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	6.748	(37.756)
CDS	USD 5.461.000	Fund receives default protection on Korea International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1.163)	(178.918)
CDS	USD 3.967.000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	62.328	377.678
CDS	USD 1.400.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Argentine Republic Government International Bond	Morgan Stanley	20/6/2026	514.900	(25.500)
IRS	CLP 2.100.000.000	Fund receives Floating CLP 6 Month CLICP and pays Fixed 4,910%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2027	(18.254)	(18.254)
IRS	COP 4.000.000.000	Fund receives Floating COP 12 Month IBR and pays Fixed 8,490%	Barclays Bank	17/9/2030	1.765	1.765
IRS	BRL 8.500.000	Fund receives Fixed 13,375% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	BNP Paribas	3/1/2028	(8.086)	(8.086)
IRS	BRL 13.000.000	Fund receives Fixed 13,825% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	BNP Paribas	4/1/2027	(10.280)	(10.280)
IRS	BRL 11.100.000	Fund receives Fixed 10,975% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	Citibank	4/1/2027	(111.744)	(111.744)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 46.776.075)					397.923	244.062

CCDCS: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)

CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)

CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps)

IRS: Swaps sur taux d'intérêt (Interest Rate Swaps)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	442.938	(2.406)
15	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	1.621.992	4.922
Total					2.516

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
BRL	4.470.800	USD	788.373	Bank of America Merrill Lynch	3/6/2025	(6.265)
BRL	6.616.872	USD	1.156.107	Barclays Bank	3/6/2025	1.428
BRL	11.087.672	USD	1.944.529	BNP Paribas	2/7/2025	(17.798)
CLP	208.044.045	USD	220.566	Goldman Sachs	11/7/2025	609
EUR	70.000	USD	78.267	BNP Paribas	11/7/2025	1.158
EUR	265.900	USD	304.793	Citibank	11/7/2025	(3.092)
JPY	300.577.694	USD	2.130.826	Toronto Dominion Bank	11/7/2025	(34.642)
TRY	8.340.700	USD	200.305	Citibank	23/6/2025	7.605
TRY	2.345.000	USD	56.165	BNP Paribas	11/7/2025	1.208
USD	1.957.103	BRL	11.087.672	BNP Paribas	3/6/2025	17.461

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	1.294.981	CNH	9.366.327	Royal Bank of Canada	11/7/2025	(8.666)
USD	1.832.123	COP	7.736.323.153	Morgan Stanley	11/7/2025	(25.775)
USD	14.487.243	EUR	12.638.613	Citibank	11/7/2025	146.943
USD	1.611.832	EUR	1.420.000	Deutsche Bank	11/7/2025	640
USD	323.620	HUF	115.057.300	Natwest Markets PLC	11/7/2025	1.510
USD	490.733	MXN	9.695.211	Deutsche Bank	11/7/2025	(8.252)
USD	176.207	TWD	5.614.838	Barclays Bank	11/7/2025	(13.407)
ZAR	9.428.000	USD	506.123	HSBC	11/7/2025	16.801
						77.466

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	43.478.287	USD	49.158.623	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	82.331
USD	802.782	EUR	718.609	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(11.071)
						71.260
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 79.471.264)						148.726

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	60,61
Énergie	7,86
Matériaux de base	6,93
Finance	6,63
Services aux collectivités	5,44
Communications	2,31
Biens de consommation non cyclique	1,40
Biens de consommation cyclique	1,25
Valeurs industrielles	1,13
Technologie	0,31
Portefeuille de titres à la valeur de marché	93,87
Autres éléments de l'actif net	6,13
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Belgique suite			
				EUR 274.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,70% 22/10/2029	278.812	0,04
				EUR 1.946.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,60% 22/10/2030	1.961.988	0,27
				EUR 430.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 1,00% 22/6/2031^	393.922	0,05
				EUR 630.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 22/10/2031 (Zero Coupon)	536.092	0,07
				EUR 240.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 1,25% 22/4/2033^	215.292	0,03
				EUR 1.552.261	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,85% 22/10/2034	1.539.268	0,21
				EUR 3.529.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,10% 22/6/2035	3.548.074	0,48
				EUR 3.577.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,45% 22/6/2042	3.531.498	0,48
				EUR 518.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	470.914	0,06
				EUR 522.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	474.446	0,06
				EUR 3.020.400	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,50% 22/6/2055	2.834.087	0,38
				EUR 896.000	Lonza Finance International NV 3,50% 4/9/2034	892.357	0,12
				EUR 2.100.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	2.128.342	0,29
						33.016.369	4,46
OBLIGATIONS				Canada			
				EUR 3.810.000	Bank of Nova Scotia FRN 22/9/2025	3.814.343	0,52
				EUR 1.200.000	Bank of Nova Scotia FRN 12/12/2025	1.201.770	0,16
				EUR 4.400.000	Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026	4.288.082	0,58
				EUR 2.416.000	CPPIB Capital, Inc. 0,875% 6/2/2029	2.290.919	0,31
				EUR 5.400.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	5.491.538	0,74
						17.086.652	2,31
				Croatie			
				EUR 590.000	Croatia Government International Bonds 3,375% 12/3/2034	608.143	0,08
				EUR 2.281.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	2.235.380	0,30
						2.843.523	0,38
				Chypre			
				EUR 480.000	Cyprus Government International Bonds 1,50% 16/4/2027	475.886	0,06
						475.886	0,06
				République tchèque			
				EUR 1.900.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	1.914.326	0,26
						1.914.326	0,26
Australie							
EUR 3.186.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	3.187.597	0,43				
AUD 371.224	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	210.584	0,03				
AUD 402.527	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 A1' FRN 18/2/2056	227.955	0,03				
AUD 965.682	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	547.828	0,07				
AUD 292.538	Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032	165.912	0,02				
AUD 500.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	282.761	0,04				
AUD 776.930	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	441.440	0,06				
AUD 1.000.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057	567.153	0,08				
EUR 850.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	859.033	0,12				
AUD 871.789	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	495.190	0,07				
AUD 442.013	Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033	250.295	0,03				
AUD 729.855	RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056	414.076	0,05				
AUD 500.000	RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056	283.344	0,04				
EUR 3.829.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	3.829.949	0,52				
		11.763.117	1,59				
Autriche							
EUR 1.600.000	Erste Group Bank AG 3,00% 20/4/2032	1.626.035	0,22				
EUR 465.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	477.655	0,06				
EUR 3.516.400	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	3.551.433	0,48				
EUR 5.102.000	Republic of Austria Government Bonds 2,95% 20/2/2035	5.122.376	0,69				
EUR 3.324.000	Republic of Austria Government Bonds 1,85% 23/5/2049	2.482.679	0,34				
EUR 568.000	Republic of Austria Government Bonds 3,80% 26/1/2062^	600.037	0,08				
EUR 770.000	Republic of Austria Government Bonds 0,70% 20/4/2071	290.022	0,04				
		14.150.237	1,91				
Belgique							
EUR 776.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	785.526	0,11				
EUR 600.000	ING Belgium SA 0,75% 28/9/2026	589.688	0,08				
EUR 7.800.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	7.803.413	1,05				
EUR 3.100.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	3.080.838	0,42				
EUR 1.900.000	KBC Group NV FRN 23/11/2027	1.951.812	0,26				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Danemark				France suite			
EUR 1.200.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	1.199.083	0,16	EUR 1.700.000	BPCE SA FRN 16/7/2035	1.735.442	0,23
EUR 2.150.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 28/2/2035	2.129.704	0,29	EUR 4.000.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	3.892.876	0,53
EUR 1.263.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	1.243.562	0,17	EUR 1.000.000	BPCE SFH SA 0,01% 23/3/2028	939.600	0,13
EUR 2.638.000	Danske Bank AS FRN 9/1/2032	2.720.104	0,36	EUR 2.700.000	BPCE SFH SA 3,00% 17/10/2029^	2.750.539	0,37
DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00	EUR 400.000	BPCE SFH SA 3,125% 20/1/2033	404.918	0,06
		7.292.453	0,98	EUR 100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 6/9/2030	100.631	0,01
Estonie				EUR 3.500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032	3.485.324	0,47
EUR 350.000	Estonia Government International Bonds 3,25% 17/1/2034	350.494	0,05	EUR 500.000	Cars Alliance Auto Leases France V '2023-1 FRV B' FRN 21/10/2038	502.248	0,07
		350.494	0,05	EUR 2.800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,875% 23/6/2028	2.845.521	0,38
Finlande				EUR 1.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3,125% 16/8/2029	1.025.308	0,14
EUR 2.275.000	Finland Government Bonds 2,875% 15/4/2029	2.332.052	0,32	EUR 800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0,05% 6/12/2029	715.802	0,10
EUR 591.000	Finland Government Bonds 2,50% 15/4/2030	595.524	0,08	EUR 2.700.000	Credit Agricole SA FRN 12/1/2028	2.622.581	0,35
EUR 650.000	Finland Government Bonds 3,00% 15/9/2035	652.173	0,09	EUR 1.700.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031^	1.746.394	0,24
EUR 2.694.000	Finland Government Bonds 3,20% 15/4/2045	2.620.724	0,35	EUR 100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2,75% 8/12/2027	101.164	0,01
EUR 897.000	Nordea Bank Abp FRN 6/9/2026	901.059	0,12	EUR 2.400.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 29/7/2032	2.421.349	0,33
EUR 500.000	Nordea Bank Abp 0,50% 19/3/2031	433.667	0,06	EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	100.686	0,01
EUR 2.750.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	2.732.586	0,37	EUR 800.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	805.109	0,11
EUR 775.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035^	796.753	0,11	EUR 47.066	FCT Autonoria '2023- DE C' FRN 26/1/2043	47.730	0,01
EUR 697.000	OP Corprate Bank PLC 2,875% 15/12/2025	699.292	0,09	EUR 51.280	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	51.160	0,01
EUR 3.100.000	OP Corprate Bank PLC FRN 28/1/2035	3.100.360	0,42	EUR 25.640	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	25.533	0,00
		14.864.190	2,01	EUR 15.612	FCT Pixel '2021-1 D' FRN 25/2/2038	15.606	0,00
France				EUR 1.400.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 24/9/2027	1.415.540	0,19
EUR 300.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1,00% 31/1/2028	290.440	0,04	EUR 11.680.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/2/2028^	11.269.360	1,52
EUR 5.300.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 0,125% 29/9/2031	4.457.640	0,60	EUR 860.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/11/2028	817.697	0,11
EUR 500.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	507.244	0,07	EUR 23.823.352	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2029^	24.211.631	3,27
EUR 700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125% 18/9/2030	743.899	0,10	EUR 7.010.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	7.104.866	0,96
EUR 100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,75% 10/11/2031	107.449	0,01	EUR 1.000.000	French Republic Government Bonds OAT 3,50% 25/11/2033	1.037.495	0,14
EUR 2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 16/6/2032	2.031.629	0,27	EUR 2.750.000	French Republic Government Bonds OAT 1,25% 25/5/2038	2.124.512	0,29
EUR 1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	1.916.560	0,26	EUR 765.000	French Republic Government Bonds OAT 4,00% 25/10/2038	810.533	0,11
EUR 1.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035^	1.390.321	0,19	EUR 6.456.000	French Republic Government Bonds OAT 3,60% 25/5/2042^	6.424.248	0,87
EUR 3.100.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	2.996.630	0,41				
EUR 2.800.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	2.693.557	0,36				
EUR 2.800.000	BNP Paribas SA FRN 25/7/2028	2.808.289	0,38				
EUR 2.400.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	2.325.322	0,31				
EUR 700.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	721.776	0,10				
EUR 300.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	305.622	0,04				
EUR 2.400.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	2.540.809	0,34				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France suite				Allemagne suite			
EUR 1.105.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 25/5/2043	937.700	0,13	EUR 1.355.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/4/2027 (Zero Coupon)	1.306.762	0,18
EUR 315.000	French Republic Government Bonds OAT 3,25% 25/5/2045	295.276	0,04	EUR 2.387.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,50% 15/10/2031	2.384.385	0,32
EUR 3.663.000	French Republic Government Bonds OAT 3,00% 25/6/2049	3.210.711	0,43	EUR 57.000	Land Baden-Wuerttemberg 2,625% 12/2/2035	55.744	0,01
EUR 9.316.000	French Republic Government Bonds OAT 3,75% 25/5/2056^	8.960.781	1,21	EUR 264.000	Land Baden-Wuerttemberg 3,125% 23/1/2040^	261.749	0,04
EUR 313.727	French Republic Government Bonds OAT 4,00% 25/4/2060	315.029	0,04	EUR 316.000	NRW Bank 0,875% 10/11/2025	314.290	0,04
EUR 200.000	Harmony French Home Loans FCT '2021-1 B' FRN 27/5/2061	200.007	0,03	EUR 2.177.000	NRW Bank 0,25% 26/1/2032	1.857.062	0,25
EUR 1.300.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	1.309.614	0,18	EUR 421.000	NRW Bank 0,10% 9/7/2035	315.625	0,04
EUR 1.000.000	RCI Banque SA 1,125% 15/1/2027	976.997	0,13	EUR 2.426.000	NRW Bank 0,50% 17/6/2041	1.562.544	0,21
EUR 2.300.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	2.318.806	0,31	EUR 82.296	Red & Black Auto Germany '10 C' UG FRN 15/9/2032	83.233	0,01
EUR 300.000	Societe Generale SFH SA 0,50% 28/1/2026	296.911	0,04	EUR 26.237	Red & Black Auto Germany '8 C' UG FRN 15/9/2030	26.220	0,00
EUR 5.900.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 2/12/2026	5.723.295	0,77	EUR 57.000	State of Lower Saxony 2,75% 4/8/2033	56.932	0,01
EUR 800.000	Societe Generale SFH SA 0,125% 18/7/2029	726.827	0,10	EUR 3.883.000	State of North Rhine-Westphalia 2,65% 15/1/2030	3.924.072	0,53
EUR 900.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 11/2/2030	797.815	0,11	EUR 1.159.000	State of North Rhine-Westphalia 0,60% 4/6/2041	766.587	0,10
EUR 1.900.000	Societe Nationale SNCF SACA 3,125% 25/5/2034	1.882.356	0,25	EUR 600.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	606.476	0,08
EUR 4.600.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	4.428.515	0,60	EUR 2.100.000	Vonovia SE 1,00% 9/7/2030	1.892.933	0,26
		139.769.230	18,87	EUR 500.000	Vonovia SE 1,50% 14/6/2041	336.518	0,05
Allemagne						42.600.983	5,75
EUR 2.046.000	Bayerische Landesbank 2,75% 28/5/2032	2.054.132	0,28	Grèce			
EUR 3.115.000	Berlin Hyp AG 2,625% 5/2/2029	3.148.239	0,42	EUR 773.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,375% 15/6/2034	788.057	0,11
EUR 200.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	199.218	0,03	EUR 2.834.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,625% 15/6/2035	2.924.446	0,39
EUR 338.000	Commerzbank AG 0,05% 9/5/2029^	308.969	0,04	EUR 1.907.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	1.919.777	0,26
EUR 1.875.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	1.879.141	0,25			5.632.280	0,76
EUR 1.900.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	1.772.861	0,24	Hongrie			
EUR 2.900.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	2.946.922	0,40	EUR 1.000.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034	991.445	0,13
EUR 3.700.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	3.740.448	0,50	EUR 800.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	770.016	0,11
EUR 2.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	1.925.511	0,26			1.761.461	0,24
EUR 600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	593.747	0,08	Irlande			
EUR 300.000	Eurogrid GmbH 3,279% 5/9/2031	300.387	0,04	EUR 950.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	958.521	0,13
EUR 2.700.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	2.707.988	0,37	EUR 264.216	Dilosk Rmbs DAC '9 A' FRN 25/1/2063	263.485	0,04
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	203.749	0,03	EUR 82.568	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 B' FRN 18/2/2034	82.895	0,01
EUR 1.330.000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,875% 31/3/2028	1.298.240	0,17	EUR 82.568	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-1 C' FRN 18/2/2034	83.570	0,01
EUR 3.700.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	3.677.411	0,50	EUR 100.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	100.451	0,01
EUR 100.000	ING-DiBa AG 0,01% 7/10/2028	92.888	0,01	EUR 147.957	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 28/7/2051	140.212	0,02
				EUR 1.700.000	Ireland Government Bonds 2,40% 15/5/2030^	1.712.342	0,23
				EUR 3.210.000	Ireland Government Bonds 0,40% 15/5/2035	2.530.857	0,34

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Irlande suite				Italie suite			
EUR 300.000	Ireland Government Bonds 1,70% 15/5/2037	261.665	0,04	EUR 3.965.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 1/8/2028	4.157.716	0,56
EUR 346.000	Ireland Government Bonds 3,00% 18/10/2043	335.359	0,05	EUR 1.638.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/9/2028	1.768.516	0,24
EUR 2.808.000	Ireland Government Bonds 3,15% 18/10/2055	2.663.814	0,36	EUR 11.495.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 1/7/2029	11.896.336	1,61
EUR 564.565	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X A' FRN 17/8/2033	561.192	0,08	EUR 2.605.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	2.657.967	0,36
EUR 144.333	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X C' FRN 17/8/2033	142.543	0,02	EUR 4.468.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	4.522.695	0,61
EUR 98.186	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X D' FRN 17/8/2033	96.143	0,01	EUR 1.750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,40% 1/5/2033	1.904.998	0,26
EUR 100.000	Linde PLC 3,75% 4/6/2044	98.106	0,01	EUR 4.214.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/4/2035^	4.449.520	0,60
EUR 200.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	205.027	0,03	EUR 7.790.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,65% 1/8/2035	7.908.922	1,07
EUR 100.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,01	EUR 10.544.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 1/10/2040	10.442.456	1,41
GBP 308.000	Stark Financing DAC '2023-1X B' FRN 17/8/2033	366.094	0,05	EUR 485.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/9/2044^	531.620	0,07
GBP 185.607	Taurus DAC '2021-UK4X C' FRN 17/8/2031	221.073	0,03	EUR 2.728.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/4/2046	2.741.835	0,37
GBP 67.139	Taurus DAC '2021-UK4X D' FRN 17/8/2031	80.730	0,01	EUR 210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 1/10/2053	217.123	0,03
EUR 608.959	Taurus EU DAC '2025-EU1X A' FRN 17/2/2035	606.471	0,08	EUR 6.005.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 1/10/2054	5.989.785	0,81
EUR 302.080	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	303.107	0,04	EUR 537.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	550.425	0,07
EUR 849.806	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	838.324	0,11	EUR 659.455	Quarzo '2023-1 A2' SRL FRN 15/12/2039	661.368	0,09
EUR 1.100.000	Vodafone International Financing DAC 3,375% 1/8/2033	1.100.817	0,15	EUR 33.887	Red & Black Auto Italy '1 D' SRL FRN 28/12/2031	33.998	0,00
		13.854.836	1,87	EUR 3.100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	2.997.313	0,40
Italie				EUR 4.900.000	UniCredit SpA FRN 18/1/2028	4.778.884	0,65
EUR 79.036	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	78.906	0,01	EUR 2.000.000	UniCredit SpA FRN 11/6/2028	2.046.580	0,28
EUR 24.622	AutoFlorence '2 C' SRL FRN 24/12/2044	24.613	0,00			101.616.174	13,72
EUR 24.622	AutoFlorence '2 D' SRL FRN 24/12/2044	24.752	0,00	Japon			
EUR 65.177	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	66.238	0,01	JPY 203.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	999.831	0,14
EUR 5.145.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	5.198.621	0,70	EUR 1.558.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	1.562.154	0,21
EUR 2.300.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	2.307.271	0,31	EUR 2.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,413% 14/6/2027	2.451.046	0,33
EUR 3.054.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028	3.185.655	0,43			5.013.031	0,68
EUR 1.700.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	1.721.451	0,23	Jersey			
EUR 192.277	Cassia '2022-1X B' SRL FRN 22/5/2034	192.192	0,03	GBP 240.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	288.893	0,04
EUR 1.300.000	Credit Agricole Italia SpA 0,125% 15/3/2033^	1.039.090	0,14			288.893	0,04
EUR 898.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	860.776	0,12	Lettonie			
EUR 89.591	Golden Bar Securitisation Srl '2023-2 C' FRN 22/9/2043	91.292	0,01	EUR 350.000	Latvia Government International Bonds 3,50% 17/1/2028	359.223	0,05
EUR 3.317.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	3.302.257	0,45	EUR 500.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	500.775	0,07
EUR 4.500.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	4.685.773	0,63	EUR 450.000	Latvia Government International Bonds 3,00% 24/1/2032	448.760	0,06
EUR 1.188.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,625% 30/6/2028^	1.233.334	0,17			1.308.758	0,18
EUR 7.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	7.345.896	0,99	Lituanie			
				EUR 1.325.000	Lithuania Government International Bonds 3,50% 13/2/2034^	1.340.436	0,18

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lituanie suite				Pays-Bas suite			
EUR 225.000	Lithuania Government International Bonds 3,625% 28/1/2040 [^]	217.958	0,03	EUR 755.000	BNG Bank NV 0,125% 19/4/2033	613.551	0,08
		1.558.394	0,21	EUR 1.000.000	BNG Bank NV 3,375% 2/4/2040	1.004.445	0,14
Luxembourg				EUR 700.000	BNG Bank NV 0,805% 28/6/2049	389.175	0,05
EUR 1.000.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	671.834	0,09	EUR 1.700.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	1.760.328	0,24
EUR 292.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 B' FRN 25/9/2041	291.380	0,04	EUR 300.000	Cooperatieve Rabobank UA 0,875% 8/2/2028	290.296	0,04
EUR 74.000	European Financial Stability Facility 0,875% 10/4/2035	60.863	0,01	EUR 2.400.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	2.396.150	0,32
EUR 124.000	European Financial Stability Facility 3,375% 30/8/2038	126.046	0,02	EUR 900.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	911.485	0,12
EUR 15.000	European Financial Stability Facility 1,20% 17/2/2045	10.206	0,00	EUR 1.200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	1.206.355	0,16
EUR 1.360.000	European Financial Stability Facility 1,80% 10/7/2048	998.237	0,14	EUR 210.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	178.763	0,02
EUR 900.000	GELF Bond Issuer I SA 3,625% 27/11/2031	897.873	0,12	EUR 1.825.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	1.800.089	0,24
EUR 453.434	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	454.795	0,06	EUR 400.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	337.290	0,05
EUR 1.200.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	1.200.691	0,16	EUR 207.000	Dutch Property Finance '2021-2 B' BV FRN 28/4/2059	206.347	0,03
EUR 400.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	371.468	0,05	EUR 120.000	Dutch Property Finance '2021-2 C' BV FRN 28/4/2059	119.382	0,02
EUR 2.022.000	Nestle Finance International Ltd. 14/6/2026 (Zero Coupon)	1.977.728	0,27	EUR 531.839	Dutch Property Finance ' 2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	533.406	0,07
EUR 543.502	SC Germany SA Compartment Leasing '2023-1 B' FRN 14/12/2032	545.250	0,07	EUR 150.000	Enel Finance International NV 1,50% 21/7/2025	149.818	0,02
EUR 188.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,00% 2/3/2033	191.460	0,03	EUR 500.000	Enel Finance International NV 0,75% 17/6/2030	448.305	0,06
EUR 422.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,875% 1/3/2034	426.018	0,06	EUR 2.244.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	2.285.151	0,31
EUR 220.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034 [^]	216.156	0,03	EUR 600.000	Hill BV '2024-2FL A' FRN 18/10/2032	600.681	0,08
EUR 172.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,25% 2/3/2043 [^]	167.289	0,02	EUR 89.831	Hill FL BV '2024-1FL C' FRN 18/2/2032	90.461	0,01
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,03	EUR 2.700.000	ING Bank NV 0,125% 8/12/2031	2.291.265	0,31
		8.858.294	1,20	EUR 2.000.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.813.775	0,25
Macédoine				EUR 800.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	792.468	0,11
EUR 3.229.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028 [^]	3.002.970	0,41	EUR 500.000	ING Groep NV FRN 24/8/2033	511.002	0,07
		3.002.970	0,41	EUR 500.000	ING Groep NV FRN 15/8/2034	514.185	0,07
Monténégro				EUR 1.300.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	1.327.207	0,18
EUR 2.108.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	2.061.234	0,28	EUR 2.800.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	2.832.390	0,38
		2.061.234	0,28	EUR 395.000	MSD Netherlands Capital BV 3,50% 30/5/2037	392.117	0,05
Pays-Bas				EUR 380.000	Netherlands Government Bonds 15/1/2029 (Zero Coupon)	353.046	0,05
EUR 900.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	925.740	0,13	EUR 1.125.000	Netherlands Government Bonds 0,25% 15/7/2029	1.043.291	0,14
EUR 600.000	Achmea Bank NV 3,00% 31/1/2030	611.620	0,08	EUR 3.316.335	Netherlands Government Bonds 15/7/2030 (Zero Coupon)	2.961.529	0,40
EUR 78.468	Aurorus '2023-1 B' BV FRN 13/8/2049	78.710	0,01	EUR 2.011.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2033 [^]	2.002.429	0,27
EUR 78.468	Aurorus '2023-1 D' BV FRN 13/8/2049	79.623	0,01	EUR 758.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2034	749.139	0,10
				EUR 605.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2035	592.970	0,08
				EUR 3.255.000	Netherlands Government Bonds 3,25% 15/1/2044	3.351.118	0,45
				EUR 1.456.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	1.466.847	0,20

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pays-Bas suite				Portugal suite			
EUR 1.625.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 3,25% 19/5/2032	1.634.741	0,22	EUR 1.400.000	Banco Santander Totta SA 3,375% 19/4/2028	1.440.859	0,20
EUR 1.700.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	1.811.686	0,24	EUR 200.000	EDP SA FRN 2/8/2081	196.950	0,03
EUR 1.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	1.115.373	0,15	EUR 1.843.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/6/2035	1.843.741	0,25
EUR 174.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	180.714	0,02	EUR 695.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,375% 15/6/2040	688.368	0,09
EUR 819.000	TenneT Holding BV 2,125% 17/11/2029	803.208	0,11	EUR 1.638.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,625% 12/6/2054	1.589.895	0,22
EUR 2.000.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	1.768.796	0,24	EUR 166.565	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance '2 D' FRN 23/9/2038	163.933	0,02
EUR 145.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	119.434	0,02	EUR 69.539	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	69.070	0,01
EUR 381.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	368.408	0,05	EUR 104.309	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 C' FRN 28/10/2040	103.303	0,01
EUR 972.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	902.479	0,12			6.229.799	0,84
EUR 141.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	112.926	0,02	Roumanie			
EUR 200.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	204.038	0,03	EUR 1.171.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031^	1.157.094	0,16
EUR 759.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	774.617	0,10	EUR 1.650.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	1.634.531	0,22
		49.808.369	6,72	EUR 817.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	610.969	0,08
Nouvelle-Zélande				EUR 1.265.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033^	1.276.069	0,17
EUR 382.000	ASB Bank Ltd. 0,25% 21/5/2031	329.167	0,04	EUR 1.048.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037^	966.780	0,13
EUR 600.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	585.507	0,08			5.645.443	0,76
EUR 575.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	590.692	0,08	Slovaquie			
		1.505.366	0,20	EUR 250.000	Slovakia Government Bonds 3,00% 6/11/2031	251.562	0,04
Norvège				EUR 675.000	Slovakia Government Bonds 1,00% 14/5/2032	591.327	0,08
EUR 214.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	216.166	0,03	EUR 1.066.890	Slovakia Government Bonds 4,00% 23/2/2043	1.066.293	0,14
EUR 609.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	590.197	0,08	EUR 350.000	Slovakia Government Bonds 2,00% 17/10/2047	247.854	0,03
EUR 1.113.000	DNB Boligkreditt AS 0,01% 21/1/2031	964.769	0,13			2.157.036	0,29
EUR 725.000	Eika Boligkreditt AS 2,50% 22/9/2028	729.881	0,10	Slovénie			
EUR 3.923.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,01% 22/9/2027	3.735.783	0,50	EUR 1.665.000	Slovenia Government Bonds 3,00% 10/3/2034^	1.667.481	0,22
		6.236.796	0,84	EUR 475.000	Slovenia Government Bonds 3,50% 14/4/2055	446.037	0,06
Pologne						2.113.518	0,28
EUR 3.150.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028	3.172.570	0,43	Espagne			
USD 1.935.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	1.728.557	0,23	EUR 108.352	Autonomia Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	108.143	0,01
EUR 300.000	Republic of Poland Government International Bonds 3,125% 22/10/2031	301.941	0,04	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP D' FT FRN 31/1/2039	27.052	0,00
EUR 725.000	Republic of Poland Government International Bonds 2,75% 25/5/2032	709.094	0,10	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP E' FT FRN 31/1/2039	26.857	0,00
USD 998.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	882.447	0,12	EUR 27.088	Autonomia Spain '2021-SP F' FT FRN 31/1/2039	26.930	0,00
EUR 225.000	Republic of Poland Government International Bonds 3,875% 22/10/2039	220.879	0,03	EUR 69.591	Autonomia Spain '2023-SP C' FT FRN 30/9/2041	70.493	0,01
		7.015.488	0,95				
Portugal							
EUR 26.606	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 C' FRN 25/1/2035	26.681	0,00				
EUR 106.424	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 D' FRN 25/1/2035	106.999	0,01				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Espagne suite				Supranational suite			
EUR 69.591	Autonoria Spain '2023-SP D' FT FRN 30/9/2041	70.968	0,01	EUR 2.324.000	European Investment Bank 1,50% 15/11/2047	1.642.019	0,22
EUR 400.000	Banco de Sabadell SA 0,125% 10/2/2028	377.602	0,05	EUR 114.000	European Stability Mechanism 0,75% 15/3/2027	111.559	0,01
EUR 1.000.000	Banco de Sabadell SA 2,75% 15/4/2030*	1.007.127	0,14	EUR 272.000	European Union 4/7/2035 (Zero Coupon)	201.202	0,03
EUR 91.489	BBVA Consumer Auto '2024-1 C' FT FRN 19/3/2038	91.853	0,01	EUR 4.729.000	European Union 0,40% 4/2/2037	3.480.770	0,47
EUR 500.000	CaixaBank SA FRN 16/5/2027	510.266	0,07	EUR 2.371.000	European Union 3,375% 4/11/2042	2.323.823	0,31
EUR 2.700.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	2.609.998	0,35	EUR 4.290.000	European Union 3,75% 12/10/2045	4.339.507	0,58
EUR 1.000.000	CaixaBank SA FRN 27/1/2036	1.000.372	0,14	EUR 1.020.000	European Union 2,625% 4/2/2048	862.318	0,12
EUR 1.000.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	1.002.168	0,14	EUR 3.309.000	European Union 3,25% 4/2/2050	3.072.113	0,41
EUR 2.400.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	2.308.290	0,31	EUR 11.378.855	European Union 3,00% 4/3/2053	9.902.039	1,34
EUR 1.500.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	1.557.420	0,21	EUR 4.033.722	European Union 3,375% 5/10/2054	3.731.053	0,50
EUR 1.900.000	Spain Government Bonds 2,50% 31/5/2027	1.920.221	0,26			32.853.327	4,43
EUR 12.510.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/1/2030	12.677.811	1,71	Suède			
EUR 160.000	Spain Government Bonds 1,25% 31/10/2030	150.029	0,02	EUR 3.225.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	3.275.161	0,44
EUR 2.811.000	Spain Government Bonds 3,55% 31/10/2033	2.939.153	0,40	EUR 1.300.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/11/2031	1.260.152	0,17
EUR 2.315.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034	2.359.749	0,32	EUR 2.749.000	Svenska Handelsbanken AB 0,125% 3/11/2026	2.671.664	0,36
EUR 2.849.000	Spain Government Bonds 3,45% 31/10/2034	2.938.795	0,40	EUR 1.446.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	1.457.623	0,20
EUR 2.086.000	Spain Government Bonds 3,15% 30/4/2035	2.092.656	0,28	EUR 2.845.000	Swedbank AB 1,30% 17/2/2027	2.789.264	0,38
EUR 9.111.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	9.135.695	1,23	EUR 1.150.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	1.153.028	0,15
EUR 432.000	Spain Government Bonds 4,90% 30/7/2040	499.053	0,07			12.606.892	1,70
EUR 3.687.000	Spain Government Bonds 3,50% 31/1/2041	3.630.146	0,49	Suisse			
EUR 68.000	Spain Government Bonds 4,70% 30/7/2041	76.983	0,01	EUR 390.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	439.820	0,06
EUR 400.000	Spain Government Bonds 1,00% 30/7/2042	265.965	0,04	EUR 2.400.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	2.582.452	0,35
EUR 4.449.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2043	4.287.817	0,58	EUR 1.543.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	1.507.133	0,20
EUR 425.000	Spain Government Bonds 5,15% 31/10/2044	508.513	0,07	EUR 2.527.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	2.547.697	0,34
EUR 490.000	Spain Government Bonds 1,90% 31/10/2052	327.247	0,04	EUR 2.900.000	Zuercher Kantonalbank FRN 13/4/2028	2.850.135	0,39
EUR 3.468.000	Spain Government Bonds 4,00% 31/10/2054	3.484.959	0,47			9.927.237	1,34
EUR 1.061.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2066	941.165	0,13	Royaume-Uni			
EUR 100.000	Telefonica Emisiones SA 1,864% 13/7/2040	73.170	0,01	EUR 284.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	305.946	0,04
		59.104.666	7,98	EUR 2.662.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	2.737.679	0,37
Supranational				EUR 1.579.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	1.684.373	0,23
EUR 400.000	African Development Bank 0,50% 21/3/2029	373.930	0,05	GBP 498.465	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 20/1/2061	595.312	0,08
EUR 56.000	European Investment Bank 0,875% 14/1/2028	54.369	0,01	GBP 197.000	Atlas Funding '2023-1 B' PLC FRN 20/1/2061	236.775	0,03
EUR 900.000	European Investment Bank 1,50% 15/6/2032	835.110	0,11	GBP 100.000	Atlas Funding '2023-1 C' PLC FRN 20/1/2061	121.044	0,02
EUR 336.000	European Investment Bank 3,00% 15/7/2033	342.376	0,05	EUR 2.400.000	Aviva PLC FRN 4/12/2045	2.404.541	0,32
EUR 1.828.000	European Investment Bank 0,20% 17/3/2036	1.366.795	0,18	EUR 498.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	501.342	0,07
EUR 168.000	European Investment Bank 0,50% 13/11/2037	122.752	0,02	EUR 190.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	200.422	0,03
EUR 67.000	European Investment Bank 0,25% 15/6/2040	43.191	0,01	GBP 100.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	118.868	0,02
EUR 70.000	European Investment Bank 1,00% 14/11/2042	48.401	0,01	GBP 211.073	Braccan Mortgage Funding '2024-1 X' PLC FRN 15/2/2067	251.205	0,03
				EUR 1.175.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	1.171.182	0,16

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni suite				Royaume-Uni suite			
GBP 100.000	Canada Square Funding '2021-2 C' PLC FRN 17/6/2058	118.894	0,02	GBP 188.836	London Wall Mortgage Capital '2024-1 B' PLC FRN 15/5/2057	225.468	0,03
GBP 115.000	Canada Square Funding '6 C' PLC FRN 17/1/2059	136.435	0,02	GBP 140.395	London Wall Mortgage Capital '2024-1 C' PLC FRN 15/5/2057	167.476	0,02
GBP 130.000	Canada Square Funding '6 D' PLC FRN 17/1/2059	153.898	0,02	GBP 100.000	Mortimer BTL '2021-1 C' PLC FRN 23/6/2053	118.609	0,01
GBP 115.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	136.642	0,02	GBP 215.000	Mortimer Btl '2023-1 B' PLC FRN 22/12/2056	258.506	0,03
GBP 840.208	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	1.001.315	0,13	GBP 100.000	Mortimer Btl '2023-1 D' PLC FRN 22/12/2056	121.792	0,02
EUR 4.400.000	Diageo Finance PLC 2,375% 20/5/2026^	4.401.870	0,59	EUR 4.000.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	4.124.835	0,56
GBP 100.000	East One '2024-1 B' PLC FRN 27/12/2055	119.156	0,02	EUR 2.550.000	Nationwide Building Society 3,625% 15/3/2028	2.644.402	0,36
GBP 118.000	East One '2024-1 C' PLC FRN 27/12/2055	140.889	0,02	EUR 1.000.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	1.023.211	0,14
GBP 375.965	Elstree Funding '4 A' PLC FRN 21/10/2055	449.179	0,06	EUR 167.000	Nationwide Building Society 3,309% 2/5/2034	171.019	0,02
GBP 448.174	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	533.465	0,07	EUR 1.800.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	1.816.386	0,24
GBP 272.000	Finsbury Square '2021-1GRX B' PLC FRN 16/12/2067	322.929	0,04	EUR 4.500.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	4.517.943	0,61
GBP 233.000	Finsbury Square '2021-1GRX C' PLC FRN 16/12/2067	276.384	0,04	EUR 2.500.000	NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	2.396.157	0,32
GBP 217.000	Finsbury Square '2021-2X B' PLC FRN 16/12/2071	258.001	0,03	GBP 534.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	638.996	0,09
GBP 109.000	Finsbury Square '2021-2X C' PLC FRN 16/12/2071	129.203	0,02	GBP 106.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X B' PLC FRN 15/11/2031	128.512	0,02
GBP 100.000	Finsbury Square '2021-2X D' PLC FRN 16/12/2071	118.978	0,02	GBP 100.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X C' PLC FRN 15/11/2031	122.263	0,02
GBP 321.000	Gemgarto '2023-1 B' PLC FRN 16/12/2073	382.786	0,05	GBP 271.000	Newday Partnership Master Issuer '2023-1X B' PLC FRN 15/7/2031	328.130	0,04
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 C' PLC F RN 16/12/2073	119.435	0,02	EUR 2.026.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	1.971.663	0,27
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 D' PLC FRN 16/12/2073	119.388	0,02	GBP 281.000	Oat Hill '3 B' PLC FRN 29/5/2046	336.130	0,04
GBP 100.000	Gemgarto '2023-1 E' PLC FRN 16/12/2073	122.420	0,02	GBP 144.000	Oat Hill '3 C' PLC FRN 29/5/2046	173.178	0,02
GBP 389.000	Harben Finance '2017-1RX B' FRN 28/9/2055	461.254	0,06	GBP 195.745	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	236.077	0,03
GBP 181.000	Harben Finance '2017-1RX C' FRN 28/9/2055	214.277	0,03	GBP 636.000	PCL Funding IX '2024-1 A' PLC FRN 16/7/2029	756.951	0,10
GBP 179.000	Harben Finance '2017-1RX D' FRN 28/9/2055	211.289	0,03	GBP 802.000	PCL Funding VIII '2023-1 A' PLC FRN 15/5/2028	956.693	0,13
GBP 129.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	154.275	0,02	GBP 148.000	PCL Funding VIII '2023-1 B' PLC FRN 15/5/2028	178.546	0,02
GBP 100.000	Hops Hill '2 B' PLC FRN 27/11/2054	120.374	0,02	GBP 400.000	Pierpont BTL '2021-1 B' PLC FRN 22/12/2053	476.449	0,06
GBP 100.000	Hops Hill '2 C' PLC FRN 27/11/2054	120.875	0,02	GBP 366.000	Polaris '2022-1 B' PLC FRN 23/10/2059	436.059	0,06
GBP 147.672	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	179.413	0,02	GBP 136.000	Polaris '2022-1 D' PLC FRN 23/10/2059	161.623	0,02
EUR 1.100.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	1.140.999	0,15	GBP 298.000	Polaris '2022-1 E' PLC FRN 23/10/2059	354.086	0,05
EUR 3.400.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	3.647.945	0,49	GBP 100.000	Polaris '2023-1 D' PLC FRN 23/2/2061	121.746	0,02
GBP 400.000	Jupiter Mortgage '1X BR' PLC FRN 20/7/2055	478.652	0,06	EUR 3.700.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	3.772.428	0,51
GBP 130.000	Jupiter Mortgage '1X CR' PLC FRN 20/7/2055	156.249	0,02	EUR 8.322.000	SSE PLC 0,875% 6/9/2025	8.292.415	1,12
GBP 100.000	Jupiter Mortgage '1X DR' PLC FRN 20/7/2055	120.001	0,02	EUR 368.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	370.760	0,05
GBP 411.840	Lanark Master Issuer '2024-1X 1A' PLC FRN 22/12/2069	489.766	0,07	EUR 4.900.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031	4.757.996	0,64
GBP 100.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 C' PLC FRN 20/7/2058	118.354	0,01	GBP 100.000	Stanlington '2 E' PLC FRN 12/6/2045	118.792	0,02
GBP 381.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	457.334	0,06				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni suite				États-Unis suite			
GBP 100.000	Stratton Mortgage Funding '2024-2X C' PLC FRN 28/6/2050	118.834	0,02	EUR 194.000	Booking Holdings, Inc. 3,75% 21/11/2037	191.736	0,03
GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,02	EUR 359.000	Booking Holdings, Inc. 4,00% 1/3/2044	351.228	0,05
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2021-2 D' PLC FRN 20/11/2063	118.971	0,02	EUR 988.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	930.106	0,12
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2022-1X C' PLC FRN 20/12/2063	118.815	0,02	EUR 740.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	751.120	0,10
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X C' PLC FRN 20/10/2064	119.167	0,02	EUR 355.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	374.420	0,05
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2024-1X D' PLC FRN 20/1/2066	120.130	0,02	EUR 525.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	522.083	0,07
GBP 100.000	Twin Bridges '2021-2 D' PLC FRN 12/9/2055	118.169	0,01	EUR 3.725.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	3.774.590	0,51
GBP 146.272	Twin Bridges '2022-1 A' PLC FRN 12/12/2055	173.914	0,02	EUR 364.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	355.491	0,05
GBP 263.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	311.327	0,04	EUR 200.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	198.124	0,03
GBP 100.000	Twin Bridges '2022-1 D' PLC FRN 12/12/2055	118.086	0,01	EUR 4.200.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	4.322.877	0,58
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,02	EUR 800.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	810.790	0,11
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 D' FRN 14/6/2055	120.789	0,02	EUR 2.189.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	2.147.790	0,29
GBP 100.000	Twin Bridges '2023-2 D' PLC FRN 15/5/2056	123.292	0,02	EUR 800.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	825.746	0,11
GBP 3.848.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	4.569.076	0,62	EUR 664.000	Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/9/2035	518.367	0,07
GBP 400.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	468.471	0,06			24.601.392	3,32
EUR 1.000.000	United Utilities Water Finance PLC 3,75% 23/5/2034	997.266	0,13	Total des obligations		734.824.866	99,20
EUR 4.800.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	4.920.418	0,66	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		734.824.866	99,20
EUR 1.400.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	1.463.612	0,20	Organismes de placement collectif			
		83.935.752	11,33	Irlande			
États-Unis				85.588	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	9.145.621	1,23
EUR 800.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	797.133	0,11			9.145.621	1,23
EUR 1.925.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	1.913.870	0,26	Total des organismes de placement collectif		9.145.621	1,23
EUR 1.850.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	1.870.290	0,25	Portefeuille de titres à la valeur de marché		743.970.487	100,43
EUR 900.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	919.838	0,12	Autres éléments du passif net		(3.196.674)	(0,43)
EUR 2.107.000	Bank of America Corp. FRN 24/8/2028	2.018.073	0,27	Total de l'actif net (EUR)		740.773.813	100,00
EUR 1.000.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	1.007.720	0,14	^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
				~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	EUR 35.470.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(18.794)	(645.758)
CCCDs	EUR 2.588.044	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	1.020	(52.098)
CCIRS	EUR 20.050.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	22.680	21.623

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	EUR 20.211.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	5.322	5.414
CCIRS	EUR 3.490.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(94.239)	(95.949)
CCIRS	EUR 2.585.000	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(107.565)	(104.915)
CCIRS	EUR 2.980.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(32.903)	(24.879)
CCIRS	EUR 4.690.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(32.547)	(51.287)
CCIRS	EUR 566.000	Fund receives Fixed 2,685% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2044	645	(1.300)
CCIRS	EUR 8.790.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	1.297	(19.555)
CCIRS	EUR 8.850.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	20.363	6.792
CCIRS	CZK 100.315.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	1.395	1.435
CCIRS	NOK 28.950.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(1.219)	(1.187)
CCIRS	NOK 28.950.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	1.037	1.069
CCIRS	NOK 55.375.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	18.104	22.943
CCIRS	EUR 38.300.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	15.928	16.034
CCIRS	EUR 38.020.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(7.651)	5.611
CCIRS	EUR 1.370.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	228.539	229.570
CCIRS	EUR 3.885.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	5.485	5.523
CCIRS	EUR 2.650.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	205.168	218.455
CCIRS	EUR 4.770.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(23.072)	(23.399)
CCIRS	EUR 321.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,323%	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2064	17.789	19.436
CCIRS	EUR 1.420.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	69.083	64.994
CCIRS	EUR 3.473.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	106.809	108.379
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 219.023.925)					402.674	(293.049)
CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)						
CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)						

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
52	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	6.193.200	22.320
71	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	8.595.260	230.708
49	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	5.298.860	21.020
202	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	26.492.300	182.470
13	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	1.577.940	34.880

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(51)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	5.474.595	(1.909)
139	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	17.469.520	202.246
9	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	979.938	4.956
(10)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	955.363	(2.072)
Total					694.619

Valeur nominale	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
37.285.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(15.868)	88.582
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 18.533.240)						(15.868)	88.582

Valeur nominale	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(74.570.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	22.117	(76.763)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 20.253.640)						22.117	(76.763)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	5.100.000	USD	3.073.752	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	173.268
CHF	1.020.000	USD	1.217.402	Barclays Bank	18/6/2025	20.193
CHF	1.530.000	USD	1.851.560	Morgan Stanley	18/6/2025	7.818
CHF	1.020.000	USD	1.260.900	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(18.202)
EUR	3.778.569	AUD	6.810.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(70.229)
EUR	23.902.823	GBP	20.610.000	Barclays Bank	16/7/2025	(526.415)
EUR	661.645	GBP	570.000	HSBC	16/7/2025	(13.982)
EUR	464.832	JPY	75.660.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(305)
EUR	3.151.945	JPY	507.600.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	31.362

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	1.124.133	NOK	13.400.000	Barclays Bank	18/6/2025	(34.884)
EUR	1.157.692	NOK	13.700.000	BNP Paribas	18/6/2025	(27.273)
EUR	1.134.840	NOK	13.200.000	Societe Generale	18/6/2025	(6.879)
EUR	2.805.424	SEK	30.400.000	Barclays Bank	18/6/2025	14.391
EUR	826.314	SEK	8.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	9.203
EUR	1.670.719	SEK	18.100.000	Societe Generale	18/6/2025	8.952
EUR	1.143.944	SEK	12.300.000	UBS	18/6/2025	14.677
EUR	113.559	USD	130.000	Barclays Bank	16/7/2025	(976)
EUR	1.864.578	USD	2.130.000	HSBC	16/7/2025	(12.038)
EUR	5.604.202	USD	6.260.000	JP Morgan	16/7/2025	88.890
EUR	487.897	USD	560.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(5.485)
GBP	785.000	EUR	908.621	Natwest Markets PLC	16/7/2025	21.847

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
JPY	395.700.000	EUR	2.439.251	JP Morgan	16/7/2025	(6.599)
JPY	187.000.000	USD	1.268.330	Societe Generale	18/6/2025	28.582
JPY	443.000.000	USD	3.055.383	UBS	18/6/2025	22.933
NOK	1.291.180	EUR	107.186	Barclays Bank	18/6/2025	4.493
NOK	13.400.000	EUR	1.113.104	BNP Paribas	18/6/2025	45.913
NOK	13.400.000	EUR	1.124.871	JP Morgan	18/6/2025	34.146
NOK	12.208.820	EUR	1.014.535	UBS	18/6/2025	41.453
NOK	67.500.000	SEK	63.419.017	Royal Bank of Canada	18/6/2025	15.812
NOK	4.852.419	USD	471.226	Barclays Bank	18/6/2025	3.763
NOK	27.847.581	USD	2.706.649	Citibank	18/6/2025	19.543
NZD	6.180.000	USD	3.654.805	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	22.577
SEK	24.300.000	EUR	2.209.879	Bank Of New York Mellon	18/6/2025	21.112
SEK	24.300.000	EUR	2.195.628	UBS	18/6/2025	35.363
SEK	8.467.220	NOK	8.864.992	Barclays Bank	18/6/2025	10.611
SEK	8.467.370	NOK	8.864.992	Citibank	18/6/2025	10.625
SEK	47.279.086	NOK	49.770.016	JP Morgan	18/6/2025	35.910
SEK	30.600.000	USD	3.078.046	Barclays Bank	18/6/2025	92.471
USD	3.146.547	AUD	5.100.000	HSBC	18/6/2025	(109.014)
USD	2.479.649	CHF	2.040.000	Barclays Bank	18/6/2025	(802)
USD	3.144.126	CHF	2.570.000	Morgan Stanley	18/6/2025	16.868
USD	3.070.196	CHF	2.570.000	UBS	18/6/2025	(48.388)
USD	2.884.000	EUR	2.495.409	HSBC	16/7/2025	45.511
USD	1.508.000	EUR	1.319.496	Morgan Stanley	16/7/2025	9.113
USD	606.000	EUR	543.469	UBS	16/7/2025	(9.558)
USD	1.979.741	NOK	20.506.111	Barclays Bank	18/6/2025	(26.177)
USD	1.175.919	NOK	12.193.889	Citibank	18/6/2025	(16.737)
USD	428.392	SEK	4.166.887	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.430)
USD	6.258.169	SEK	61.633.113	Barclays Bank	18/6/2025	(134.605)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 166.705.914)						(165.578)

Répartition sectorielle
au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	43,16
Finance	39,27
Services aux collectivités	5,22
Titres hypothécaires	2,91
Biens de consommation non cyclique	2,56
Communications	1,64
Titres adossés à des actifs	1,47
Biens de consommation cyclique	1,25
Organismes de placement collectif	1,23
Matériaux de base	0,94
Valeurs industrielles	0,78
Portefeuille de titres à la valeur de marché	100,43
Autres éléments du passif net	(0,43)
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Danemark suite			
				EUR 1.622.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	1.597.037	0,67
				DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
						4.518.206	1,91
OBLIGATIONS				Finlande			
	Australie			EUR 500.000	Nordea Bank Abp 0,50% 19/3/2031	433.667	0,18
EUR 300.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,225% 26/4/2033	314.030	0,13	EUR 1.183.000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	1.154.840	0,49
EUR 550.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,143% 17/4/2035	564.690	0,24	EUR 200.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	198.734	0,08
		878.720	0,37	EUR 400.000	OP Corprate Bank PLC 0,375% 16/6/2028	373.169	0,16
	Autriche					2.160.410	0,91
EUR 1.100.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034	1.204.546	0,51	France			
EUR 1.800.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 4,125% 18/1/2027	1.850.366	0,78	EUR 1.088.000	AXA SA FRN 7/10/2041	958.896	0,41
EUR 2.700.000	Erste Group Bank AG FRN 26/6/2031*	2.721.222	1,15	EUR 600.000	AXA SA FRN 11/7/2043	658.179	0,28
		5.776.134	2,44	EUR 1.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,375% 2/5/2030	1.891.460	0,80
	Belgique			EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,125% 18/9/2030	637.628	0,27
EUR 347.000	Anheuser-Busch InBev SA 1,65% 28/3/2031	321.977	0,14	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	605.229	0,26
EUR 136.000	Anheuser-Busch InBev SA 3,95% 22/3/2044	134.760	0,06	EUR 600.000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2032	594.728	0,25
EUR 567.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	573.961	0,24	EUR 200.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	206.222	0,09
EUR 300.000	Barry Callebaut Services NV 4,25% 19/8/2031	302.733	0,13	EUR 1.300.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	1.324.362	0,56
EUR 100.000	Elia Transmission Belgium SA 1,375% 7/4/2027	97.907	0,04	EUR 400.000	BPCE SA FRN 16/7/2035	408.339	0,17
EUR 2.000.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	2.000.875	0,85	EUR 1.100.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	1.102.244	0,47
EUR 1.200.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	1.192.582	0,50	EUR 300.000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2,125% 29/7/2032	276.193	0,12
EUR 300.000	KBC Group NV FRN 1/3/2027	295.235	0,12	EUR 5.000.000	Credit Agricole SA FRN 5/6/2030	4.999.985	2,11
EUR 900.000	KBC Group NV FRN 23/11/2027	924.543	0,39	EUR 400.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	410.916	0,17
EUR 1.088.000	Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027	1.075.352	0,45	EUR 1.800.000	Credit Agricole SA FRN 18/3/2035	1.830.313	0,77
EUR 300.000	Lonza Finance International NV 3,875% 24/4/2036	304.894	0,13	EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	100.686	0,04
EUR 900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	912.147	0,39	EUR 600.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	603.832	0,25
		8.136.966	3,44	EUR 400.000	Electricite de France SA 4,625% 7/5/2045	395.550	0,17
	Canada			EUR 400.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	393.628	0,17
EUR 1.424.000	Bank of Nova Scotia 0,01% 14/1/2027	1.376.599	0,58	EUR 200.000	Engie SA FRN (Perpetual)	199.635	0,08
CAD 520.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	297.525	0,13	EUR 469.000	Firmenich Productions Participations SAS 1,75% 30/4/2030	444.470	0,19
EUR 518.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	521.726	0,22	EUR 500.000	La Banque Postale SA FRN 1/4/2031	504.041	0,21
EUR 2.545.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	2.588.141	1,09	EUR 1.200.000	La Banque Postale SA FRN 2/8/2032	1.144.687	0,48
CAD 530.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	303.407	0,13	EUR 300.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	298.448	0,13
		5.087.398	2,15	EUR 400.000	Orange SA 1,875% 12/9/2030	382.658	0,16
	République tchèque			EUR 500.000	Orange SA 0,75% 29/6/2034	402.809	0,17
EUR 800.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	837.628	0,35	EUR 1.000.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	1.007.396	0,43
		837.628	0,35	EUR 2.300.000	Schneider Electric SE 1,00% 9/4/2027	2.246.417	0,95
	Danemark			EUR 1.800.000	Societe Generale SA FRN 14/5/2030	1.804.739	0,76
EUR 1.200.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 26/11/2026	1.219.470	0,52	EUR 300.000	Societe Generale SA FRN 13/11/2030	304.547	0,13
EUR 1.703.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	1.701.699	0,72				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France suite				Irlande suite			
EUR 2.000.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	1.925.441	0,81	EUR 1.183.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 11/8/2031	1.162.397	0,49
EUR 900.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	891.810	0,38	EUR 400.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	403.588	0,17
EUR 852.400	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	804.675	0,34	EUR 793.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	815.491	0,35
EUR 200.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	195.633	0,08	EUR 600.000	Linde PLC 1,625% 31/3/2035	512.259	0,22
EUR 700.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	699.706	0,30	EUR 200.000	Vodafone International Financing DAC 4,00% 10/2/2043	195.592	0,08
		30.655.502	12,96			3.488.174	1,48
Allemagne				Italie			
EUR 400.000	Allianz SE FRN 25/7/2053	449.125	0,19	EUR 1.363.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028*	1.492.485	0,63
USD 600.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	456.836	0,19	EUR 490.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 15/3/2029	512.102	0,22
EUR 2.500.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	2.499.266	1,06	EUR 1.863.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	1.882.416	0,80
EUR 1.088.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	1.090.403	0,46	EUR 100.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	102.742	0,04
EUR 2.400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	2.239.403	0,95	EUR 200.000	Enel SpA FRN 31/12/2099	222.333	0,09
EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	398.639	0,17	EUR 1.186.000	Intesa Sanpaolo SpA 4,75% 6/9/2027	1.242.563	0,53
EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	209.893	0,09	EUR 1.817.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	1.851.595	0,78
EUR 1.400.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	1.546.974	0,65	EUR 320.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	328.000	0,14
EUR 636.000	Deutsche Telekom AG 1,75% 9/12/2049*	421.264	0,18	EUR 889.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	859.552	0,36
EUR 200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079	192.551	0,08	EUR 400.000	UniCredit SpA 0,85% 19/1/2031	353.654	0,15
EUR 1.200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	1.187.494	0,50	EUR 2.362.000	UniCredit SpA FRN 16/1/2033	2.388.180	1,01
EUR 1.100.000	Eurogrid GmbH 3,075% 18/10/2027	1.114.811	0,47			11.235.622	4,75
EUR 1.600.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	1.604.734	0,68	Japon			
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	203.749	0,09	EUR 874.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029	888.467	0,38
EUR 200.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,50% 24/7/2028	207.006	0,09	EUR 2.181.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,413% 14/6/2027	2.138.293	0,90
EUR 502.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029*	529.540	0,22			3.026.760	1,28
EUR 400.000	Merck KGaA FRN 9/9/2080	393.268	0,17	Luxembourg			
EUR 400.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	406.169	0,17	EUR 1.088.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	1.121.619	0,48
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	202.159	0,09	EUR 600.000	Aroundtown SA 4,80% 16/7/2029	623.493	0,26
EUR 700.000	Vonovia SE 0,625% 24/3/2031*	600.743	0,25	EUR 310.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 4,029% 7/6/2036	314.093	0,13
EUR 2.300.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033	1.872.836	0,79	EUR 555.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	372.868	0,16
EUR 800.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	627.720	0,26	EUR 1.612.000	Contour Global Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	1.627.886	0,69
EUR 200.000	Vonovia SE 1,625% 7/10/2039	145.764	0,06	EUR 1.453.000	GELF Bond Issuer I SA 3,625% 27/11/2031	1.449.565	0,61
		18.600.347	7,86	EUR 900.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	900.519	0,38
Grèce				EUR 200.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	185.734	0,08
EUR 1.863.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	1.981.657	0,84	EUR 400.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	242.399	0,10
EUR 337.000	Eurobank SA FRN 7/2/2036	332.187	0,14	EUR 1.000.000	SES SA FRN 31/12/2099	961.456	0,41
		2.313.844	0,98	EUR 864.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL 3,75% 19/3/2030	876.973	0,37
Islande						8.676.605	3,67
EUR 523.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	545.225	0,23	Pays-Bas			
EUR 642.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	643.697	0,27	EUR 1.088.000	ASML Holding NV 1,625% 28/5/2027	1.074.253	0,45
		1.188.922	0,50	EUR 1.023.000	BMW Finance NV 3,25% 20/5/2031	1.030.020	0,43
Irlande							
EUR 400.000	AIB Group PLC FRN 30/5/2031	398.847	0,17				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pays-Bas suite				Pays-Bas suite			
EUR 1.400.000	de Volksbank NV 4,875% 7/3/2030	1.501.130	0,63	EUR 230.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	222.398	0,09
EUR 600.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	607.657	0,26	EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,06
EUR 700.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	703.707	0,30	EUR 106.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	84.895	0,04
EUR 791.000	Digital Dutch Finco BV 1,25% 1/2/2031	703.385	0,30	EUR 450.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	448.313	0,19
EUR 440.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	374.550	0,16	EUR 170.000	TenneT Holding BV FRN (Perpetual)	173.268	0,07
EUR 375.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	369.881	0,16	EUR 1.944.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	1.983.249	0,84
EUR 1.817.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	1.532.138	0,65	EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	84.692	0,04
EUR 1.183.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 31/12/2099	1.208.869	0,51	EUR 400.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	401.904	0,17
EUR 608.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	619.150	0,26	EUR 129.000	Wolters Kluwer NV 1,50% 22/3/2027	127.093	0,05
EUR 500.000	Enel Finance International NV 3,50% 24/2/2036	487.953	0,21			35.673.904	15,08
EUR 602.000	Givaudan Finance Europe BV 1,00% 22/4/2027	587.305	0,25	Norvège			
EUR 500.000	Heineken NV 1,75% 17/3/2031	468.598	0,20	EUR 1.655.000	DNB Bank ASA FRN 23/2/2029	1.548.042	0,66
EUR 500.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	502.094	0,21	EUR 450.000	Norsk Hydro ASA 3,625% 23/1/2032*	451.917	0,19
EUR 1.200.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	1.167.900	0,49			1.999.959	0,85
EUR 500.000	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	495.328	0,21	Portugal			
EUR 1.668.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	1.673.057	0,71	EUR 2.600.000	EDP SA 1,625% 15/4/2027	2.567.392	1,09
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 12/8/2029	618.381	0,26			2.567.392	1,09
EUR 1.700.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.541.709	0,65	Espagne			
EUR 500.000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	495.946	0,21	EUR 900.000	Abanca Corp. Bancaria SA FRN 11/12/2036	914.396	0,39
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 9/6/2032	575.627	0,24	EUR 600.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	608.193	0,26
EUR 1.100.000	ING Groep NV FRN 15/8/2034	1.131.207	0,48	EUR 900.000	Banco Santander SA FRN 22/4/2034	948.232	0,40
EUR 1.800.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	1.837.671	0,78	EUR 1.100.000	Bankinter SA FRN 4/2/2033	1.103.312	0,47
EUR 1.100.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	1.112.725	0,47	EUR 600.000	Bankinter SA FRN 8/8/2035	605.905	0,25
EUR 263.000	MSD Netherlands Capital BV 3,50% 30/5/2037	261.080	0,11	EUR 1.100.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	1.102.384	0,46
EUR 1.817.000	RELX Finance BV 1,50% 13/5/2027	1.788.292	0,76	EUR 700.000	Cellnex Finance Co. SA 2,00% 15/9/2032	631.990	0,27
EUR 100.000	Sartorius Finance BV 4,50% 14/9/2032	105.035	0,04	EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 2,00% 15/2/2033	88.910	0,04
EUR 1.500.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	1.598.546	0,67	EUR 800.000	Telefonica Emisiones SA 3,724% 23/1/2034	799.944	0,34
EUR 400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,375% 24/8/2031	413.387	0,17	EUR 400.000	Telefonica Emisiones SA 1,864% 13/7/2040	292.679	0,12
EUR 400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,50% 24/2/2036	404.399	0,17			7.095.945	3,00
EUR 700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	709.783	0,30	Suède			
EUR 500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,375% 22/2/2037	494.608	0,21	EUR 1.703.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	1.729.488	0,73
EUR 155.000	Sika Capital BV 3,75% 3/5/2030	160.801	0,07	EUR 2.725.000	Svenska Handelsbanken AB 0,50% 18/2/2030	2.437.304	1,03
EUR 1.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)	1.174.017	0,50	EUR 1.213.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	1.222.750	0,52
EUR 600.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	586.499	0,25	EUR 1.544.000	Swedbank AB 2,875% 30/4/2029	1.541.753	0,65
EUR 1.300.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	1.234.346	0,52	EUR 1.088.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	1.090.865	0,46
EUR 110.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	114.245	0,05			8.022.160	3,39
EUR 500.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	442.199	0,19	Suisse			
EUR 105.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	86.487	0,04	EUR 561.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	632.664	0,27
				EUR 2.272.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	2.444.721	1,03
				EUR 511.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	499.122	0,21
						3.576.507	1,51

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni				États-Unis			
EUR 340.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	366.274	0,16	EUR 816.000	Air Products & Chemicals, Inc. 3,45% 14/2/2037*	788.555	0,33
EUR 1.370.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	1.408.948	0,60	EUR 1.228.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	1.220.900	0,52
EUR 566.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	603.771	0,26	EUR 2.362.000	American Tower Corp. 0,40% 15/2/2027	2.281.149	0,96
GBP 600.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	718.377	0,30	EUR 1.088.000	American Tower Corp. 4,125% 16/5/2027	1.119.219	0,47
EUR 1.183.000	Barclays PLC FRN 22/3/2031	1.163.974	0,49	EUR 613.000	American Tower Corp. 0,95% 5/10/2030	549.232	0,23
EUR 1.363.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	1.372.146	0,58	EUR 200.000	American Tower Corp. 4,625% 16/5/2031	214.056	0,09
GBP 700.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	833.161	0,35	EUR 950.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	960.419	0,41
EUR 600.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	598.050	0,25	EUR 200.000	AT&T, Inc. 4,30% 18/11/2034	211.070	0,09
EUR 592.000	Diageo Finance PLC 1,875% 27/3/2027	587.963	0,25	EUR 642.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	656.151	0,28
EUR 875.000	DS Smith PLC 4,375% 27/7/2027	904.687	0,38	EUR 691.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	696.335	0,29
EUR 746.000	DS Smith PLC 4,50% 27/7/2030	787.641	0,33	EUR 390.000	Bank of America Corp. FRN 24/5/2032	343.976	0,15
EUR 1.363.000	HSBC Holdings PLC FRN 13/5/2030	1.370.144	0,58	EUR 247.000	Booking Holdings, Inc. 3,75% 21/11/2037	244.117	0,10
EUR 988.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	1.060.050	0,45	EUR 833.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	784.189	0,33
EUR 2.263.000	Informa PLC 3,00% 23/10/2027	2.280.739	0,96	EUR 615.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	624.242	0,26
EUR 2.067.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	2.084.469	0,88	EUR 567.000	Cencora, Inc. 2,875% 22/5/2028	568.721	0,24
EUR 700.000	Motability Operations Group PLC 3,625% 22/1/2033	705.061	0,30	EUR 137.000	Coca-Cola Co. 0,50% 9/3/2033	112.495	0,05
EUR 300.000	Motability Operations Group PLC 3,875% 24/1/2034	303.552	0,13	EUR 592.000	Coca-Cola Co. 0,375% 15/3/2033	481.147	0,20
EUR 500.000	Motability Operations Group PLC 4,00% 22/1/2037	500.729	0,21	EUR 600.000	Coca-Cola Co. 1,00% 9/3/2041	408.773	0,17
EUR 300.000	National Grid PLC 4,275% 16/1/2035	312.673	0,13	USD 1.412.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	1.273.739	0,54
EUR 1.544.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	1.592.186	0,67	EUR 400.000	Eli Lilly & Co. 1,375% 14/9/2061	203.487	0,09
EUR 1.015.000	Nationwide Building Society 3,625% 15/3/2028	1.052.576	0,45	EUR 350.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	353.645	0,15
EUR 592.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	605.741	0,26	EUR 741.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 3,625% 22/11/2034	726.198	0,31
EUR 900.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	908.193	0,38	EUR 392.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	390.098	0,16
EUR 1.407.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	1.412.610	0,60	EUR 546.000	General Mills, Inc. 1,50% 27/4/2027	536.309	0,23
EUR 1.453.000	NatWest Group PLC FRN 5/8/2031	1.488.803	0,63	EUR 600.000	General Mills, Inc. 3,60% 17/4/2032	604.518	0,26
EUR 244.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	237.766	0,10	EUR 1.272.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	1.271.148	0,54
EUR 500.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 13/9/2029	463.941	0,20	EUR 126.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	132.893	0,06
EUR 325.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC 3,375% 4/9/2032	324.306	0,14	EUR 605.000	International Business Machines Corp. 0,30% 11/2/2028	571.542	0,24
EUR 691.000	Severn Trent Utilities Finance PLC 4,00% 5/3/2034	706.975	0,30	EUR 570.000	International Business Machines Corp. 1,75% 31/1/2031	533.197	0,23
EUR 475.000	SSE PLC 3,50% 18/3/2032	481.658	0,20	EUR 303.000	International Business Machines Corp. 3,625% 6/2/2031	312.314	0,13
EUR 100.000	SSE PLC FRN (Perpetual)	99.507	0,04	EUR 592.000	International Business Machines Corp. 1,20% 11/2/2040	415.563	0,18
EUR 377.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Germany)	380.065	0,16	EUR 222.000	International Business Machines Corp. 3,80% 10/2/2045	210.995	0,09
EUR 3.968.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Supranational)	3.997.760	1,69	EUR 350.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	348.056	0,15
EUR 153.000	Standard Chartered PLC FRN 10/5/2031	164.070	0,07				
EUR 550.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC 3,375% 6/5/2032	546.418	0,23				
EUR 1.183.000	United Utilities Water Finance PLC 3,50% 27/2/2033	1.170.139	0,49				
		33.595.123	14,20				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
EUR 1.634.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 23/3/2030	1.579.823	0,67	EUR 100.000	Verizon Communications, Inc. 3,75% 28/2/2036	100.195	0,04
EUR 400.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 13/11/2031	426.672	0,18	EUR 300.000	Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/5/2040	227.690	0,10
EUR 290.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	283.221	0,12			31.643.135	13,38
EUR 200.000	MMS USA Holdings, Inc. 1,75% 13/6/2031	184.874	0,08	Total des obligations		230.755.363	97,55
EUR 3.269.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	3.364.640	1,42	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		230.755.363	97,55
EUR 800.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	810.790	0,34	Organismes de placement collectif			
EUR 1.563.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	1.533.575	0,65	Irlande			
EUR 400.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	412.873	0,17	30.118	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	3.218.313	1,36
EUR 650.000	National Grid North America, Inc. 3,917% 3/6/2035	652.530	0,28			3.218.313	1,36
EUR 347.000	PepsiCo, Inc. 1,125% 18/3/2031	314.182	0,13	Total des organismes de placement collectif		3.218.313	1,36
GBP 446.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	524.828	0,22	Portefeuille de titres à la valeur de marché		233.973.676	98,91
EUR 600.000	T-Mobile USA, Inc. 3,50% 11/2/2037	579.661	0,24	Autres éléments de l'actif net		2.572.235	1,09
EUR 298.000	Verizon Communications, Inc. 0,75% 22/3/2032	254.002	0,11	Total de l'actif net (EUR)		236.545.911	100,00
EUR 314.000	Verizon Communications, Inc. 1,125% 19/9/2035	245.131	0,10	[^] Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt. [~] Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 14.274.437	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.440	(247.852)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 22.495.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(11.919)	(409.538)
CCCDs	EUR 15.031.827	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	55.608	302.595
CCCDs	EUR 3.995.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(10.113)	13.733
CCCDs	EUR 9.119.905	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(201.145)	183.713
CCCDs	EUR 1.014.668	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(717)	(87.716)
CCIRS	EUR 1.483.107	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(127.630)	(130.209)
CCIRS	EUR 10.327.530	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	2.719	2.766
CCIRS	EUR 3.020.000	Fund receives Fixed 2,684% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2035	(11.220)	(11.181)
CCIRS	EUR 878.799	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	67.750	65.432
CDS	EUR 980.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(3.032)	3.131
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(5.046)	(2.374)
CDS	EUR 1.280.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(4.630)	(23.325)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(10.199)	5.751
CDS	EUR 1.305.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	2.182	12.287
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	691	(9.963)
CDS	EUR 1.800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	646	(245)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(10.280)	(5.620)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	7.602	(10.863)
CDS	EUR 985.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	4.493	9.775
TRS	EUR 5.649.048	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	41.840	41.840
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 100.589.056)					(206.960)	(297.863)

CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)
 CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)
 CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps)
 TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(97)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	11.552.700	(62.266)
(19)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	2.306.220	6.025
54	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	7.082.100	87.953
463	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	49.700.735	(6.878)
(24)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	3.016.320	(50.558)
(3)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	326.646	(2.605)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	99.436	(1.048)
(5)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	916.019	(732)
(8)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	764.291	(1.669)
Total					(31.778)

Valeur nominale	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
6.425.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.734)	15.265

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
40.500.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	1.488	44.013
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 17.286.776)						(1.246)	59.278

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(12.850.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.811	(13.228)
(40.500.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	164	(21.706)
(40.500.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	8.464	(15.836)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 17.756.882)						12.439	(50.770)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	1.620.000	USD	975.865	Deutsche Bank	18/6/2025	55.482
CHF	350.000	USD	417.736	Barclays Bank	18/6/2025	6.929
CHF	330.000	USD	408.116	Deutsche Bank	18/6/2025	(6.046)
CHF	520.000	USD	629.289	Morgan Stanley	18/6/2025	2.657
EUR	553.614	CAD	860.000	JP Morgan	16/7/2025	3.236
EUR	2.205.265	GBP	1.910.000	Barclays Bank	16/7/2025	(58.677)
EUR	82.806	GBP	70.000	HSBC	16/7/2025	(166)
EUR	310.395	NOK	3.700.000	Barclays Bank	18/6/2025	(9.632)
EUR	380.264	NOK	4.500.000	BNP Paribas	18/6/2025	(8.958)
EUR	395.474	NOK	4.600.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.397)
EUR	905.024	SEK	9.800.000	Deutsche Bank	18/6/2025	5.283
EUR	581.372	SEK	6.300.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.967
EUR	177.500	SEK	1.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.060
EUR	344.113	SEK	3.700.000	UBS	18/6/2025	4.415
EUR	226.094	USD	260.000	Barclays Bank	16/7/2025	(2.977)
EUR	481.094	USD	550.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(3.478)
EUR	4.207.628	USD	4.700.000	JP Morgan	16/7/2025	66.739
GBP	102.000	EUR	120.384	State Street Bank London	16/7/2025	518

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
JPY	77.000.000	USD	522.253	Societe Generale	18/6/2025	11.769
JPY	141.000.000	USD	972.481	UBS	18/6/2025	7.299
NOK	411.265	EUR	34.141	Barclays Bank	18/6/2025	1.431
NOK	4.200.000	EUR	348.884	BNP Paribas	18/6/2025	14.391
NOK	4.300.000	EUR	360.966	JP Morgan	18/6/2025	10.957
NOK	3.888.735	EUR	323.148	UBS	18/6/2025	13.203
NOK	21.600.000	SEK	20.294.086	Royal Bank of Canada	18/6/2025	5.060
NOK	1.676.830	USD	162.840	Barclays Bank	18/6/2025	1.300
NOK	9.623.170	USD	935.325	Citibank	18/6/2025	6.753
NZD	1.820.000	USD	1.076.803	Deutsche Bank	18/6/2025	6.235
SEK	7.700.000	EUR	698.415	Deutsche Bank	18/6/2025	8.524
SEK	7.700.000	EUR	695.734	UBS	18/6/2025	11.206
SEK	2.744.726	NOK	2.873.667	Barclays Bank	18/6/2025	3.440
SEK	2.744.774	NOK	2.873.667	Citibank	18/6/2025	3.444
SEK	15.059.880	NOK	15.852.666	JP Morgan	18/6/2025	11.495
SEK	9.700.000	USD	975.720	Barclays Bank	18/6/2025	29.313
USD	999.491	AUD	1.620.000	HSBC	18/6/2025	(34.628)
USD	838.324	CHF	690.000	Barclays Bank	18/6/2025	(607)

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	1.151.244	CHF	940.000	Goldman Sachs	18/6/2025	7.275
USD	979.596	CHF	820.000	UBS	18/6/2025	(15.439)
USD	400.000	EUR	349.576	Bank of America	16/7/2025	2.840
USD	2.630.000	EUR	2.337.606	Merrill Lynch	16/7/2025	(20.470)
USD	383.000	EUR	331.403	Barclays Bank	16/7/2025	6.035
USD	686.549	NOK	7.111.259	HSBC	16/7/2025	(9.078)
USD	403.942	NOK	4.188.741	Barclays Bank	18/6/2025	(5.749)
USD				Citibank	18/6/2025	(1.309)
USD	126.571	SEK	1.231.126	Bank of America	18/6/2025	(41.987)
USD	1.915.046	SEK	18.868.874	Merrill Lynch	18/6/2025	
				Barclays Bank	18/6/2025	
						91.658
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
EUR	119.371	SEK	1.302.329	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(199)
SEK	22.563.518	EUR	2.068.958	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2.664
						2.465
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 51.428.716)						94.123

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	54,58
Services aux collectivités	12,27
Biens de consommation non cyclique	9,52
Communications	7,76
Biens de consommation cyclique	4,42
Valeurs industrielles	4,21
Matériaux de base	3,47
Organismes de placement collectif	1,36
Technologie	1,32
Portefeuille de titres à la valeur de marché	98,91
Autres éléments de l'actif net	1,09
	100,00

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé							
OBLIGATIONS							
Andorre				Croatie			
EUR 800.000	Andorra International Bonds 1,25% 23/2/2027	784.100	0,63	EUR 125.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	122.500	0,10
		784.100	0,63			122.500	0,10
Australie				République tchèque			
EUR 535.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	535.268	0,43	EUR 300.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	302.262	0,24
EUR 600.000	Commonwealth Bank of Australia 0,75% 28/2/2028	575.476	0,46			302.262	0,24
AUD 222.734	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	126.350	0,10	EUR 600.000	Carlsberg Breweries AS 0,375% 30/6/2027	576.353	0,46
AUD 100.000	Driver Australia '10 B' FRN 21/2/2033	56.510	0,05	EUR 800.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	787.687	0,64
AUD 482.841	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	273.914	0,22	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
AUD 500.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	282.761	0,23			1.364.040	1,10
AUD 388.465	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	220.720	0,18	Finlande			
EUR 150.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	151.594	0,12	EUR 700.000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	683.338	0,55
AUD 435.894	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	247.595	0,20	EUR 100.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	99.367	0,08
AUD 364.928	RESIMAC Bastille Trust '2024-2NC A2' FRN 6/3/2056	207.038	0,17	EUR 125.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035	128.509	0,11
EUR 669.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	669.166	0,54	EUR 1.000.000	Nordea Kiinnitysuottopankki OYJ 2,625% 1/12/2025	1.002.777	0,81
		3.346.392	2,70	EUR 500.000	Nordea Kiinnitysuottopankki OYJ 3,50% 31/8/2026	508.950	0,41
Autriche				EUR 500.000	OP Corporate Bank PLC FRN 28/1/2035	500.058	0,40
EUR 700.000	Erste Group Bank AG FRN 16/11/2028	659.999	0,53	EUR 1.200.000	OP Mortgage Bank 1,00% 5/10/2027	1.167.745	0,94
EUR 105.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	107.858	0,09	EUR 520.000	OP Mortgage Bank 3,125% 20/10/2028	533.259	0,43
EUR 419.900	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	424.083	0,34			4.624.003	3,73
		1.191.940	0,96	France			
Belgique				EUR 500.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	507.244	0,41
EUR 200.000	Belfius Bank SA 3,875% 12/6/2028	208.224	0,17	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,25% 26/5/2027	587.673	0,47
EUR 200.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	200.087	0,16	EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,75% 10/11/2031	214.897	0,17
EUR 1.300.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	1.291.964	1,04	EUR 300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	302.615	0,24
EUR 1.175.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 0,80% 22/6/2028	1.132.046	0,91	EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 4/6/2026	400.012	0,32
EUR 900.000	Lonza Finance International NV 1,625% 21/4/2027	889.538	0,72	EUR 700.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	676.658	0,55
EUR 700.000	Syensqo SA 3,375% 28/5/2031	704.005	0,57	EUR 500.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	480.992	0,39
		4.425.864	3,57	EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2032	198.243	0,16
Canada				EUR 700.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	678.219	0,55
EUR 700.000	Bank of Nova Scotia FRN 17/6/2026*	700.375	0,56	EUR 200.000	BPCE SA 3,875% 11/1/2029	206.222	0,17
EUR 1.400.000	Bank of Nova Scotia 0,125% 4/9/2026	1.364.390	1,10	EUR 400.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	423.468	0,34
EUR 300.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	305.085	0,25	EUR 300.000	BPCE SFH SA 3,25% 12/4/2028	308.108	0,25
		2.369.850	1,91	EUR 600.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032	597.484	0,48
				EUR 1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local SA 3,125% 16/11/2027	1.021.563	0,82
				EUR 1.400.000	Cie de Financement Foncier SA 3,125% 24/4/2027	1.426.916	1,15
				EUR 500.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,625% 17/2/2031	499.728	0,40

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France suite				Allemagne suite			
EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	205.458	0,17	EUR 965.000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1,875% 31/3/2028	941.956	0,76
EUR 500.000	Engie SA 3,75% 6/9/2027	512.729	0,41	EUR 1.000.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	993.895	0,80
EUR 200.000	Engie SA 3,875% 6/3/2036	203.813	0,16	EUR 400.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,875% 30/3/2027	414.229	0,33
EUR 200.000	Engie SA FRN (Perpetual)	199.635	0,16	EUR 42.000	Land Baden-Wuerttemberg 3,125% 23/1/2040	41.642	0,03
EUR 94.278	FCT Autonoria '2023-DE B' FRN 26/1/2043	94.619	0,08	EUR 300.000	Merck KGaA FRN 9/9/2080	294.951	0,24
EUR 25.640	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	25.580	0,02	EUR 82.296	Red & Black Auto Germany '10 B' UG FRN 15/9/2032	82.501	0,07
EUR 128.200	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	127.663	0,10	EUR 200.000	Vonovia SE 0,375% 16/6/2027	191.289	0,16
EUR 2.200.000	French Republic Government Bonds OAT 1,00% 25/11/2025	2.190.507	1,77	EUR 400.000	Vonovia SE 0,625% 24/3/2031^	343.282	0,28
EUR 3.695.074	French Republic Government Bonds OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)^	3.645.874	2,94			7.869.614	6,35
EUR 3.085.000	French Republic Government Bonds OAT 25/2/2027 (Zero Coupon)	2.985.760	2,41	Grèce			
EUR 3.320.000	French Republic Government Bonds OAT 2,50% 24/9/2027	3.356.852	2,71	EUR 212.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	213.420	0,17
EUR 1.500.000	French Republic Government Bonds OAT 0,75% 25/2/2028^	1.447.264	1,17			213.420	0,17
EUR 750.000	French Republic Government Bonds OAT 2,40% 24/9/2028	754.531	0,61	Hongrie			
EUR 1.680.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	1.702.735	1,37	EUR 200.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034^	198.289	0,16
EUR 300.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 3,25% 7/9/2029	306.959	0,25	EUR 100.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	96.252	0,08
EUR 300.000	Orange SA 2,75% 19/5/2029	301.542	0,24			294.541	0,24
EUR 300.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	302.453	0,24	Irlande			
EUR 600.000	Societe Generale SA FRN 14/5/2030	601.580	0,49	EUR 175.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	176.570	0,14
EUR 700.000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	693.751	0,56	EUR 200.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	205.672	0,17
EUR 500.000	Societe Generale SFH SA 0,01% 2/12/2026	485.025	0,39	EUR 100.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	100.451	0,08
EUR 500.000	Societe Generale SFH SA 0,125% 18/7/2029	454.267	0,37	EUR 143.958	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 2 8/7/2051	136.422	0,11
EUR 300.000	Societe Nationale SNCF SACA 3,125% 25/5/2034	297.214	0,24	EUR 282.773	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X A' FRN 17/8/2033	281.084	0,23
EUR 1.000.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	962.721	0,78	EUR 100.000	LT Autoraioitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,08
EUR 200.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	198.180	0,16	EUR 129.051	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	129.490	0,10
		30.586.754	24,67	EUR 499.886	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	493.132	0,40
Allemagne				EUR 500.000	Vita Scientia DAC '2022-1X B' FRN 27/2/2033	491.956	0,40
EUR 1.000.000	Allianz SE FRN 7/9/2038	1.043.485	0,84	EUR 200.000	Vodafone International Financing DAC 3,375% 1/8/2033	200.148	0,16
EUR 300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075^	299.912	0,24			2.316.963	1,87
EUR 100.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	99.609	0,08	Italie			
EUR 500.000	Commerzbank AG FRN 21/3/2028	518.621	0,42	EUR 39.395	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	39.330	0,03
EUR 350.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	350.773	0,28	EUR 650.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	656.774	0,53
EUR 1.400.000	Deutsche Bank AG FRN 23/2/2028	1.379.024	1,11	EUR 400.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	401.265	0,32
EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	404.373	0,33	EUR 498.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028	519.468	0,42
EUR 300.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	296.873	0,24	EUR 300.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	303.785	0,25
EUR 200.000	Eurogrid GmbH 1,113% 15/5/2032	173.199	0,14	EUR 448.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	429.430	0,35
				EUR 310.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	310.799	0,25
				EUR 89.591	Golden Bar Securitisation Srl '2023-2 C' FRN 22/9/2043	91.292	0,07

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Italie suite				Pays-Bas suite			
EUR 494.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	491.804	0,40	EUR 78.468	Aurorus '2023-1 D' BV FRN 13/8/2049	79.623	0,07
EUR 540.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/11/2025	541.623	0,44	EUR 200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	201.059	0,16
EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	312.385	0,25	EUR 100.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	84.322	0,07
EUR 565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 15/4/2026	573.825	0,46	EUR 130.209	Domi '2023-1 A' BV FRN 15/2/2055	131.475	0,11
EUR 1.760.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/7/2027*	1.812.375	1,46	EUR 100.000	Domi '2023-1 B' BV FRN 15/2/2055	101.068	0,08
EUR 1.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	1.266.534	1,02	EUR 500.000	Enel Finance International NV 4,00% 20/2/2031	522.745	0,42
EUR 151.000	Prismian SpA FRN (Perpetual)	154.775	0,13	EUR 100.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	100.419	0,08
EUR 500.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 31/12/2099	483.438	0,39	EUR 300.000	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	297.197	0,24
		8.388.902	6,77	EUR 300.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	300.910	0,24
Japon				EUR 100.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	102.093	0,08
JPY 34.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	167.459	0,14	EUR 600.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	606.941	0,49
EUR 249.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	249.664	0,20	EUR 175.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 11/3/2026	175.232	0,14
EUR 900.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,546% 15/6/2026	893.312	0,72	EUR 200.000	Lseg Netherlands BV 2,75% 20/9/2027	201.103	0,16
		1.310.435	1,06	EUR 550.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 2,375% 27/5/2028	549.164	0,44
Lettonie				EUR 441.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	444.285	0,36
EUR 50.000	Latvia Government International Bonds 3,875% 22/5/2029	52.322	0,04	EUR 200.000	Sartorius Finance BV 4,50% 14/9/2032	210.071	0,17
EUR 125.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	125.194	0,10	EUR 300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,625% 27/5/2029	301.074	0,24
		177.516	0,14	EUR 500.000	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	502.053	0,41
Luxembourg				EUR 900.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	854.547	0,69
EUR 100.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	67.183	0,05	EUR 117.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	121.515	0,10
EUR 821.000	DH Europe Finance II SARL 0,20% 18/3/2026	807.794	0,65	EUR 200.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	176.880	0,14
EUR 272.061	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	272.877	0,22	EUR 570.000	TenneT Holding BV FRN 31/12/2099	567.862	0,46
EUR 200.000	KBC IFIMA SA FRN 4/3/2026	200.115	0,16	EUR 345.000	Universal Music Group NV 3,00% 30/6/2027	348.657	0,28
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	92.867	0,08	EUR 1.000.000	Wolters Kluwer NV 1,50% 22/3/2027*	985.216	0,80
EUR 225.000	Segro Capital SARL 1,25% 23/3/2026	222.574	0,18			10.001.579	8,07
EUR 51.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034	50.109	0,04	Nouvelle-Zélande			
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,20	EUR 230.000	Chorus Ltd. 0,875% 5/12/2026	224.444	0,18
		1.964.519	1,58	EUR 120.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	123.275	0,10
Monténégro						347.719	0,28
EUR 275.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	268.899	0,22	Norvège			
		268.899	0,22	EUR 840.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	848.501	0,69
Pays-Bas				EUR 254.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	246.158	0,20
EUR 1.600.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 21/12/2026	1.639.865	1,32	EUR 225.000	Eika Boligkreditt AS 2,50% 22/9/2028	226.514	0,18
EUR 400.000	ASML Holding NV 1,375% 7/7/2026	396.203	0,32			1.321.173	1,07
				Pologne			
				EUR 475.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028*	478.403	0,39

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pologne suite				Supranational suite			
USD 310.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	276.926	0,22	EUR 1.215.000	European Union 3,00% 4/3/2053	1.057.310	0,85
USD 160.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	141.475	0,11			2.801.901	2,26
		896.804	0,72	Suède			
Portugal				EUR 500.000	Kommuninvest I Sverige AB 3,00% 15/9/2027	509.927	0,41
EUR 200.000	EDP SA FRN 2/8/2081	196.950	0,16	EUR 525.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	533.166	0,43
EUR 34.770	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	34.535	0,03	EUR 800.000	Swedbank AB 1,30% 17/2/2027	784.327	0,63
		231.485	0,19	EUR 150.000	Volvo Treasury AB 1,625% 18/9/2025	149.665	0,12
Roumanie						1.977.085	1,59
EUR 200.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031	197.625	0,16	Suisse			
EUR 200.000	Romania Government International Bonds 5,25% 30/5/2032	193.000	0,16	EUR 180.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	202.994	0,16
EUR 264.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	261.525	0,21	EUR 400.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	390.702	0,32
EUR 142.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	106.191	0,08	EUR 419.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	422.432	0,34
EUR 47.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	47.411	0,04			1.016.128	0,82
EUR 36.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037^	33.210	0,03	Royaume-Uni			
		838.962	0,68	EUR 100.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	107.728	0,09
Singapour				EUR 380.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	390.803	0,31
EUR 330.000	Standard Chartered Bank Singapore Ltd. 3,324% 28/5/2027	336.834	0,27	EUR 140.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	149.343	0,12
		336.834	0,27	GBP 50.016	Asimi Funding '2024-1 A' PLC FRN 16/9/2031	59.508	0,05
Espagne				GBP 100.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	118.868	0,10
EUR 54.176	Autonoria Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	54.071	0,04	GBP 336.083	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	400.526	0,32
EUR 600.000	CaixaBank SA FRN 16/5/2027	612.319	0,49	EUR 700.000	Diageo Finance PLC 2,375% 20/5/2026	700.298	0,56
EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 1,50% 8/6/2028	96.570	0,08	GBP 362.560	East One '2024-1 A' PLC FRN 27/12/2055	433.033	0,35
EUR 100.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	100.217	0,08	GBP 223.605	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	266.159	0,21
EUR 700.000	Iberdrola Finanzas SA 1,25% 28/10/2026	689.611	0,56	GBP 217.000	Finsbury Square '2021-2X B' PLC FRN 16/12/2071	258.001	0,21
EUR 3.676.000	Spain Government Bonds 2,80% 31/5/2026	3.706.658	2,99	GBP 100.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	119.593	0,10
EUR 85.000	Spain Government Bonds 31/1/2027 (Zero Coupon)	82.379	0,07	EUR 500.000	HSBC Holdings PLC FRN 15/6/2027	502.928	0,41
EUR 1.265.000	Spain Government Bonds 2,50% 31/5/2027	1.278.463	1,03	EUR 300.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	311.182	0,25
EUR 400.000	Spain Government Bonds 31/1/2028 (Zero Coupon)	379.144	0,31	GBP 154.000	Lanark Master Issuer '2025-1X 1A' PLC FRN 22/12/2069	183.033	0,15
EUR 1.750.000	Spain Government Bonds 2,40% 31/5/2028	1.764.055	1,42	GBP 191.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	229.267	0,18
EUR 527.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	528.428	0,43	EUR 600.000	Mondi Finance PLC 1,625% 27/4/2026	595.751	0,48
		9.291.915	7,50	EUR 1.300.000	Nationwide Building Society 4,50% 1/11/2026	1.340.571	1,08
Supranational				EUR 300.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	302.731	0,24
EUR 1.000.000	African Development Bank 2,875% 23/3/2028	1.021.340	0,83	EUR 750.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	752.991	0,61
EUR 715.000	European Union 3,75% 12/10/2045	723.251	0,58	EUR 378.000	NatWest Markets PLC 0,125% 12/11/2025	374.572	0,30
				GBP 267.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	319.498	0,26
				GBP 100.000	NewDay Funding Master Issuer '2023-1X C' PLC FRN 15/11/2031	122.263	0,10
				GBP 195.745	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	236.077	0,19

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni suite					États-Unis suite				
	GBP 500.000	Pierpont BTL '2021-1 B' PLC FRN 22/12/2053	595.562	0,48		EUR 200.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	203.006	0,16
	GBP 100.000	Polaris '2023-2 C' PLC FRN 27/9/2059	122.007	0,10		EUR 500.000	General Mills, Inc. 0,45% 15/1/2026	494.287	0,40
	GBP 303.000	Sage AR Funding '2025-1X B' FRN 17/5/2037	361.625	0,29		EUR 278.000	International Business Machines Corp. 3,375% 6/2/2027	282.235	0,23
	EUR 700.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	713.702	0,58		EUR 100.000	John Deere Capital Corp. 3,45% 16/7/2032	102.345	0,08
	EUR 700.000	SSE PLC 0,875% 6/9/2025	697.512	0,56		EUR 450.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	455.991	0,37
	EUR 297.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	299.415	0,24		EUR 327.000	Morgan Stanley FRN 19/3/2027	327.508	0,26
	EUR 300.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031	291.306	0,23		EUR 700.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	693.433	0,56
	GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,10		EUR 525.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031	532.081	0,43
	GBP 222.681	Together Asset Backed Securitisation '2023-1ST2X A' PLC FRN 20/4/2065	266.468	0,21		EUR 601.000	National Grid North America, Inc. 4,151% 12/9/2027	620.341	0,50
	GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	119.330	0,10		EUR 300.000	National Grid North America, Inc. 3,631% 3/9/2031	305.859	0,25
	GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,10		EUR 300.000	Verizon Communications, Inc. 1,375% 2/11/2028	287.270	0,23
	GBP 100.000	Twin Bridges '2023-2 D' PLC FRN 15/5/2056	123.292	0,10				8.355.469	6,74
	GBP 640.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	759.929	0,61	Total des obligations			123.140.368	99,33
	EUR 200.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	205.017	0,17	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			123.140.368	99,33
	EUR 700.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	731.806	0,59					
			13.800.800	11,13	Organismes de placement collectif				
États-Unis					Irlande				
	EUR 250.000	Alphabet, Inc. 2,50% 6/5/2029	250.523	0,20		4.033	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund™	430.992	0,35
	EUR 125.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	124.552	0,10				430.992	0,35
	EUR 300.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	298.265	0,24	Total des organismes de placement collectif			430.992	0,35
	EUR 1.275.000	American Tower Corp. 0,45% 15/1/2027	1.235.240	1,00	Portefeuille de titres à la valeur de marché			123.571.360	99,68
	EUR 300.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	303.290	0,24	Autres éléments de l'actif net			393.584	0,32
	EUR 275.000	AT&T, Inc. 3,15% 1/6/2030	277.111	0,22	Total de l'actif net (EUR)			123.964.944	100,00
	EUR 329.000	Bank of America Corp. FRN 22/9/2026	329.752	0,27					
	EUR 373.000	Bank of America Corp. FRN 24/8/2028	357.257	0,29					
	EUR 775.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031	780.983	0,63					
	EUR 100.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	94.140	0,08					

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	EUR 5.710.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.026)	(103.955)
CCCDs	EUR 616.198	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	243	(12.404)
CCIRS	EUR 3.290.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	13/4/2029	3.720	3.548
CCIRS	EUR 3.338.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	10/4/2030	877	894
CCIRS	EUR 580.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	28/4/2055	(15.662)	(15.946)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	EUR 425.000	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	13/9/2044	(17.685)	(17.249)
CCIRS	EUR 490.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	28/4/2040	(5.410)	(4.091)
CCIRS	EUR 870.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	BNP Paribas	15/4/2044	(6.037)	(9.514)
CCIRS	EUR 1.470.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	13/5/2035	217	(3.270)
CCIRS	EUR 1.490.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	BNP Paribas	15/5/2035	3.428	1.144
CCIRS	CZK 16.750.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	BNP Paribas	12/5/2030	233	240
CCIRS	NOK 4.820.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	13/5/2035	(203)	(197)
CCIRS	NOK 4.820.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	13/5/2035	173	178
CCIRS	NOK 9.040.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	BNP Paribas	28/3/2027	2.955	3.745
CCIRS	EUR 6.340.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	BNP Paribas	29/4/2027	2.634	2.654
CCIRS	EUR 6.350.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	BNP Paribas	12/5/2027	(1.281)	937
CCIRS	EUR 225.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	BNP Paribas	13/9/2074	37.534	37.703
CCIRS	EUR 650.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	BNP Paribas	9/5/2030	918	924
CCIRS	EUR 489.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	BNP Paribas	15/4/2064	37.859	40.311
CCIRS	EUR 780.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	BNP Paribas	28/3/2027	(3.773)	(3.826)
CCIRS	EUR 230.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	BNP Paribas	28/4/2065	11.189	10.527
CCIRS	EUR 575.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	BNP Paribas	28/4/2055	17.684	17.944
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 36.196.141)					66.587	(49.703)
CCDS: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)						
CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)						

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(108)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	12.862.800	(47.144)
86	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	9.300.040	52.350
(15)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	1.820.700	(7.020)
(18)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	2.360.700	(1.495)
275	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	29.519.875	61.160
(14)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	1.759.520	(21.710)
2	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	217.764	1.176
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	191.072	(414)
Total					36.903

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
		Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026					
6.180.000	Call		BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.630)	14.682
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 3.071.890)						(2.630)	14.682

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
		Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026					
(12.360.000)	Call		BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.666	(12.723)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 3.357.047)						3.666	(12.723)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	840.000	USD	506.250	JP Morgan	18/6/2025	28.552
CHF	170.000	USD	202.900	Barclays Bank	18/6/2025	3.365
CHF	260.000	USD	314.644	Morgan Stanley	18/6/2025	1.329
				Royal Bank of Canada	18/6/2025	(3.031)
CHF	170.000	USD	210.147	JP Morgan	16/7/2025	(25.674)
EUR	1.375.945	AUD	2.480.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(847)
EUR	89.580	AUD	160.000	Barclays Bank	16/7/2025	(127.727)
EUR	5.597.320	GBP	4.830.000	Barclays Bank	16/7/2025	597
EUR	81.624	JPY	13.180.000	JP Morgan	16/7/2025	4.050
EUR	389.205	JPY	62.650.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(6)
EUR	82.004	JPY	13.340.000	Barclays Bank	18/6/2025	(5.727)
EUR	184.559	NOK	2.200.000	BNP Paribas	18/6/2025	(4.380)
EUR	185.907	NOK	2.200.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(971)
EUR	189.315	NOK	2.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	2.367
EUR	461.418	SEK	5.000.000	JP Morgan	18/6/2025	1.437
EUR	84.066	SEK	900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	1.443
EUR	322.779	SEK	3.500.000	UBS	18/6/2025	2.387
EUR	186.007	SEK	2.000.000	Barclays Bank	16/7/2025	10.239
EUR	644.588	USD	720.000	JP Morgan	16/7/2025	(4.807)
EUR	567.869	USD	650.000	JP Morgan	16/7/2025	578
GBP	285.000	EUR	337.235	JP Morgan	16/7/2025	(1.096)
JPY	65.698.000	EUR	404.988	UBS	18/6/2025	8.745
JPY	105.000.000	USD	720.439	Barclays Bank	18/6/2025	732
NOK	210.414	EUR	17.467			

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
NOK	2.200.000	EUR	182.749	BNP Paribas	18/6/2025	7.538
NOK	2.200.000	EUR	184.680	JP Morgan	18/6/2025	5.606
NOK	1.989.586	EUR	165.332	UBS	18/6/2025	6.755
				Royal Bank of Canada	18/6/2025	2.781
NOK	10.800.000	SEK	10.144.310	JP Morgan	18/6/2025	4.585
NOK	5.500.000	USD	533.751	Bank of America	18/6/2025	3.809
NZD	1.030.000	USD	609.082	Merrill Lynch	18/6/2025	3.331
SEK	3.900.000	EUR	354.729	Morgan Stanley	18/6/2025	5.821
SEK	4.000.000	EUR	361.420	UBS	18/6/2025	9.247
SEK	10.275.316	NOK	10.800.000	JP Morgan	18/6/2025	15.110
SEK	5.000.000	USD	502.949	Barclays Bank	18/6/2025	(18.864)
USD	517.225	AUD	840.000	Morgan Stanley	18/6/2025	6.107
USD	748.654	CHF	610.000	Barclays Bank	18/6/2025	(3.551)
USD	202.690	CHF	170.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(7.908)
USD	501.744	CHF	420.000	UBS	18/6/2025	(2.206)
USD	280.000	EUR	248.897	Barclays Bank	16/7/2025	7.803
USD	617.000	EUR	535.800	Morgan Stanley	16/7/2025	(4.200)
USD	318.610	NOK	3.300.000	Barclays Bank	18/6/2025	(2.912)
USD	212.280	NOK	2.200.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(22.038)
USD	1.026.962	SEK	10.113.411	Barclays Bank	18/6/2025	(721)
USD	70.598	SEK	686.590	Morgan Stanley	18/6/2025	
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 29.986.189)						(92.352)

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025 Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	40,92
Gouvernement	30,33
Services aux collectivités	7,36
Titres hypothécaires	5,46
Biens de consommation non cyclique	5,15
Communications	2,68
Titres adossés à des actifs	1,99
Valeurs industrielles	1,78
Matériaux de base	1,57
Biens de consommation cyclique	1,54
Technologie	0,55
Organismes de placement collectif	0,35
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,68
Autres éléments de l'actif net	0,32
	100,00

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Îles Vierges britanniques			
				EUR 600.000	Fortune Star BVI Ltd. 3,95% 2/10/2026	579.725	0,15
						579.725	0,15
ACTIONS ORDINAIRES				Canada			
	Autriche			CAD 7.660.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	4.382.780	1,15
11.224	BAWAG Group AG	1.226.783	0,32	EUR 1.650.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	1.661.868	0,43
		1.226.783	0,32	CAD 5.790.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	3.314.575	0,87
	Irlande					9.359.223	2,45
141.626	AIB Group PLC	978.636	0,26	Îles Caïmans			
19.303	Bank of Ireland Group PLC	234.242	0,06	USD 200.000	FWD Group Holdings Ltd. FRN (Perpetual)	170.629	0,05
		1.212.878	0,32			170.629	0,05
	Italie			République tchèque			
23.010	Banco BPM SpA	231.135	0,06	EUR 5.600.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	5.863.396	1,54
46.736	Intesa Sanpaolo SpA	229.147	0,06	EUR 110.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	104.718	0,03
		460.282	0,12	EUR 7.732.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	6.875.111	1,80
	Pays-Bas					12.843.225	3,37
12.695	ING Groep NV	237.650	0,06	Danemark			
		237.650	0,06	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
	Espagne			GBP 700.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	793.528	0,21
17.651	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	233.876	0,06			793.528	0,21
3.853	Banco de Sabadell SA	10.761	0,01	Estonie			
		244.637	0,07	EUR 3.300.000	Luminor Bank AS FRN 10/9/2028^	3.340.673	0,88
	Royaume-Uni					3.340.673	0,88
60.667	Barclays PLC	235.361	0,06	France			
535.754	Lloyds Banking Group PLC	494.584	0,13	EUR 1.350.000	Atos SE 9,00% 18/12/2029^	1.514.755	0,40
74.339	NatWest Group PLC	462.398	0,12	EUR 2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035	2.622.661	0,69
36.128	Standard Chartered PLC	496.971	0,13	GBP 4.800.000	BNP Paribas SA FRN 24/5/2031	5.527.988	1,45
		1.689.314	0,44	EUR 6.400.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	6.413.056	1,68
Total des actions ordinaires		5.071.544	1,33	GBP 3.100.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)^	3.723.669	0,98
OBLIGATIONS				EUR 300.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	302.057	0,08
	Albanie			EUR 1.000.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	1.006.386	0,26
EUR 1.495.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035	1.459.252	0,38	EUR 1.600.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	1.574.512	0,41
		1.459.252	0,38	EUR 2.800.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	2.772.738	0,73
	Australie			EUR 2.300.000	Kapla Holding SAS 5,00% 30/4/2031	2.341.607	0,61
AUD 190.000	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd. FRN 11/3/2055	107.347	0,03	EUR 1.600.000	La Banque Postale SA FRN (Perpetual)	1.576.100	0,41
AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	282.592	0,07	EUR 2.200.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	1.889.311	0,50
AUD 380.000	Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054	213.330	0,06	EUR 2.600.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	2.616.358	0,69
AUD 170.000	Scentre Group Trust 1 FRN 31/3/2055	95.737	0,02	EUR 400.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	396.360	0,10
		699.006	0,18	EUR 2.489.500	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	2.350.115	0,62
	Autriche						
EUR 4.800.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034^	5.256.200	1,38				
EUR 1.800.000	BAWAG Group AG FRN (Perpetual)	1.801.553	0,47				
EUR 1.200.000	BAWAG Group AG FRN (Perpetual)	1.238.532	0,32				
		8.296.285	2,17				
	Belgique						
EUR 1.800.000	AG Insurance SA FRN 30/6/2047	1.804.518	0,47				
EUR 1.786.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	1.807.925	0,47				
EUR 3.300.000	Fluxys SA 4,00% 28/11/2030	3.336.267	0,88				
EUR 3.900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	3.952.636	1,04				
		10.901.346	2,86				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France suite				Indonésie suite			
EUR 1.100.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	1.075.980	0,28	USD 300.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,25% 21/5/2030	265.797	0,07
EUR 3.300.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	3.298.614	0,86			433.388	0,11
		41.002.267	10,75	Irlande			
Allemagne				EUR 490.928	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X E' FRN 17/8/2033	478.066	0,12
USD 4.800.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	3.654.690	0,96	EUR 250.948	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X D' FRN 17/8/2031	247.943	0,06
EUR 1.800.000	alstria office REIT-AG 5,50% 20/3/2031*	1.768.311	0,46	EUR 99.993	Taurus DAC '2025-EU1X B' FRN 17/2/2035	99.415	0,03
EUR 3.300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	3.299.031	0,86	EUR 144.990	Taurus DAC '2025-EU1X C' FRN 17/2/2035	143.259	0,04
EUR 2.800.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	2.827.461	0,74	EUR 119.992	Taurus DAC '2025-EU1X D' FRN 17/2/2035	117.859	0,03
EUR 600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	597.958	0,16	EUR 229.985	Taurus DAC '2025-EU1X E' FRN 17/2/2035	225.621	0,06
EUR 2.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	2.728.609	0,72	GBP 123.526	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X B' FRN 18/2/2035	146.835	0,04
EUR 4.600.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	5.082.914	1,33			1.458.998	0,38
EUR 3.100.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079*	2.984.542	0,78	Italie			
EUR 2.000.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	1.979.156	0,52	EUR 100.000	Auto ABS Italian Stella Loans SRL '2025-1 C' FRN 28/12/2040	100.151	0,03
EUR 3.600.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029*	3.797.502	1,00	EUR 868.000	Autostrade per l'Italia SpA 4,625% 28/2/2036	887.486	0,23
EUR 7.600.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	8.524.616	2,23	EUR 5.000.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028*	5.475.000	1,43
EUR 100.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-1 D' FRN 14/12/2038	100.227	0,03	EUR 5.425.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	5.481.539	1,44
EUR 1.100.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	1.116.965	0,29	EUR 3.925.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	3.762.302	0,99
EUR 1.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	1.010.793	0,26	EUR 1.814.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	1.818.678	0,48
EUR 2.200.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033*	1.791.408	0,47	EUR 500.000	Fedrigoni SpA 6,125% 15/6/2031	485.000	0,13
EUR 900.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	708.052	0,19	EUR 4.700.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	4.789.487	1,25
		41.972.235	11,00	USD 6.100.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)	5.404.166	1,42
Grèce				EUR 1.097.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	1.124.425	0,29
EUR 4.200.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 25/4/2034	4.523.466	1,19			29.328.234	7,69
EUR 1.940.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	2.063.562	0,54	Japon			
EUR 359.000	Eurobank SA FRN 7/2/2036	353.873	0,09	EUR 200.000	Rakuten Group, Inc. FRN 31/12/2099	186.774	0,05
		6.940.901	1,82	EUR 705.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029*	716.670	0,19
Hongrie				EUR 100.000	SoftBank Group Corp. 5,75% 8/7/2032	99.875	0,02
EUR 2.700.000	OTP Bank Nyrt FRN 5/10/2027	2.793.839	0,73	USD 300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. FRN (Perpetual)	256.592	0,07
		2.793.839	0,73			1.259.911	0,33
Islande				Luxembourg			
EUR 1.375.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	1.433.432	0,38	EUR 2.599.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	2.679.309	0,70
EUR 3.100.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	3.108.193	0,81	EUR 3.400.000	Aroundtown SA 0,375% 15/4/2027	3.229.419	0,85
EUR 2.100.000	Kvika banki Hf. 4,50% 2/6/2029	2.141.360	0,56	EUR 5.800.000	Aroundtown SA 3,50% 13/5/2030	5.675.234	1,49
		6.682.985	1,75	GBP 743.000	B&M European Value Retail SA 6,50% 27/11/2031	885.364	0,23
Inde				EUR 3.400.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	3.433.507	0,90
USD 400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd. 7,11% 11/3/2032*	350.753	0,09	USD 1.500.000	Intelsat Jackson Holdings SA 6,50% 15/3/2030	1.310.797	0,34
		350.753	0,09				
Indonésie							
USD 200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT FRN (Perpetual)	167.591	0,04				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Luxembourg suite				Pays-Bas suite			
EUR 3.492.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	3.591.600	0,94	EUR 1.200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	1.205.711	0,32
EUR 1.887.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	1.730.653	0,45			41.055.711	10,76
EUR 5.615.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031	4.820.772	1,26	Philippines			
EUR 1.400.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA FRN 15/12/2050	810.659	0,21	USD 250.000	Rizal Commercial Banking Corp. FRN 31/12/2099	220.325	0,06
EUR 4.500.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6,502% 30/12/2099	393.750	0,10			220.325	0,06
EUR 100.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-2 C' FRN 14/5/2038	100.636	0,03	Portugal			
EUR 2.445.000	SES SA FRN 31/12/2099	2.350.759	0,62	EUR 800.000	EDP SA FRN 2/8/2081	787.800	0,21
EUR 251.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	251.000	0,07	EUR 100.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	100.283	0,02
		31.263.459	8,19			888.083	0,23
Maurice				Singapour			
USD 600.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	533.526	0,14	USD 200.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1' FRN 11/4/2045	176.030	0,05
		533.526	0,14	USD 300.000	Continuum Energy Aura Pte. Ltd. 9,50% 24/2/2027	272.077	0,07
Pays-Bas						448.107	0,12
EUR 2.050.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	2.053.211	0,54	Espagne			
USD 4.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. FRN (Perpetual)	3.527.410	0,92	EUR 1.400.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	1.419.117	0,37
EUR 3.600.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN (Perpetual)	3.611.025	0,95	EUR 1.600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	1.591.352	0,42
EUR 1.550.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	1.528.842	0,40	EUR 3.600.000	Bankinter SA FRN (Perpetual)*	3.662.964	0,96
USD 704.000	Greenko Dutch BV 3,85% 29/3/2026	609.236	0,16	EUR 100.000	BBVA Consumo FTA '2025-1 C' FRN 21/8/2038	100.171	0,03
EUR 6.700.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,625% 13/10/2031	5.783.308	1,52	EUR 2.600.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	2.605.635	0,68
EUR 2.475.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	2.482.504	0,65	EUR 86.311	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	86.627	0,02
EUR 2.200.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	2.246.043	0,59	EUR 100.000	FTA Consumo Santander '8 C' FRN 21/1/2040	100.153	0,03
EUR 2.000.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	2.131.395	0,56			9.566.019	2,51
EUR 2.500.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	2.443.747	0,64	Suède			
EUR 700.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	664.648	0,17	USD 3.400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	3.063.859	0,80
EUR 2.800.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	2.476.314	0,65			3.063.859	0,80
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	82.368	0,02	Suisse			
EUR 100.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	96.695	0,03	USD 2.900.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	2.528.893	0,66
EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,04			2.528.893	0,66
EUR 117.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	93.705	0,02	Royaume-Uni			
EUR 541.000	TenneT Holding BV FRN (Perpetual)	551.401	0,14	EUR 383.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	412.597	0,11
EUR 5.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031*	5.019.158	1,32	EUR 2.704.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	2.780.873	0,73
EUR 3.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	3.871.401	1,01	EUR 2.122.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	2.263.609	0,59
EUR 500.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	423.462	0,11	GBP 100.000	Asimi Funding '2025-1 B' PLC FRN 16/5/2032	118.871	0,03
				GBP 2.800.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	3.352.427	0,88
				EUR 3.636.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	3.660.398	0,96
				USD 400.000	Biocon Biologics Global PLC 6,67% 9/10/2029	329.975	0,09
				GBP 100.000	Dowson '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	117.961	0,03
				GBP 361.000	Dowson '2024-1 E' PLC FRN 20/8/2031	423.415	0,11
				GBP 533.000	Dowson '2024-1 F' PLC FRN 20/8/2031	627.863	0,17

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni suite				États-Unis suite			
GBP 2.300.000	Heathrow Finance PLC 6,625% 1/3/2031	2.684.931	0,70	EUR 1.725.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	1.750.922	0,46
EUR 2.500.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	2.682.312	0,70	USD 4.000.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	3.478.467	0,91
GBP 2.310.000	HSBC Holdings PLC FRN 22/5/2033	2.761.289	0,72	USD 4.180.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	3.770.699	0,99
AUD 300.000	HSBC Holdings PLC FRN 11/3/2035	168.707	0,04	EUR 1.075.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	1.086.197	0,29
USD 3.900.000	Lloyds Banking Group PLC FRN (Perpetual)	3.456.904	0,91	EUR 1.118.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	1.112.576	0,29
EUR 2.000.000	Market Bidco Finco PLC 4,75% 4/11/2027*	1.979.435	0,52	EUR 2.307.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	2.305.455	0,60
EUR 3.350.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	3.378.312	0,89	EUR 1.500.000	Helios Software Holdings, Inc./ ION Corporate Solutions Finance SARL 7,875% 1/5/2029	1.551.956	0,41
EUR 2.400.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	2.455.706	0,64	USD 3.565.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	2.077.763	0,55
EUR 1.727.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	1.742.722	0,46	GBP 2.894.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	3.405.496	0,89
USD 4.100.000	NatWest Group PLC FRN (Perpetual)	3.638.043	0,95	EUR 1.375.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	1.284.544	0,34
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2024-3 C' PLC FRN 15/11/2032	119.041	0,03			29.663.190	7,78
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 B' PLC FRN 15/4/2033	118.871	0,03			352.953.102	92,51
EUR 2.215.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	2.155.594	0,57	Total des obligations			
GBP 820.000	NIE Finance PLC 5,75% 7/12/2035	964.263	0,25	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			358.024.646 93,84
GBP 120.000	Sage AR Funding '2025-1X C' FRN 17/5/2037	143.614	0,04	Organismes de placement collectif			
EUR 5.332.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	5.371.990	1,41	Irlande			
GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 B' PLC FRN 15/1/2057	118.871	0,03	42.991	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	4.593.812	1,21
GBP 99.993	U.K. Logistics DAC '2024-2X B' FRN 17/2/2035	117.597	0,03			4.593.812	1,21
GBP 400.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	468.470	0,12	Total des organismes de placement collectif			4.593.812 1,21
GBP 2.100.000	Virgin Money U.K. PLC FRN (Perpetual)*	2.581.336	0,68	Portefeuille de titres à la valeur de marché			362.618.458 95,05
EUR 1.800.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 5,625% 15/4/2032*	1.859.530	0,49	Autres éléments de l'actif net			18.898.826 4,95
		53.055.527	13,91	Total de l'actif net (EUR)			381.517.284 100,00
États-Unis				* Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
EUR 4.775.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	4.747.391	1,24	^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
EUR 2.150.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	2.197.391	0,58	~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			
EUR 950.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	894.333	0,23				

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-valeurs) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 159.688.772	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	42.717	(2.772.731)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 96.570.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(51.169)	(1.758.128)
CCCDs	EUR 219.907.500	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(150.497)	(4.426.808)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	EUR 14.905.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(37.729)	51.237
CCCDs	EUR 21.743.773	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(479.572)	438.010
CCCDs	EUR 1.455.091	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	55.972	125.790
CCILS	EUR 305.500	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	460	464
CCILS	EUR 650.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	2.081	2.088
CCILS	EUR 344.500	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	3.243	3.365
CCILS	EUR 590.000	Fund receives Fixed 2,092% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2035	9.609	9.621
CCILS	USD 707.000	Fund receives Fixed 2,494% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2030	(1.630)	(1.623)
CCILS	EUR 305.500	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(910)	(906)
CCILS	EUR 650.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(4.007)	(3.999)
CCILS	EUR 344.500	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(3.147)	(3.107)
CCILS	EUR 590.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,997%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(6.111)	(6.104)
CCILS	USD 707.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,455%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2035	1.831	1.845
CCIRS	EUR 508.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(8.285)	(8.434)
CCIRS	EUR 4.732.078	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(407.222)	(415.452)
CCIRS	EUR 290.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(2.457)	(2.449)
CCIRS	EUR 9.840.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	11.131	10.612
CCIRS	EUR 190.000	Fund receives Fixed 2,303% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2045	(11.421)	(11.552)
CCIRS	EUR 196.000.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	51.607	52.499
CCIRS	EUR 160.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(4.567)	(3.727)
CCIRS	EUR 1.116.599	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(46.463)	(45.319)
CCIRS	EUR 50.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(1.597)	(1.858)
CCIRS	EUR 8.000.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	10.947	10.607
CCIRS	EUR 610.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	6.253	2.411
CCIRS	EUR 600.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(4.164)	(6.561)
CCIRS	EUR 2.200.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	325	(4.894)
CCIRS	EUR 420.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	4.930	3.378
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	511	311
CCIRS	EUR 1.062.000	Fund receives Fixed 2,859% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	3.140	3.788
CCIRS	NOK 5.800.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(244)	(238)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	NOK 5.800.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	208	214
CCIRS	EUR 19.000.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	7.902	7.954
CCIRS	EUR 10.000.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(2.012)	1.476
CCIRS	EUR 4.566.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,839%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(6.591)	(6.887)
CCIRS	EUR 70.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,805%	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2075	13.833	14.252
CCIRS	EUR 336.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	9.244	9.418
CCIRS	EUR 504.879	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	84.222	84.602
CCIRS	EUR 40.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,057%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2075	4.854	5.308
CCIRS	EUR 210.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	2.672	2.678
CCIRS	EUR 330.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	25.549	27.204
CCIRS	EUR 2.803.942	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	225.437	208.771
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	449	946
CCIRS	EUR 210.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	4.307	6.615
CCIRS	EUR 170.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	5.274	4.542
CCIRS	EUR 610.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(4.467)	(429)
CDS	EUR 35.200.000	Fund receives default protection on UBS Group AG and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(15.990)	(789.840)
CDS	EUR 20.400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on UBS Group AG	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	36.861	114.373
CDS	EUR 4.895.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(15.147)	15.638
CDS	EUR 2.140.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	BNP Paribas	20/6/2030	7.928	16.266
CDS	EUR 2.780.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Swiss Reinsurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	1.497	72.545
CDS	EUR 2.120.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Zurich Insurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	8.532	20.005
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(25.229)	(11.872)
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on CNH Industrial Finance Europe SA and pays Fixed 5,000%	Citibank	20/6/2030	(277)	(153.183)
CDS	EUR 3.525.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(12.750)	(64.235)
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(50.994)	28.753
CDS	EUR 1.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on BMW Finance NV	Citibank	20/6/2030	2.130	27.745
CDS	EUR 3.530.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	5.903	33.236
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	3.456	(49.813)
CDS	EUR 9.000.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	3.228	(1.227)
CDS	EUR 5.300.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(41.911)	(22.911)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	EUR 5.300.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	30.991	(44.288)
CDS	EUR 1.300.000	Fund receives default protection on ArcelorMittal SA and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(10.918)	(229.018)
CDS	EUR 2.170.000	Fund receives default protection on Assicurazioni Generali SpA and pays Fixed 1,000%	JP Morgan	20/6/2030	(13.584)	(3.075)
CDS	EUR 4.935.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	22.510	48.976
CDS	EUR 2.095.000	Fund receives default protection on UniCredit SpA and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	1.985	(23.203)
TRS	EUR 30.000.000	Fund receives iBoxx EUR Liquid High Yield Index and pays 3 Month EURIBOR	Goldman Sachs	20/6/2025	490.000	490.000
TRS	EUR 40.523.397	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	300.142	300.142
TRS	EUR (3.543.093)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(9.655)	(9.655)
TRS	NOK (436.175)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(9.433)	(9.433)
TRS	SEK (701.634)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.699)	(3.699)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 986.020.756)					60.022	(8.638.973)

CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (*Centrally Cleared Credit Default Swaps*)
CCILS: Swaps liés à l'inflation faisant l'objet d'une compensation centrale (*Centrally Cleared Inflation Linked Swaps*)
CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (*Centrally Cleared Interest Rate Swaps*)
CDS: Swaps sur défaillance (*Credit Default Swaps*)
TRS: Swaps sur rendement total (*Total Return Swaps*)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2025	Décembre 2025	2.851.734	2.705
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2026	Décembre 2026	2.003.909	(3.232)
(2)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	129.287	(2.162)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures June 2026	Juin 2026	2.860.498	(86)
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures June 2027	Juin 2027	2.003.597	(3.440)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	Mars 2026	2.857.676	9.465
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2027	Mars 2027	2.004.013	(3.544)
(10)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2025	Septembre 2025	2.846.832	1.533
(7)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	Septembre 2026	2.003.389	(2.816)
(4)	AUD	Australian 3 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	243.617	(2.761)
(1.251)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	148.994.100	(663.719)
(42)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	5.097.960	30.736

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
154	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	20.197.100	258.781
(930)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	99.830.850	327.841
(122)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	6.570.920	(11.812)
779	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	7.867.900	582.364
(184)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	23.125.120	(382.730)
(44)	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	4.790.806	(34.080)
(24)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	2.348.035	(18.258)
12	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	1.193.234	12.489
(89)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	16.305.145	(13.024)
(25)	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	2.388.408	(5.216)
Total					79.034

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
133	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 5.250,00	20/06/2025	(181.448)	48.279
450	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 31.815,00	06/06/2025	(323.575)	11.495
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 2.962.404)						(505.023)	59.774

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(450)	Call	Dax Mid Cap	HSBC	EUR 36.360,00	06/06/2025	7.818	(12)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 0)						7.818	(12)

Valeur nominale	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
214.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	7.860	232.560
72.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 20/8/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,90	20/08/2025	(254.813)	43.771
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 85.107.499)						(246.953)	276.331

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(214.000.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	869	(114.691)
(214.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	44.724	(83.676)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 75.384.795)						45.593	(198.367)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	2.970.000	USD	1.789.086	Deutsche Bank	18/6/2025	101.717
CHF	460.000	EUR	492.890	JP Morgan	16/7/2025	1.645
CHF	620.000	USD	739.989	Barclays Bank	18/6/2025	12.275
CHF	600.000	USD	742.029	Deutsche Bank	18/6/2025	(10.992)
CHF	760.000	USD	919.729	Morgan Stanley	18/6/2025	3.884
EUR	887.770	AUD	1.600.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(16.500)
EUR	106.634	AUD	190.000	Westpac	16/7/2025	(748)
EUR	1.130.351	CAD	1.770.000	HSBC	16/7/2025	(2.404)
EUR	6.341.092	CAD	9.850.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	37.343
EUR	625.711	CHF	580.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	2.166
EUR	23.668.801	GBP	20.460.000	Barclays Bank	16/7/2025	(582.641)
EUR	1.943.803	GBP	1.660.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(23.812)
EUR	364.051	GBP	310.000	HSBC	16/7/2025	(3.395)
EUR	603.328	GBP	520.000	JP Morgan	16/7/2025	(13.033)
EUR	106.531	GBP	90.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(147)
EUR	1.110.698	GBP	950.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(15.346)
EUR	6.335.384	GBP	5.410.000	State Street Bank London	16/7/2025	(77.143)
EUR	2.922.732	GBP	2.500.000	UBS	16/7/2025	(40.543)
EUR	520.121	NOK	6.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(16.140)
EUR	796.694	NOK	9.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	(16.347)
EUR	126.957	NOK	1.500.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(2.784)
EUR	124.869	NOK	1.500.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.872)
EUR	558.823	NOK	6.500.000	Societe Generale	18/6/2025	(3.387)
EUR	126.566	NOK	1.500.000	State Street Bank London	18/6/2025	(3.175)
EUR	39.096	NOK	450.000	Morgan Stanley	16/7/2025	247
EUR	118.259	SEK	1.300.000	Citibank	18/6/2025	(1.095)
EUR	1.348.302	SEK	14.600.000	Deutsche Bank	18/6/2025	7.871
EUR	1.033.551	SEK	11.200.000	Goldman Sachs	18/6/2025	5.275
EUR	392.367	SEK	4.200.000	Morgan Stanley	18/6/2025	6.764
EUR	956.096	SEK	10.300.000	UBS	18/6/2025	10.449
EUR	441.875	SEK	4.850.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.346)
EUR	105.606	USD	120.000	Citibank	16/7/2025	(118)
EUR	78.512	USD	90.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(782)
EUR	401.743	USD	460.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(3.535)
EUR	1.412.890	USD	1.610.000	HSBC	16/7/2025	(5.584)
EUR	51.003.753	USD	57.130.000	JP Morgan	16/7/2025	669.924
EUR	785.974	USD	900.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(6.961)
EUR	3.227.891	USD	3.680.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(14.338)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	579.862	USD	650.000	State Street Bank London	16/7/2025	7.187
GBP	3.658.000	EUR	4.328.652	HSBC	16/7/2025	7.211
GBP	915.000	EUR	1.082.007	JP Morgan	16/7/2025	2.552
GBP	653.000	EUR	755.834	Natwest Markets PLC	16/7/2025	18.174
JPY	130.000.000	USD	881.726	Societe Generale	18/6/2025	19.870
JPY	259.000.000	USD	1.786.330	UBS	18/6/2025	13.407
NOK	688.629	EUR	57.166	Barclays Bank	18/6/2025	2.397
NOK	10.100.000	EUR	838.346	BNP Paribas	18/6/2025	35.242
NOK	700.000	EUR	58.410	Deutsche Bank	18/6/2025	2.136
NOK	8.600.000	EUR	721.932	JP Morgan	18/6/2025	21.914
NOK	6.511.371	EUR	541.086	UBS	18/6/2025	22.108
NOK	10.300.000	SEK	9.781.732	JP Morgan	18/6/2025	(7.178)
NOK	37.900.000	SEK	35.608.604	Royal Bank of Canada	18/6/2025	8.878
NOK	2.418.790	USD	234.893	Barclays Bank	18/6/2025	1.876
NOK	13.881.210	USD	1.349.186	Citibank	18/6/2025	9.742
NOK	1.500.000	USD	143.875	Deutsche Bank	18/6/2025	2.745
NZD	3.260.000	USD	1.928.780	Deutsche Bank	18/6/2025	11.168
SEK	14.500.000	EUR	1.315.198	Deutsche Bank	18/6/2025	16.052
SEK	1.300.000	EUR	117.168	Goldman Sachs	18/6/2025	2.186
SEK	14.600.000	EUR	1.319.184	UBS	18/6/2025	21.247
SEK	4.736.000	EUR	434.232	HSBC	16/7/2025	524
SEK	4.013.514	NOK	4.202.060	Barclays Bank	18/6/2025	5.030
SEK	3.326.855	NOK	3.500.000	BNP Paribas	18/6/2025	2.711
SEK	4.013.585	NOK	4.202.060	Citibank	18/6/2025	5.036
SEK	1.318.056	NOK	1.400.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(80)
SEK	33.163.155	NOK	34.895.879	JP Morgan	18/6/2025	26.443
SEK	17.800.000	USD	1.790.497	Barclays Bank	18/6/2025	53.790
USD	1.832.401	AUD	2.970.000	HSBC	18/6/2025	(63.485)
USD	1.555.120	CHF	2.280.000	Barclays Bank	18/6/2025	(1.155)
USD	1.761.708	CHF	1.440.000	Goldman Sachs	18/6/2025	9.467
USD	1.791.944	CHF	1.500.000	UBS	18/6/2025	(28.242)
USD	4.268.000	EUR	3.763.815	HSBC	16/7/2025	(3.536)
USD	15.000.000	EUR	13.148.464	State Street Bank London	16/7/2025	67.140
USD	999.543	NOK	10.353.350	Barclays Bank	18/6/2025	(13.225)
USD	718.118	NOK	7.446.650	Citibank	18/6/2025	(10.221)
USD	226.367	SEK	2.201.821	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(2.341)
USD	3.470.268	SEK	34.198.179	Barclays Bank	18/6/2025	(76.614)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 200.284.272)						180.548

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025 Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	55,97
Services aux collectivités	11,19
Biens de consommation non cyclique	8,29
Communications	6,95
Matériaux de base	3,49
Biens de consommation cyclique	3,33
Valeurs industrielles	1,82
Organismes de placement collectif	1,21
Technologie	0,81
Titres hypothécaires	0,74
Titres adossés à des actifs	0,64
Gouvernement	0,38
Énergie	0,23
Portefeuille de titres à la valeur de marché	95,05
Autres éléments de l'actif net	4,95
	100,00

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre Description		Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre Description		Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Australie suite			
ACTIONS ORDINAIRES				EUR 2.975.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	3.006.617	0,13
France				AUD 4.847.500	New South Wales Treasury Corp. 5,25% 24/2/2038	2.740.992	0,12
3.714	Casino Guichard Perrachon SA	1.981	0,00	AUD 3.020.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	1.706.858	0,07
		1.981	0,00	AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 C' FRN 11/6/2056	281.525	0,01
Luxembourg				AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 E' FRN 11/6/2056	277.027	0,01
300.697	ADLER Group SA*	3	0,00	AUD 380.000	Pacific National Finance Pty. Ltd. FRN 11/12/2054	213.330	0,01
		3	0,00	AUD 5.513.174	Panorama Auto Trust '2024-3 A' FRN 15/9/2032	3.128.760	0,13
Total des actions ordinaires				AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2024-3 C' FRN 15/9/2032	282.931	0,01
		1.984	0,00	AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2024-3 D' FRN 15/9/2032	283.839	0,01
OBLIGATIONS				AUD 4.553.122	Panorama Auto Trust '2025-1 A' FRN 15/3/2033	2.574.572	0,11
Albanie				AUD 799.000	Panorama Auto Trust '2025-1 B' FRN 15/3/2033	449.399	0,02
EUR 15.500.000	Albania Government International Bonds 5,90% 9/6/2028^	16.346.979	0,69	AUD 500.000	Panorama Auto Trust '2025-1 C' FRN 15/3/2033	280.692	0,01
EUR 14.833.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035^	14.478.322	0,61	AUD 6.730.209	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	3.822.864	0,16
		30.825.301	1,30	AUD 2.448.749	Pepper SPARKZ Trust '9 A1A' FRN 15/1/2033	1.386.635	0,06
Australie				AUD 970.000	Pepper SPARKZ Trust '9 B' FRN 15/1/2033	547.301	0,02
AUD 4.061.000	AFG Trust '2025-1NC A1L' FRN 10/7/2056	2.298.874	0,10	AUD 15.682.000	Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037	8.680.248	0,37
AUD 2.994.000	AFG Trust '2025-1NC A2' FRN 10/7/2056	1.685.638	0,07	AUD 5.594.339	RESIMAC Bastille Trust '2024- 2NC A2' FRN 6/3/2056	3.173.897	0,13
AUD 500.000	AFG Trust '2025-1NC B' FRN 10/7/2056	281.323	0,01	AUD 955.000	RESIMAC Premier '2024-2 A2' FRN 12/2/2056	541.186	0,02
EUR 9.703.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	9.707.864	0,41	AUD 5.256.000	Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035	2.238.865	0,09
AUD 2.895.549	Driver Australia '10 A' FRN 21/2/2033	1.642.553	0,07	AUD 23.819.000	Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039	13.532.807	0,57
AUD 1.200.000	Driver Australia '10 B' FRN 2 1/2/2033	678.119	0,03	AUD 2.542.000	Triton Bond Trust '2025-1 A2' FRN 12/3/2057	1.428.369	0,06
AUD 655.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 B' FRN 18/2/2056	371.655	0,02	AUD 1.357.000	Triton Bond Trust '2025-1 AB' FRN 12/3/2057	765.184	0,03
AUD 592.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 C' FRN 18/2/2056	335.905	0,01	EUR 11.486.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	11.488.846	0,48
AUD 500.000	FirstMac Mortgage Funding Trust '2024-4 D' FRN 18/2/2056	283.187	0,01			103.754.890	4,37
AUD 3.571.445	FirstMac Mortgage Funding Trust 'EAGL-5 A2' FRN 16/9/2056	2.014.551	0,08	Autriche			
AUD 7.440.581	La Trobe Financial Capital Markets Trust '2024-3 A1L' FRN 13/11/2055	4.221.016	0,18	EUR 8.400.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034^	9.198.351	0,39
AUD 694.484	Liberty Funding Pty. Ltd. FRN 25/5/2032	393.876	0,02			9.198.351	0,39
AUD 5.506.000	Liberty Funding Pty. Ltd. '2025-1 A1B' FRN 25/9/2056	3.113.760	0,13	Belgique			
AUD 5.904.669	Metro Finance Trust FRN 17/9/2030	3.354.943	0,14	EUR 5.320.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	5.385.310	0,22
AUD 770.000	Metro Finance Trust '2024-1 B' FRN 17/9/2030	435.726	0,02	EUR 10.200.000	KBC Group NV FRN 21/1/2028	9.917.485	0,42
AUD 8.240.000	Metro Finance Trust '2025-1 A' FRN 15/10/2031	4.672.050	0,20	EUR 7.900.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	8.006.620	0,34
AUD 740.000	Metro Finance Trust '2025-1 B' FRN 15/10/2031	419.221	0,02			23.309.415	0,98
AUD 7.790.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-2 A1L' FRN 13/5/2057	4.418.125	0,19	Îles Vierges britanniques			
AUD 1.050.000	Mortgage House RMBS Prime '2024-A A2' FRN 13/5/2057	593.760	0,03	USD 300.000	Celestial Dynasty Ltd. 6,375% 22/8/2028	252.115	0,01
				EUR 600.000	Fortune Star BVI Ltd. 3,95% 2/10/2026	579.725	0,02
				USD 141.007	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 6,75% 24/4/2033	125.204	0,01
						957.044	0,04

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Canada				Finlande suite			
USD 1.157.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/1/2084 [*]	1.078.639	0,05	EUR 1.400.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	1.391.135	0,06
USD 3.128.000	Brookfield Finance, Inc. FRN 15/1/2055	2.623.402	0,11			1.558.045	0,07
EUR 2.250.000	CPPIB Capital, Inc. 3,125% 11/6/2029	2.312.307	0,10	France			
USD 350.000	Magna International, Inc. 5,875% 1/6/2035	311.034	0,01	EUR 200.000	Air France-KLM FRN (Perpetual) [*]	198.598	0,01
USD 1.081.000	Rogers Communications, Inc. FRN 15/4/2055	961.458	0,04	EUR 341.000	Altice France SA 3,375% 15/1/2028	290.234	0,01
USD 798.000	Rogers Communications, Inc. FRN 15/4/2055	705.819	0,03	EUR 1.151.921	Atos SE 9,00% 18/12/2029	1.292.502	0,06
EUR 14.700.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	14.949.187	0,63	EUR 556.161	Atos SE 5,00% 18/12/2030	465.887	0,02
EUR 4.500.000	Toronto-Dominion Bank FRN 23/1/2036	4.545.675	0,19	EUR 297.457	Atos SE 1,00% 18/12/2032	122.036	0,01
		27.487.521	1,16	EUR 7.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,375% 2/5/2030	7.565.841	0,32
Îles Caïmans				EUR 4.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035 [*]	4.942.707	0,21
USD 1.275.000	AS Mileage Plan IP Ltd. 5,021% 20/10/2029	1.103.238	0,05	EUR 561.000	Bertrand Franchise Finance SAS FRN 18/7/2030	546.615	0,02
USD 1.866.000	AS Mileage Plan IP Ltd. 5,308% 20/10/2031	1.602.010	0,07	EUR 19.900.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	19.236.434	0,81
USD 227.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 11,875% 1/6/2025	6.267	0,00	EUR 273.554	BNP Paribas SA FRN 29/10/2049	262.237	0,01
USD 227.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 9,25% 28/7/2025	6.267	0,00	USD 1.212.000	BNP Paribas SA FRN (Perpetual) [*]	1.116.343	0,05
USD 200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 6,95% 17/12/2025	5.522	0,00	EUR 1.400.000	BPCE SA FRN 20/1/2034	1.426.236	0,06
USD 398.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 10,875% 9/1/2026	10.989	0,00	EUR 11.000.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	10.705.409	0,45
USD 630.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 11,75% 17/4/2026	17.394	0,00	EUR 9.800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032 [*]	9.758.908	0,41
USD 200.000	FWD Group Holdings Ltd. FRN (Perpetual)	170.629	0,01	EUR 6.800.000	CNP Assurances SACA FRN 10/6/2047	6.966.481	0,29
GBP 350.000	Trafford Centre Finance Ltd. FRN 28/7/2035	344.193	0,01	EUR 1.800.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	1.849.123	0,08
		3.266.509	0,14	EUR 2.900.000	Credit Agricole SA FRN 18/3/2035	2.948.838	0,12
Croatie				EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	194.823	0,01
EUR 5.982.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	5.862.360	0,25	USD 1.056.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	899.235	0,04
		5.862.360	0,25	USD 449.000	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)	402.537	0,02
République tchèque				EUR 12.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 23/7/2029	12.237.318	0,52
EUR 3.000.000	EP Infrastructure AS 1,698% 30/7/2026	2.953.028	0,12	EUR 6.600.000	Electricite de France SA 3,75% 5/6/2027	6.757.798	0,29
EUR 389.000	EP Infrastructure AS 2,045% 9/10/2028	370.320	0,02	EUR 200.000	Electricite de France SA 4,625% 25/1/2043	201.371	0,01
EUR 8.154.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	7.250.343	0,31	EUR 1.500.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	1.509.579	0,06
		10.573.691	0,45	EUR 200.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	188.278	0,01
Danemark				GBP 200.000	Electricite de France SA FRN (Perpetual)	241.084	0,01
EUR 13.500.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031	13.292.228	0,56	EUR 432.000	Elior Group SA 5,625% 15/3/2030 [*]	445.395	0,02
EUR 11.300.000	Danske Bank AS FRN 26/5/2033 [*]	11.317.446	0,48	EUR 200.000	Elo Saca 3,25% 23/7/2027	195.445	0,01
DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00	EUR 100.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	99.026	0,00
GBP 3.900.000	Orsted AS 4,875% 12/1/2032	4.421.086	0,18	EUR 200.000	ELO SACA 4,875% 8/12/2028 [*]	186.873	0,01
EUR 183.000	SGL Group ApS FRN 22/4/2030	181.023	0,01	EUR 400.000	Eutelsat SA 9,75% 13/4/2029	420.840	0,02
EUR 218.000	SGL Group ApS FRN 24/2/2031	214.529	0,01	EUR 188.263	FCT Autonoria '2023- DE C' FRN 26/1/2043	190.918	0,01
		29.426.312	1,24	EUR 188.615	FCT Autonoria '2023-DE D' FRN 26/1/2043	192.214	0,01
Finlande				EUR 94.159	FCT Autonoria '2023-DE E' FRN 26/1/2043	96.700	0,00
USD 200.000	Ahlstrom Holding 3 OYJ 4,875% 4/2/2028	166.910	0,01	EUR 47.289	FCT Autonoria '2023-DE F' FRN 26/1/2043	48.823	0,00
				EUR 538.440	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	537.178	0,02

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
France suite				Allemagne suite			
EUR 230.760	FCT Noria '2021-1 D' FRN 25/10/2049	229.794	0,01	EUR 7.800.000	Commerzbank AG FRN 14/9/2027	7.855.828	0,33
EUR 46.836	FCT Pixel '2021-1 D' FRN 25/2/2038	46.818	0,00	EUR 6.900.000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	6.921.028	0,29
EUR 200.000	FCT Ponant '1 C' FRN 27/9/2038	200.212	0,01	GBP 200.000	Commerzbank AG FRN 28/2/2033	253.913	0,01
EUR 200.000	FCT Ponant '1 D' FRN 27/9/2038	199.230	0,01	EUR 1.200.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	1.211.769	0,05
EUR 400.000	FCT Ponant '1 E' FRN 27/9/2038	399.350	0,02	EUR 5.375.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	5.386.871	0,23
EUR 158.000	Goldstory SAS FRN 1/2/2030	159.795	0,01	EUR 630.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 5,00% 31/12/2027	594.928	0,03
EUR 234.000	Goldstory SAS 6,75% 1/2/2030^	245.817	0,01	EUR 5.500.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	5.131.965	0,22
EUR 3.600.000	Harmony French Home Loans FCT '2020-2 B' FRN 27/8/2061	3.608.580	0,15	EUR 300.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	304.888	0,01
EUR 600.000	Harmony French Home Loans FCT '2021-1 B' FRN 27/5/2061	600.022	0,03	EUR 14.600.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	14.759.607	0,62
EUR 1.000.000	Harmony French Home Loans FCT '2022-1 B' FRN 27/5/2062	1.004.394	0,04	EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	199.320	0,01
EUR 433.000	Iliad Holding SASU 6,875% 15/4/2031	462.048	0,02	EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	407.754	0,02
EUR 200.000	iliad SA 5,375% 15/2/2029	210.375	0,01	EUR 2.000.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	2.098.930	0,09
EUR 318.000	Kapla Holding SAS FRN 31/7/2030	319.990	0,01	EUR 6.600.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	7.292.876	0,31
EUR 306.000	Kapla Holding SAS 5,00% 30/4/2031	311.536	0,01	EUR 700.000	Deutsche Lufthansa AG 2,00% 17/11/2025	707.091	0,03
EUR 4.300.000	Master Credit Cards Pass Compartment France '2025-1 A' FRN 25/11/2040	4.306.739	0,18	EUR 300.000	Deutsche Lufthansa AG FRN 15/1/2055^	299.958	0,01
EUR 5.900.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	5.937.119	0,25	EUR 5.200.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	5.006.328	0,21
EUR 1.200.000	Noria DE -2024-DE1 B' FRN 25/2/2043	1.199.739	0,05	EUR 7.500.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	7.522.189	0,32
EUR 700.000	Noria DE -2024-DE1 C' FRN 25/2/2043	699.445	0,03	EUR 294.000	Gruenenthal GmbH 4,625% 15/11/2031^	296.959	0,01
EUR 100.000	Noria DE -2024-DE1 D' FRN 25/2/2043	99.603	0,00	EUR 6.500.000	Hamburg Commercial Bank AG 0,375% 9/3/2026	6.396.447	0,27
EUR 100.000	Noria DE -2024-DE1 E' FRN 25/2/2043	99.905	0,00	EUR 1.700.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,50% 24/7/2028	1.759.555	0,07
EUR 160.000	Nova Alexandre III SAS FRN 15/7/2029	162.860	0,01	EUR 7.800.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029	8.227.920	0,35
EUR 5.900.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	5.943.635	0,25	EUR 241.000	HT Troplast GmbH 9,375% 15/7/2028^	253.772	0,01
EUR 6.800.000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	6.739.292	0,28	EUR 495.000	IHO Verwaltungs GmbH 7,00% 15/11/2031^	521.251	0,02
USD 1.332.000	Societe Generale SA FRN (Perpetual)	1.054.703	0,04	EUR 546.000	Mahle GmbH 6,50% 2/5/2031^	543.949	0,02
USD 1.005.000	Societe Generale SA FRN (Perpetual)	896.332	0,04	EUR 739.000	Nidda Healthcare Holding GmbH 7,00% 21/2/2030	776.855	0,03
EUR 1.300.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	1.251.537	0,05	EUR 336.000	Nidda Healthcare Holding GmbH FRN 23/10/2030	337.533	0,01
EUR 4.700.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	4.657.230	0,20	EUR 6.390.000	NRW Bank 2,50% 13/2/2032	6.335.669	0,27
EUR 583.700	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	551.019	0,02	EUR 668.890	PCF GmbH 4,75% 15/4/2029	569.718	0,02
		136.336.983	5,75	EUR 420.000	PrestigeBidCo GmbH FRN 1/7/2029	422.888	0,02
Allemagne				EUR 104.949	Red & Black Auto Germany '8 C' UG FRN 15/9/2030	104.881	0,00
EUR 100.000	ADLER Real Estate GmbH 3,00% 27/4/2026	98.766	0,00	EUR 131.186	Red & Black Auto Germany UG '8 B' FRN 15/9/2030	131.185	0,01
EUR 100.000	alstria office REIT-AG 5,50% 20/3/2031^	98.240	0,00	EUR 26.237	Red & Black Auto Germany UG '8 D' FRN 15/9/2030	26.207	0,00
EUR 5.200.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075^	5.198.472	0,22	EUR 1.200.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2025-1 B' FRN 14/12/2038	1.202.072	0,05
EUR 600.000	BRANICKS Group AG 2,25% 22/9/2026	352.500	0,02	EUR 196.940	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 GmbH 6,00% 30/7/2026^	197.271	0,01
EUR 800.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	796.872	0,03	EUR 1.024.671	Tele Columbus AG 10,00% 1/1/2029	794.120	0,03

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Allemagne suite				Indonésie suite			
EUR 351.000	TUI Cruises GmbH 5,00% 15/5/2030	353.831	0,02	USD 5.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,60% 15/11/2033 ^a	4.557.170	0,19
EUR 3.200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	3.249.353	0,14			11.965.161	0,50
EUR 2.500.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	2.526.983	0,11	International			
EUR 600.000	Vonovia SE 0,875% 20/5/2032	622.018	0,03	GBP 1.208.000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL 4,875% 1/6/2028	1.379.907	0,06
EUR 5.800.000	Vonovia SE 1,125% 14/9/2034	4.563.001	0,19				
		112.713.531	4,75	EUR 550.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026	508.757	0,02
Grèce				EUR 509.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 2,125% 15/8/2026	470.042	0,02
EUR 250.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 30/4/2035	247.503	0,01			2.358.706	0,10
EUR 4.900.000	Eurobank SA FRN 12/3/2030 ^a	4.881.488	0,21	Irlande			
EUR 11.085.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	11.159.269	0,47	EUR 400.000	AB Carval Euro DAC '2X D' FRN 15/2/2037	407.252	0,02
		16.288.260	0,69	EUR 3.000.000	AIB Group PLC FRN 30/5/2031	2.991.352	0,13
Hong Kong				EUR 210.000	Arbour DAC '6X DR' FRN 15/11/2037	209.044	0,01
USD 200.000	GLP China Holdings Ltd. 2,95% 29/3/2026	166.874	0,01	EUR 760.000	Arcano Euro DAC '1X A' FRN 25/4/2039	762.587	0,03
EUR 6.915.000	Hong Kong Government International Bonds 3,375% 24/7/2031 ^a	7.148.761	0,30	EUR 300.000	Arini European DAC '1X A' FRN 15/7/2036	300.463	0,01
		7.315.635	0,31	EUR 500.000	Arini European DAC '2X A' FRN 15/4/2038	501.071	0,02
Hongrie				EUR 300.000	Arini European DAC '4X D' FRN 15/1/2038	302.686	0,01
EUR 38.975.000	Hungary Government International Bonds 5,00% 22/2/2027 ^a	40.622.278	1,71	EUR 950.000	Arini European DAC '5X A' FRN 15/1/2039	946.148	0,04
EUR 8.425.000	Hungary Government International Bonds 4,00% 25/7/2029	8.656.182	0,36	EUR 170.000	Arini European DAC '5X D' FRN 15/1/2039	169.210	0,01
EUR 17.400.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034 ^a	17.251.143	0,73	EUR 110.000	Aurium DAC '13X D' FRN 15/4/2038	108.742	0,00
EUR 12.600.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	12.127.752	0,51	EUR 383.052	Aurium DAC '4X AR' FRN 16/1/2031	382.576	0,02
EUR 7.000.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 4,375% 27/6/2030	7.031.500	0,30	EUR 700.000	Aurium DAC '8X A' FRN 23/6/2034	698.409	0,03
		85.688.855	3,61	EUR 100.000	Avoca DAC '14X ER' FRN 12/1/2031	100.291	0,00
Islande				EUR 100.000	Avoca DAC '14X FR' FRN 12/1/2031	100.219	0,00
EUR 6.650.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	6.667.576	0,28	EUR 275.000	Avoca DAC '14X SUB' 12/1/2031 (Zero Coupon)	142.532	0,01
EUR 6.025.000	Iceland Government International Bonds 3,50% 21/3/2034	6.268.755	0,27	EUR 500.000	Avoca DAC '15X FR' FRN 15/4/2031	493.639	0,02
		12.936.331	0,55	EUR 120.000	Avoca DAC '18X DR' FRN 15/1/2038	120.400	0,00
Inde				EUR 100.000	Avoca Static DAC '1X DR' FRN 15/1/2035	99.519	0,00
USD 400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd. 7,11% 11/3/2032	350.753	0,02	EUR 3.550.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	3.581.843	0,15
USD 142.000	JSW Hydro Energy Ltd. 4,125% 18/5/2031	113.015	0,00	EUR 717.000	BlackRock European DAC '13X SUB' FRN 20/10/2034	502.402	0,02
USD 375.000	Summit Digital Infrastructure Ltd. 2,875% 12/8/2031	288.631	0,01	EUR 1.100.000	Bridgepoint DAC '4X AR' FRN 20/1/2039	1.100.534	0,05
		752.399	0,03	EUR 500.000	Bridgepoint DAC '6X A' FRN 14/11/2036	502.291	0,02
Indonésie				EUR 250.000	Capital Four DAC '8X D' FRN 25/10/2037	251.275	0,01
USD 450.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT FRN (Perpetual)	377.080	0,01	EUR 873.000	CIFC European Funding DAC '4X A' FRN 18/8/2035	871.227	0,04
EUR 3.940.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	3.969.550	0,17	EUR 150.000	Contego DAC '11X DR' FRN 20/11/2038	150.317	0,01
IDR 51.963.000.000	Indonesia Treasury Bonds 6,625% 15/2/2034	2.795.564	0,12				
USD 300.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,25% 21/5/2030	265.797	0,01				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Irlande suite				Irlande suite			
EUR 170.000	Contego DAC '5X DR' FRN 15/10/2037	169.246	0,01	EUR 600.000	Palmer Square European DAC '2024-2X A' FRN 15/10/2037	600.942	0,03
EUR 210.000	Contego DAC '7X DR' FRN 23/1/2038	210.155	0,01	EUR 400.000	Palmer Square European Loan Funding DAC '2024-2X D' FRN 15/5/2034	399.392	0,02
EUR 500.000	CVC Cordatus Loan Fund DAC '30X A' FRN 15/5/2037	502.856	0,02	EUR 150.000	Palmer Square European Loan Funding DAC '2024-3X D' FRN 15/5/2034	149.396	0,01
EUR 890.000	Fidelity Grand Harbour DAC '2023-1X AR' FRN 15/2/2038	886.424	0,04	EUR 211.000	Penta DAC '2024-17X D' FRN 15/8/2038	210.582	0,01
EUR 220.000	Fidelity Grand Harbour DAC '2023-1X DR' FRN 15/2/2038	218.305	0,01	EUR 190.000	Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/9/2032	196.255	0,01
EUR 5.316.000	Finance Ireland Auto Receivables DAC '2 A' FRN 14/11/2034	5.315.565	0,22	EUR 168.000	Providus DAC '2X DRR' FRN 15/10/2038	167.162	0,01
EUR 402.000	Finance Ireland Auto Receivables DAC '2 B' FRN 14/11/2034	402.672	0,02	EUR 220.000	Rockfield Park DAC '1X C' FRN 16/7/2034	220.450	0,01
EUR 600.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 B' FRN 18/10/2034	602.705	0,03	EUR 760.000	Rockford Tower Europe DAC '2025-1X A' FRN 25/10/2027	758.475	0,03
EUR 200.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2024-2 C' FRN 18/10/2034	201.217	0,01	EUR 210.000	Rockford Tower Europe DAC '2025-1X D' FRN 25/10/2027	209.828	0,01
EUR 4.800.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 A' FRN 18/4/2035	4.809.984	0,20	EUR 500.000	RRE Loan Management DAC '18X A1' FRN 15/4/2039	503.888	0,02
EUR 900.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 B' FRN 18/4/2035	900.360	0,04	EUR 330.000	RRE Loan Management DAC '19X A1' FRN 15/7/2037	333.789	0,01
EUR 300.000	Fortuna Consumer Loan ABS DAC '2025-1 C' FRN 18/4/2035	300.327	0,01	EUR 1.240.000	Sona Fios DAC '3X A' FRN 20/4/2037	1.240.788	0,05
EUR 188.000	Harvest DAC '32X D' FRN 25/7/2037	189.623	0,01	EUR 330.000	Sona Fios DAC '3X D' FRN 20/4/2037	329.969	0,01
EUR 1.968.431	Haus European Loan Conduit DAC '39X A1' FRN 28/7/2051	1.865.384	0,08	GBP 879.540	Taurus DAC '2021-UK1X B' FRN 17/5/2031	1.041.803	0,04
EUR 700.000	Henley DAC '11X A' FRN 25/4/2039	701.692	0,03	GBP 536.063	Taurus DAC '2021-UK1X C' FRN 17/5/2031	634.672	0,03
EUR 240.000	Henley DAC '11X D' FRN 25/4/2039	238.644	0,01	GBP 546.983	Taurus DAC '2021-UK1X D' FRN 17/5/2031	644.058	0,03
EUR 150.000	Henley DAC '12X D' FRN 15/1/2038	151.430	0,01	GBP 1.044.701	Taurus DAC '2021-UK4X C' FRN 17/8/2031	1.244.325	0,05
EUR 400.000	Henley DAC '1X AR' FRN 25/7/2034	398.921	0,02	GBP 376.620	Taurus DAC '2021-UK4X D' FRN 17/8/2031	452.859	0,02
EUR 260.000	Jubilee DAC '2024-29X D' FRN 15/1/2039	261.743	0,01	EUR 364.975	Taurus DAC '2025-EU1X B' FRN 17/2/2035	362.865	0,02
EUR 1.331.397	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X C' FRN 17/8/2033	1.314.888	0,06	EUR 734.951	Taurus DAC '2025-EU1X C' FRN 17/2/2035	726.177	0,03
EUR 1.007.384	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X D' FRN 17/8/2033	986.431	0,04	EUR 607.959	Taurus DAC '2025-EU1X D' FRN 17/2/2035	597.153	0,02
EUR 1.172.336	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC '1X E' FRN 17/8/2033	1.141.621	0,05	EUR 1.156.922	Taurus DAC '2025-EU1X E' FRN 17/2/2035	1.134.969	0,05
EUR 3.638.251	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X A1' FRN 17/8/2031	3.629.519	0,15	EUR 3.193.785	Taurus EU DAC '2025-EU1X A' FRN 17/2/2035	3.180.734	0,13
EUR 1.987.591	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X A2' FRN 17/8/2031	1.982.185	0,08	GBP 1.453.601	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X A' FRN 18/2/2035	1.731.790	0,07
EUR 938.807	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X B' FRN 17/8/2031	937.117	0,04	GBP 556.358	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X B' FRN 18/2/2035	661.346	0,03
EUR 1.060.782	Last Mile Securities PE DAC '2021-1X C' FRN 17/8/2031	1.055.541	0,04	GBP 687.795	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X C' FRN 18/2/2035	817.688	0,03
EUR 5.600.000	Linde PLC 1,625% 31/3/2035	4.781.080	0,20	GBP 1.480.666	Taurus U.K. DAC '2025-UK2X D' FRN 18/2/2035	1.760.516	0,07
EUR 1.300.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	1.332.678	0,06	EUR 1.020.000	Texas Debt Capital Euro DAC '2025-1X A' FRN 16/4/2039	1.019.919	0,04
EUR 800.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	816.304	0,03	EUR 1.371.255	Thunder Logistics DAC '2024- 1X A' FRN 17/11/2036	1.375.917	0,06
				EUR 111.662	Thunder Logistics DAC '2024- 1X B' FRN 17/11/2036	108.991	0,00
				EUR 78.020	Thunder Logistics DAC '2024- 1X C' FRN 17/11/2036	76.958	0,00
				EUR 600.000	Tikehau DAC '12X A' FRN 20/10/2038	601.090	0,03
				EUR 700.000	Tikehau DAC '12X D' FRN 20/10/2038	705.085	0,03
				EUR 230.000	Victory Street DAC '1X D' FRN 15/1/2038	233.105	0,01

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Irlande suite				Italie suite			
GBP 969.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7,875% 15/3/2032 ^a	1.179.753	0,05	EUR 9.598.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	9.555.341	0,40
EUR 8.133.144	Vita Scientia DAC '2022-1X A' FRN 27/2/2033	8.023.251	0,34	EUR 396.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/4/2029	399.803	0,02
		85.736.586	3,61	GBP 300.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,148% 10/6/2030	345.562	0,01
Italie				GBP 200.000	Intesa Sanpaolo SpA 8,505% 20/9/2032	267.625	0,01
EUR 214.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 B' SRL FRN 15/11/2039	215.641	0,01	USD 1.347.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/6/2042 ^a	938.709	0,04
EUR 142.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 C' SRL FRN 15/11/2039	141.855	0,01	EUR 349.000	Irca SpA/Gallarate FRN 15/12/2029	350.449	0,02
EUR 100.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 D' SRL FRN 15/11/2039	100.310	0,00	EUR 103.000	Italian Stella Loans '2024-2 C' SRL FRN 27/5/2039	103.310	0,00
EUR 196.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction '25 E' SRL FRN 15/11/2039	196.686	0,01	EUR 100.000	Italian Stella Loans '2024-2 D' SRL FRN 27/5/2039	100.743	0,00
EUR 1.875.000	Auto ABS Italian Stella Loans SRL '2025-1 B' FRN 28/12/2040	1.877.916	0,08	EUR 1.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 28/8/2026	1.160.997	0,05
EUR 221.104	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	220.739	0,01	EUR 11.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 15/6/2028	11.956.079	0,50
EUR 101.934	AutoFlorence '2 C' SRL FRN 24/12/2044	101.897	0,00	EUR 8.479.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	8.651.404	0,36
EUR 54.661	AutoFlorence '2 D' SRL FRN 24/12/2044	54.949	0,00	EUR 27.012.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	27.342.667	1,15
EUR 366.947	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	372.921	0,02	EUR 156.000	Itelyum Regeneration SpA 5,75% 15/4/2030	156.731	0,01
EUR 144.693	AutoFlorence '3 C' SRL FRN 25/12/2046	147.865	0,01	EUR 900.000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	820.591	0,03
EUR 149.255	AutoFlorence '3 D' SRL FRN 25/12/2046	153.078	0,01	EUR 260.000	Pachelbel Bidco SpA FRN 17/5/2031 ^a	262.113	0,01
EUR 15.800.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	15.964.668	0,67	EUR 200.524	Progetto Quinto '1 A' SRL FRN 27/10/2036	200.677	0,01
EUR 9.500.000	Banco BPM SpA 4,875% 18/1/2027	9.877.758	0,42	EUR 2.747.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual) ^a	2.815.675	0,12
EUR 6.900.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	6.921.812	0,29	EUR 142.945	Red & Black Auto Italy '1 D' SRL FRN 28/12/2031	143.415	0,01
EUR 14.900.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	15.088.009	0,64	EUR 2.343.740	Red & Black Auto Italy '3 A' SRL FRN 28/7/2036	2.349.187	0,10
EUR 7.900.000	BPER Banca SpA 3,25% 22/1/2031	8.077.809	0,34	EUR 136.000	Red & Black Auto Italy '3 B' SRL FRN 28/7/2036	136.098	0,01
EUR 319.000	Bubbles Bidco SPA FRN 30/9/2031 ^a	320.599	0,01	EUR 100.000	Red & Black Auto Italy '3 C' SRL FRN 28/7/2036	100.330	0,00
EUR 4.400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 3,375% 11/2/2032	4.435.497	0,19	EUR 388.000	TeamSystem SpA FRN 31/7/2031	390.721	0,02
EUR 2.188.552	Cassia '2022-1 A' SRL FRN 22/5/2034	2.194.105	0,09	EUR 10.200.000	UniCredit SpA FRN 16/1/2033 ^a	10.313.055	0,44
EUR 1.059.913	Cassia '2022-1X B' SRL FRN 22/5/2034	1.059.446	0,04			158.845.785	6,70
EUR 336.000	Duomo Bidco SpA FRN 15/7/2031	338.218	0,01	Japon			
EUR 445.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	426.554	0,02	USD 3.279.000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. FRN (Perpetual)	2.890.417	0,12
EUR 9.715.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	9.740.053	0,41	JPY 1.224.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	6.028.540	0,25
EUR 365.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 11,125% 15/5/2028	387.561	0,02	USD 1.407.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. FRN 11/6/2055	1.221.195	0,05
EUR 104.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA FRN 15/2/2030	105.818	0,00	EUR 10.500.000	Mizuho Financial Group, Inc. 1,631% 8/4/2027	10.359.442	0,44
EUR 377.000	Fedrigoni SpA FRN 15/1/2030	371.767	0,02	USD 1.758.000	Nippon Life Insurance Co. FRN 30/4/2055	1.578.548	0,07
EUR 388.000	Fiber Midco SpA 10,75% 15/6/2029	368.852	0,02	EUR 200.000	Rakuten Group, Inc. FRN 31/12/2099	186.774	0,01
USD 355.000	Fiberco SpA 6,00% 30/9/2034	294.119	0,01	EUR 352.000	SoftBank Group Corp. 3,125% 19/9/2025	351.278	0,01
EUR 425.427	Golden Bar Securitisation '2024-1 B' SRL FRN 22/9/2043	428.001	0,02	EUR 3.309.000	SoftBank Group Corp. 5,375% 8/1/2029 ^a	3.363.772	0,14
				EUR 200.000	SoftBank Group Corp. 3,375% 6/7/2029	188.067	0,01
				EUR 390.000	SoftBank Group Corp. 3,875% 6/7/2032 ^a	354.232	0,02
				EUR 716.000	SoftBank Group Corp. 5,75% 8/7/2032 ^a	715.105	0,03

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Japon suite				Luxembourg suite			
EUR 4.325.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	4.336.531	0,18	EUR 300.000	Grand City Properties SA FRN (Perpetual)	288.402	0,01
USD 300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. FRN (Perpetual)	256.592	0,01	USD 893.000	Intelsat Jackson Holdings SA 6,50% 15/3/2030	780.361	0,03
		31.830.493	1,34	USD 220.000	ION Trading Technologies SARL 5,75% 15/5/2028	186.447	0,01
Jersey				EUR 687.000	Kleopatra Finco SARL 4,25% 1/3/2026	629.648	0,03
EUR 1.051.000	Ardonagh Finco Ltd. 6,875% 15/2/2031	1.077.800	0,05	EUR 205.030	Kleopatra Finco SARL 9,00% 1/9/2029^	157.602	0,01
GBP 1.085.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd. 10,375% 31/3/2029	1.218.505	0,05	EUR 5.016.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	5.159.069	0,22
GBP 300.000	CPUK Finance Ltd. 4,50% 28/8/2027^	347.430	0,01	EUR 2.684.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	2.461.617	0,10
GBP 536.000	Heathrow Funding Ltd. 6,00% 5/3/2032	635.354	0,03	EUR 16.666.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031^	14.308.636	0,60
GBP 1.421.088	Intu Jersey 2 Ltd. 2,875% 1/11/2022	270.213	0,01	EUR 771.000	Lune Holdings SARL 5,625% 15/11/2028^	478.367	0,02
USD 3.078.000	TER Finance Jersey Ltd. 2/10/2025 (Zero Coupon)	2.632.487	0,11	EUR 1.070.000	Motion Finco SARL 7,375% 15/6/2030	1.028.698	0,04
GBP 851.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower SPV Ltd. '2024-1X A2' 6,172% 28/5/2039	1.024.367	0,04	EUR 253.288	Rossini SARL FRN 31/12/2029	255.891	0,01
		7.206.156	0,30	EUR 420.000	Rossini SARL 6,75% 31/12/2029	444.437	0,02
Luxembourg				EUR 844.361	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 B' FRN 14/11/2034	845.989	0,04
EUR 739.769	Adler Financing SARL 8,25% 31/12/2028	774.792	0,03	EUR 383.800	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 C' FRN 14/11/2034	385.483	0,02
EUR 184.000	Adler Financing SARL 10,00% 31/12/2029	193.976	0,01	EUR 214.928	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 D' FRN 14/11/2034	216.186	0,01
EUR 387.000	Albion Financing 1 SARL/ Aggreko Holdings, Inc. 5,375% 21/5/2030^	393.199	0,02	EUR 1.300.000	SC Germany SA Compartment Consumer '2024-1 B' FRN 14/1/2038	1.299.772	0,05
EUR 380.000	Arena Luxembourg Finance SARL FRN 1/5/2030	384.441	0,02	EUR 4.175.000	SELP Finance SARL 3,75% 10/8/2027	4.246.424	0,18
EUR 556.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	573.180	0,02	EUR 100.000	SES SA FRN 12/9/2054^	94.151	0,00
USD 500.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	419.164	0,02	EUR 1.202.000	SES SA FRN 31/12/2099	1.155.670	0,05
EUR 16.500.000	Aroundtown SA 4,80% 16/7/2029^	17.146.062	0,72	EUR 166.000	Summer BC Holdco B SARL 5,875% 15/2/2030	164.117	0,01
EUR 200.000	Aroundtown SA FRN (Perpetual)	183.000	0,01	EUR 216.000	Summer BC Holdco B SARL FRN 15/2/2030	213.312	0,01
EUR 100.000	Auto1 Car Funding SARL '2024-1 C' FRN 15/12/2033	100.602	0,00	USD 600.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50% 1/3/2028	524.804	0,02
EUR 100.000	Auto1 Car Funding SARL '2024-1 D' FRN 15/12/2033	103.550	0,00	EUR 1.968.200	Titanium 2I Bondco SARL 6,25% 14/1/2031	585.416	0,02
GBP 341.000	B&M European Value Retail SA 6,50% 27/11/2031^	406.338	0,02	EUR 1.338.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl '2025-1X A2' 4,292% 28/6/2050	1.338.000	0,06
EUR 2.285.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 A' FRN 25/9/2041	2.283.430	0,10	EUR 328.445	Vivion Investments SARL 6,50% 31/8/2028^	322.857	0,01
EUR 1.334.000	Compartment BL Consumer Credit '2024-1 B' FRN 25/9/2041	1.331.170	0,06	EUR 367.555	Vivion Investments SARL 6,50% 28/2/2029^	356.804	0,01
EUR 3.200.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	3.231.536	0,14			69.146.061	2,91
EUR 1.300.000	European TopSoho SARL 4,00% 21/9/2021	609.141	0,03	Macédoine			
EUR 1.490.774	FACT SA '2024-1 A' FRN 22/9/2031	1.492.543	0,06	EUR 7.500.000	North Macedonia Government International Bonds 6,96% 13/3/2027^	7.846.050	0,33
EUR 428.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6,75% 1/11/2025	301.874	0,01	EUR 22.763.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028^	21.169.590	0,89
EUR 100.000	Golden Ray SA - Compartment 1 '1 B' FRN 27/12/2057	99.840	0,00			29.015.640	1,22
EUR 100.000	Golden Ray SA - Compartment 1 '1 C' FRN 27/12/2057	98.556	0,00	Îles Marshall			
EUR 1.088.243	Golden Ray SA - Compartment 1 'A2' FRN 27/12/2057	1.091.507	0,05	USD 481.000	Danaos Corp. 8,50% 1/3/2028	436.857	0,02
						436.857	0,02

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Maurice				Pays-Bas suite			
USD 200.000	CA Magnum Holdings 5,375% 31/10/2026	175.095	0,01	EUR 2.302.000	Domi BV '2025-1 A' FRN 16/4/2057	2.303.952	0,10
USD 600.000	Diamond II Ltd. 7,95% 28/7/2026	533.527	0,02	EUR 3.346.743	Dutch Property Finance '2021-1 A' BV FRN 28/7/2058	3.346.629	0,14
USD 300.000	Network i2i Ltd. FRN (Perpetual)	261.204	0,01	EUR 739.000	Dutch Property Finance '2021-1 B' BV FRN 28/7/2058	739.355	0,03
		969.826	0,04	EUR 820.000	Dutch Property Finance '2021-2 B' BV FRN 2 8/4/2059	817.413	0,04
Mexique				EUR 504.000	Dutch Property Finance '2021-2 C' BV FRN 2 8/4/2059	501.403	0,02
MXN 6.555.900	Mexico Bonos 7,75% 23/11/2034	270.238	0,01	EUR 2.410.753	Dutch Property Finance '2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	2.417.860	0,10
EUR 11.200.000	Mexico Government International Bonds 4,49% 25/5/2032^	11.275.040	0,48	EUR 3.725.000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 31/12/2099	3.723.547	0,16
EUR 3.092.000	Mexico Government International Bonds 4,625% 4/5/2033	3.084.270	0,13	EUR 10.200.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 31/12/2099^	10.423.048	0,44
EUR 9.300.000	Mexico Government International Bonds 5,125% 4/5/2037	9.125.625	0,38	EUR 600.000	Euronext NV 1,50% 30/5/2032	616.483	0,03
		23.755.173	1,00	EUR 264.000	Global Switch Finance BV 1,375% 7/10/2030	248.963	0,01
Monténégro				USD 704.000	Greenko Dutch BV 3,85% 29/3/2026	609.236	0,03
EUR 28.793.000	Montenegro Government International Bonds 2,875% 16/12/2027	28.231.537	1,19	EUR 100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 0,625% 24/7/2025	99.468	0,00
EUR 4.900.000	Montenegro Government International Bonds 2,55% 3/10/2029^	4.641.427	0,20	EUR 2.600.000	Hill BV '2024-2FL A' FRN 18/10/2032	2.602.951	0,11
USD 8.000.000	Montenegro Government International Bonds 7,25% 12/3/2031^	7.256.436	0,31	EUR 100.000	Hill FL BV '2024-2 D' FRN 18/10/2032	98.323	0,00
EUR 19.015.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	18.593.152	0,78	EUR 1.200.000	ING Groep NV FRN 1/2/2030	1.088.265	0,05
		58.722.552	2,48	EUR 10.100.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	10.004.908	0,42
Maroc				EUR 8.000.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	8.167.428	0,35
EUR 15.000.000	Kingdom of Morocco 3,875% 2/4/2029	15.052.950	0,63	EUR 11.200.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	11.329.562	0,48
EUR 21.275.000	Kingdom of Morocco 4,75% 2/4/2035^	21.079.164	0,89	USD 275.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	244.055	0,01
		36.132.114	1,52	EUR 387.000	IPD 3 BV 5,50% 15/6/2031	392.606	0,02
Pays-Bas				EUR 1.867.000	Jubilee Place '7 A' BV FRN 18/9/2062	1.867.151	0,08
EUR 10.300.000	ABN AMRO Bank NV 0,60% 15/1/2027	10.023.301	0,42	EUR 386.000	Jubilee Place '7 B' BV FRN 18/9/2062	384.842	0,02
EUR 2.400.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	2.468.640	0,10	EUR 100.000	Jubilee Place '7 C' BV FRN 18/9/2062	99.318	0,00
EUR 450.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	450.705	0,02	EUR 25.152	Magoi '2019-1 C' BV FRN 27/7/2039	25.160	0,00
EUR 200.000	Citycon Treasury BV 5,375% 8/7/2031	203.490	0,01	EUR 75.492	Magoi BV '2019-1 B' FRN 27/7/2039	75.475	0,00
EUR 8.800.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	9.112.289	0,38	EUR 12.607	Magoi BV '2019-1 D' FRN 27/7/2039	12.617	0,00
EUR 4.600.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 5/5/2028	4.464.248	0,19	EUR 12.607	Magoi BV '2019-1 E' FRN 27/7/2039	12.634	0,00
EUR 6.000.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	5.990.375	0,25	EUR 325.000	NN Group NV FRN (Perpetual)	313.271	0,01
EUR 5.500.000	de Volksbank NV 4,875% 7/3/2030	5.897.297	0,25	EUR 4.200.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	4.475.930	0,19
EUR 11.200.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	11.342.923	0,48	EUR 2.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	2.737.735	0,12
EUR 945.000	Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/1/2032	804.432	0,03	EUR 15.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)	14.870.878	0,63
EUR 3.125.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	3.082.344	0,13	EUR 3.200.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)^	3.127.997	0,13
EUR 1.900.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	1.602.126	0,07	EUR 329.000	TenneT Holding BV 0,125% 9/12/2027	312.384	0,01
EUR 330.000	Domi '2023-1 B' BV FRN 15/2/2055	333.525	0,01	EUR 464.000	TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028	481.904	0,02
				EUR 6.000.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031	5.306.388	0,22

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pays-Bas suite				Portugal			
EUR 1.177.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	969.474	0,04	EUR 53.212	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 C' FRN 25/1/2035	53.363	0,00
EUR 3.037.000	TenneT Holding BV 2,375% 17/5/2033	2.936.626	0,12	EUR 372.482	Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance '2 D' FRN 25/1/2035	374.498	0,02
EUR 1.288.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	1.195.877	0,05	EUR 500.000	EDP SA FRN 2/8/2081	492.375	0,02
EUR 1.347.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	1.078.808	0,05	EUR 900.000	SILK Finance '6 B' FRN 25/12/2039	900.920	0,04
EUR 12.025.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	12.071.075	0,51	EUR 374.771	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance '2 D' FRN 23/9/2038	368.850	0,01
EUR 3.775.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	4.567.043	0,19	EUR 69.539	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	69.070	0,00
EUR 223.000	Trivium Packaging Finance BV 6,625% 15/7/2030	229.211	0,01	EUR 243.388	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Viriato Finance '1 C' FRN 28/10/2040	241.039	0,01
EUR 378.000	United Group BV FRN 15/2/2031*	380.561	0,02	EUR 200.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	200.565	0,01
EUR 3.013.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032*	3.073.832	0,13	EUR 200.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 C' FRN 27/10/2042	200.559	0,01
EUR 1.200.000	Volkswagen International Finance NV 1,25% 23/9/2032	1.016.308	0,04	EUR 300.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 D' FRN 27/10/2042	303.139	0,01
EUR 12.200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	12.203.050	0,52			3.204.378	0,13
EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100.439	0,00	Roumanie			
EUR 200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200.952	0,01	EUR 5.000.000	Romania Government International Bonds 6,625% 27/9/2029*	5.321.875	0,23
EUR 614.000	VZ Secured Financing BV 3,50% 15/1/2032	561.426	0,02	EUR 10.000.000	Romania Government International Bonds 1,375% 2/12/2029*	8.640.000	0,36
		190.239.516	8,02	EUR 6.300.000	Romania Government International Bonds 5,25% 30/5/2032	6.079.500	0,26
Nouvelle-Zélande				EUR 9.782.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	9.690.294	0,41
EUR 15.000.000	Auckland Council 3,00% 18/3/2034	14.901.773	0,63	EUR 3.869.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	2.893.316	0,12
EUR 10.245.000	Chorus Ltd. 3,625% 7/9/2029	10.524.588	0,44	EUR 1.274.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	1.285.147	0,05
		25.426.361	1,07	EUR 8.375.000	Romania Government International Bonds 5,625% 22/2/2036	7.809.687	0,33
Norvège				EUR 5.630.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037	5.193.675	0,22
EUR 9.641.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	9.343.334	0,39			46.913.494	1,98
USD 3.205.000	Norske Skogindustrier ASA 7,125% 15/10/2033	99.108	0,01	Saint-Marin			
		9.442.442	0,40	EUR 10.000.000	San Marino Government Bonds 6,50% 19/1/2027	10.430.553	0,44
Philippines						10.430.553	0,44
USD 200.000	Globe Telecom, Inc. FRN 31/12/2099	174.327	0,01	Singapour			
EUR 10.243.000	Philippines Government International Bonds 3,625% 4/2/2032	10.313.421	0,43	USD 454.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1' FRN 11/4/2045*	399.589	0,02
USD 250.000	Rizal Commercial Banking Corp. FRN 31/12/2099	220.325	0,01	USD 544.000	Bayfront Infrastructure Capital Pte. Ltd. '2025-1 A1SU' FRN 11/4/2045*	478.706	0,02
		10.708.073	0,45				
Pologne							
EUR 8.125.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028	8.183.216	0,35				
USD 10.753.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	9.605.776	0,40				
USD 5.544.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035*	4.902.092	0,21				
		22.691.084	0,96				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Singapour suite				Espagne suite			
USD 300.000	Continuum Energy Aura Pte. Ltd. 9,50% 24/2/2027	272.077	0,01	EUR 620.646	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 A' FRN 21/3/2033	620.892	0,03
		1.150.372	0,05	EUR 155.162	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 B' FRN 21/3/2033	155.088	0,01
Afrique du Sud				EUR 46.548	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 C' FRN 21/3/2033	46.614	0,00
ZAR 8.777.169	Republic of South Africa Government Bonds 8,875% 28/2/2035 [^]	397.726	0,02	EUR 77.581	FT Santander Consumer Spain Auto '2020-1 D' 3,50% 21/3/2033	77.290	0,00
ZAR 68.000.000	Republic of South Africa Government Bonds 8,50% 31/1/2037	2.854.484	0,12	EUR 258.933	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	259.880	0,01
ZAR 8.544.454	Republic of South Africa Government Bonds 8,75% 28/2/2048 [^]	328.956	0,01	EUR 258.933	FTA Consumo Santander '7 C' FRN 20/7/2038	259.650	0,01
ZAR 6.582.771	Republic of South Africa Government Bonds 11,625% 31/3/2053	330.828	0,01	EUR 1.100.000	FTA Consumo Santander '8 B' FRN 21/1/2040	1.101.647	0,05
		3.911.994	0,16	EUR 1.099.000	Grifols SA 7,125% 1/5/2030 [^]	1.146.958	0,05
Espagne				EUR 11.100.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	10.675.841	0,45
EUR 3.582.056	Auto ABS Spanish Loans '2024-1 A' FT FRN 28/9/2038	3.592.181	0,15	EUR 19.207.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	19.259.060	0,81
EUR 623.023	Autonomia Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	621.820	0,03			87.270.735	3,68
EUR 568.847	Autonomia Spain '2021-SP C' FT FRN 31/1/2039	567.506	0,02	Supranational			
EUR 243.791	Autonomia Spain '2021-SP D' FT FRN 31/1/2039	243.471	0,01	EUR 26.070.000	European Union 3,75% 12/10/2045	26.370.848	1,11
EUR 135.440	Autonomia Spain '2021-SP E' FT FRN 31/1/2039	134.285	0,01	EUR 29.300.000	European Union 3,00% 4/3/2053	25.497.270	1,08
EUR 54.176	Autonomia Spain '2021-SP F' FT FRN 31/1/2039	53.859	0,00			51.868.118	2,19
EUR 286.424	Autonomia Spain '2022-SP B' FT FRN 26/1/2040	290.598	0,01	Suède			
EUR 190.949	Autonomia Spain '2022-SP C' FT FRN 27/1/2040	195.252	0,01	EUR 14.600.000	Heimstaden Bostad AB 3,875% 5/11/2029 [^]	14.623.579	0,62
EUR 95.475	Autonomia Spain '2022-SP D' FT FRN 28/1/2040	98.760	0,00	EUR 450.000	Heimstaden Bostad AB FRN (Perpetual)	421.850	0,02
EUR 190.949	Autonomia Spain '2022-SP E' FT FRN 29/1/2040	199.519	0,01	SEK 2.000.000	Intrum AB 5,645% 9/9/2026	149.428	0,01
EUR 600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	608.185	0,02	EUR 1.380.000	Intrum AB 3,00% 15/9/2027	1.158.726	0,05
EUR 400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) [^]	418.250	0,02	EUR 135.000	Intrum AB 9,25% 15/3/2028	119.897	0,00
USD 261.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	229.285	0,01	EUR 295.200	Preem Holdings AB 12,00% 30/6/2027	307.856	0,01
EUR 100.000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	99.618	0,00	EUR 16.900.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	17.162.858	0,72
EUR 200.000	Banco de Sabadell SA FRN (Perpetual)	199.301	0,01			33.944.194	1,43
EUR 5.600.000	Banco Santander SA FRN 9/1/2028	5.689.964	0,24	Suisse			
USD 600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) [^]	611.414	0,03	EUR 3.613.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	4.074.535	0,17
EUR 3.000.000	Bankinter SA FRN 4/2/2033	3.009.031	0,13	EUR 398.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032	388.748	0,02
EUR 1.168.196	BBVA Consumer Auto '2020-1 A' FTA FRN 20/1/2036	1.168.640	0,05	USD 328.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	290.166	0,01
EUR 640.425	BBVA Consumer Auto '2024-1 B' FT FRN 19/3/2038	639.112	0,03	USD 525.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	464.176	0,02
EUR 457.446	BBVA Consumer Auto '2024-1 C' FT FRN 19/3/2038	459.263	0,02	USD 1.810.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	1.588.894	0,07
EUR 2.000.000	BBVA Consumo FTA '2025-1 B' FRN 21/8/2038	2.003.800	0,08	USD 2.040.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	1.771.412	0,07
EUR 10.500.000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	10.481.391	0,44	USD 2.298.000	UBS Group AG FRN (Perpetual) [^]	2.328.888	0,10
EUR 13.700.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	13.243.326	0,56	EUR 8.475.000	UBS Switzerland AG 3,146% 2 1/6/2031 [^]	8.646.279	0,36
EUR 7.900.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	7.917.123	0,33			19.553.098	0,82
EUR 1.000.000	Cellnex Telecom SA 0,75% 20/11/2031	892.861	0,04	Royaume-Uni			
				EUR 2.507.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	2.700.732	0,11
				EUR 3.415.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	3.512.086	0,15
				EUR 5.588.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	5.960.908	0,25
				GBP 386.156	Asimi Funding '2024-1 A' PLC FRN 16/9/2031	459.441	0,02

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni suite				Royaume-Uni suite			
GBP 152.000	Asimi Funding '2024-1 B' PLC FRN 16/9/2031	180.987	0,01	GBP 440.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	522.804	0,02
GBP 141.000	Asimi Funding '2024-1 C' PLC FRN 16/9/2031	167.975	0,01	GBP 334.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 D' PLC FRN 20/8/2031	399.488	0,02
GBP 1.347.000	Asimi Funding '2025-1 A' PLC FRN 16/5/2032	1.602.639	0,07	GBP 2.274.000	Castell '2025-1 A' PLC FRN 27/1/2062	2.710.862	0,11
GBP 340.000	Asimi Funding '2025-1 B' PLC FRN 16/5/2032	404.160	0,02	GBP 189.000	Castell '2025-1 B' PLC FRN 27/1/2062	225.687	0,01
GBP 264.000	Asimi Funding '2025-1 C' PLC FRN 16/5/2032	313.857	0,01	GBP 129.000	Castell '2025-1 C' PLC FRN 27/1/2062	154.086	0,01
GBP 104.000	Asimi Funding '2025-1 D' PLC FRN 16/5/2032	123.323	0,01	GBP 100.000	Castell '2025-1 D' PLC FRN 27/1/2062	119.530	0,01
GBP 657.903	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 14/6/2055	783.913	0,03	GBP 268.000	Castell '2025-1 E' PLC FRN 27/1/2062	319.202	0,01
GBP 1.669.559	Atlas Funding '2023-1 A' PLC FRN 20/1/2061	1.993.937	0,08	GBP 235.000	Castell '2025-1 X1' PLC FRN 27/1/2062	279.937	0,01
GBP 330.000	Atlas Funding '2023-1 C' PLC FRN 20/1/2061	399.444	0,02	GBP 1.078.000	CD&R Firefly Bidco PLC 8,625% 30/4/2029	1.331.317	0,06
GBP 296.000	Atlas Funding '2023-1 D' PLC FRN 20/1/2061	360.799	0,02	EUR 2.375.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	2.332.692	0,10
GBP 2.837.180	Auburn '15 A2' PLC FRN 20/7/2045	3.386.134	0,14	GBP 1.625.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	1.754.773	0,07
EUR 5.788.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	5.826.839	0,25	GBP 3.067.599	Citadel '2024-1 A' PLC FRN 28/4/2060	3.655.802	0,15
EUR 2.025.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	2.136.076	0,09	GBP 117.000	Citadel '2024-1 B' PLC FRN 28/4/2060	139.885	0,01
USD 1.222.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)^	1.079.054	0,05	GBP 123.000	Citadel '2024-1 C' PLC FRN 28/4/2060	146.998	0,01
USD 1.992.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)^	1.944.122	0,08	GBP 135.000	Citadel '2024-1 D' PLC FRN 28/4/2060	161.744	0,01
GBP 1.198.000	Barley Hill '2 B' PLC FRN 27/8/2058	1.424.042	0,06	GBP 131.000	Citadel '2024-1 E' PLC FRN 28/4/2060	157.324	0,01
GBP 286.000	Barley Hill '2 C' PLC FRN 27/8/2058	340.111	0,01	GBP 3.063.000	Delamare Cards MTN Issuer '2023-1 A1' PLC FRN 19/4/2031	3.645.559	0,15
EUR 155.000	BCP V Modular Services Finance PLC 6,75% 30/11/2029	139.917	0,01	GBP 2.858.425	East One '2024-1 A' PLC FRN 27/12/2055	3.414.034	0,14
USD 400.000	Biocon Biologics Global PLC 6,67% 9/10/2029^	329.975	0,01	GBP 521.000	Edge Finco PLC 8,125% 15/8/2031^	650.532	0,03
GBP 2.897.608	Braccan Mortgage Funding '2024-1 A' PLC FRN 15/2/2067	3.450.238	0,15	GBP 1.487.423	Elstree Funding '4 A' PLC FRN 21/10/2055	1.777.079	0,07
GBP 786.658	Braccan Mortgage Funding '2024-1 X' PLC FRN 15/2/2067	936.226	0,04	GBP 1.653.905	Exmoor Funding '2024-1 A' PLC FRN 25/3/2094	1.968.659	0,08
GBP 2.573.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X A' PLC FRN 17/5/2067	3.066.736	0,13	GBP 1.045.000	Finsbury Square '2021-1GRX C' PLC FRN 16/12/2067	1.239.575	0,05
GBP 528.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X B' PLC FRN 17/5/2067	628.138	0,03	GBP 371.000	Finsbury Square '2021-2X C' PLC FRN 16/12/2071	439.764	0,02
GBP 144.000	Braccan Mortgage Funding '2025-1X C' PLC FRN 17/5/2067	171.332	0,01	GBP 201.000	Finsbury Square '2021-2X D' PLC FRN 16/12/2071	239.145	0,01
GBP 335.000	Bracken MidCo1 PLC 6,75% 1/11/2027	393.779	0,02	GBP 864.984	Gemgarto '2021-1X A' PLC FRN 16/12/2067	1.028.607	0,04
GBP 300.000	British Telecommunications PLC FRN 3/12/2055	355.083	0,01	GBP 669.000	Gemgarto '2021-1X B' Plc FRN 16/12/2067	795.216	0,03
EUR 358.000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 5,625% 15/2/2032	368.406	0,02	GBP 218.000	Gemgarto '2021-1X C' PLC FRN 16/12/2067	259.141	0,01
GBP 102.000	Canada Square Funding '2021- 2 C' PLC FRN 17/6/2058	121.272	0,01	GBP 500.000	Greene King Finance PLC FRN 15/12/2034	552.292	0,02
GBP 317.000	Canada Square Funding '6 C' PLC FRN 17/1/2059	376.085	0,02	GBP 1.348.950	Greene King Finance PLC 3,593% 15/3/2035	1.482.795	0,06
GBP 178.000	Canada Square Funding '6 D' PLC FRN 17/1/2059	210.722	0,01	GBP 679.454	Greene King Finance PLC 4,064% 15/3/2035	757.774	0,03
GBP 300.000	Canary Wharf Finance 'C2' PLC FRN 22/10/2037	291.492	0,01	GBP 741.000	Harben Finance '2017-1RX C' FRN 28/9/2055	877.234	0,04
GBP 1.053.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation '2024-1 B' PLC FRN 20/8/2031	1.251.189	0,05	GBP 441.000	Harben Finance '2017-1RX D' FRN 28/9/2055	520.549	0,02
				GBP 662.000	Hermitage '2023-1 B' PLC FRN 21/9/2033	791.704	0,03
				GBP 2.431.128	Hops Hill '2 A' PLC FRN 27/11/2054	2.910.822	0,12

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni suite				Royaume-Uni suite			
GBP 824.000	Hops Hill '2 B' PLC FRN 27/11/2054	991.881	0,04	GBP 137.000	Mortimer '2024-MIX C' PLC FRN 22/9/2067	163.710	0,01
GBP 406.000	Hops Hill '2 C' PLC FRN 27/11/2054	490.751	0,02	GBP 100.000	Mortimer '2024-MIX D' PLC FRN 22/9/2067	119.116	0,00
GBP 4.405.199	Hops Hill '3 B' PLC FRN 21/12/2055	5.298.811	0,22	GBP 3.036.246	Mortimer BTL '2021-1 A' PLC FRN 23/6/2053	3.606.215	0,15
GBP 888.027	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	1.078.905	0,05	GBP 334.000	Mortimer BTL '2021-1 B' PLC FRN 23/6/2053	395.996	0,02
GBP 1.024.000	Hops Hill '4 B' PLC FRN 21/4/2056	1.218.031	0,05	GBP 110.000	Mortimer BTL '2021-1 C' PLC FRN 23/6/2053	130.470	0,01
EUR 23.900.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	24.790.806	1,05	EUR 5.700.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	5.832.303	0,25
EUR 4.700.000	HSBC Holdings PLC FRN 13/5/2030	4.724.633	0,20	EUR 2.603.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	2.626.697	0,11
GBP 6.795.000	HSBC Holdings PLC FRN 22/5/2033	8.122.494	0,34	GBP 525.000	Nationwide Building Society FRN (Perpetual)	622.916	0,03
AUD 310.000	HSBC Holdings PLC FRN 11/3/2035	174.331	0,01	EUR 13.675.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	13.729.528	0,58
USD 1.703.000	HSBC Holdings PLC FRN 31/12/2099*	1.356.977	0,06	USD 1.104.000	NatWest Group PLC FRN 31/12/2099	974.629	0,04
EUR 960.000	INEOS Finance PLC 6,375% 15/4/2029*	973.920	0,04	GBP 250.000	NatWest Group PLC FRN (Perpetual)	288.641	0,01
EUR 100.000	INEOS Finance PLC 5,625% 15/8/2030	97.662	0,00	EUR 7.000.000	NatWest Markets PLC 1,375% 2/3/2027	6.888.770	0,29
EUR 217.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC 6,75% 15/4/2030	207.664	0,01	GBP 2.104.000	NewDay Funding '2024-1X A' PLC FRN 15/3/2032	2.517.691	0,11
GBP 408.000	Iron Mountain U.K. PLC 3,875% 15/11/2025	482.431	0,02	GBP 2.802.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 A' PLC FRN 15/4/2033	3.336.205	0,14
GBP 850.000	Jerrold Finco PLC 5,25% 15/1/2027	1.011.504	0,04	GBP 264.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 B' PLC FRN 15/4/2033	313.818	0,01
GBP 159.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 C' PLC FRN 20/7/2058	188.182	0,01	GBP 429.000	Newday Funding Master Issuer '2025-1 C' PLC FRN 15/4/2033	509.891	0,02
GBP 103.000	Lanebrook Mortgage Transaction '2021-1 D' PLC FRN 20/7/2058	122.027	0,01	GBP 343.000	Newday Funding Master Issuer Series '2022-2X C' PLC FRN 15/7/2030	412.345	0,02
GBP 1.800.000	Legal & General Group PLC FRN 14/11/2048	2.119.230	0,09	EUR 237.185	Newgate Funding '2006-1 BB' PLC FRN 1/12/2050	227.105	0,01
GBP 353.000	Legal & General Group PLC FRN 1/4/2055	420.738	0,02	GBP 4.823.000	NGG Finance PLC FRN 18/6/2073	5.732.544	0,24
GBP 200.000	Lloyds Banking Group PLC FRN (Perpetual)	233.889	0,01	EUR 7.536.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	7.343.473	0,31
USD 200.000	Lloyds Banking Group PLC FRN 31/12/2099	186.058	0,01	GBP 3.885.000	NIE Finance PLC 5,75% 7/12/2035	4.568.489	0,19
GBP 234.000	London Cards '1 B' PLC FRN 15/5/2033	286.814	0,01	GBP 309.000	Ocado Group PLC 11,00% 15/6/2030*	370.269	0,02
GBP 1.492.000	London Cards '2 A' PLC FRN 28/3/2034	1.790.925	0,08	EUR 220.000	OEG Finance PLC 7,25% 27/9/2029*	225.629	0,01
GBP 1.630.651	London Wall Mortgage Capital '2021-FL1 A' PLC FRN 15/5/2051	1.939.480	0,08	EUR 355.262	Paragon Mortgages '12X A2B' PLC FRN 15/11/2038	351.585	0,01
GBP 725.786	London Wall Mortgage Capital '2024-1 B' PLC FRN 15/5/2057	866.583	0,04	GBP 1.242.982	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	1.499.092	0,06
GBP 540.234	London Wall Mortgage Capital '2024-1 C' PLC FRN 15/5/2057	644.441	0,03	GBP 2.684.000	PCL Funding VIII '2023-1 A' PLC FRN 15/5/2028	3.201.700	0,13
EUR 1.001.000	Market Bidco Finco PLC 4,75% 4/11/2027*	990.707	0,04	GBP 497.000	PCL Funding VIII '2023-1 B' PLC FRN 15/5/2028	599.577	0,03
GBP 129.941	Metrocentre Finance PLC 8,75% 5/12/2025	82.955	0,00	GBP 214.000	PCL Funding VIII '2023-1 C' PLC FRN 15/5/2028	259.227	0,01
GBP 2.080.000	Mitchells & Butlers Finance PLC 6,469% 15/9/2030	2.442.337	0,10	GBP 811.000	Pierpont BTL '2025-1 B' PLC FRN 21/3/2062	964.040	0,04
GBP 955.000	Mitchells & Butlers Finance PLC FRN 15/9/2034	1.043.000	0,04	GBP 520.000	Pinewood Finco PLC 6,00% 27/3/2030	613.782	0,03
GBP 1.165.000	Mitchells & Butlers Finance PLC FRN 15/6/2036	1.217.752	0,05	GBP 1.815.000	Polaris '2022-1 B' PLC FRN 23/10/2059	2.162.425	0,09
GBP 228.000	Mobico Group PLC 3,625% 20/11/2028*	244.154	0,01	GBP 421.000	Polaris '2022-1 C' PLC FRN 23/10/2059	500.937	0,02
GBP 184.000	Mobico Group PLC FRN (Perpetual)	175.210	0,01	GBP 307.000	Polaris '2022-1 D' PLC FRN 23/10/2059	364.841	0,02

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni suite				Royaume-Uni suite			
GBP 538.000	Polaris '2022-1 E' PLC FRN 23/10/2059	639.256	0,03	GBP 513.592	Stratton Mortgage Funding '2024-2X A' PLC FRN 28/6/2050	610.316	0,03
GBP 1.973.000	Polaris '2023-1 B' PLC FRN 23/2/2061	2.390.617	0,10	GBP 202.500	Telereal Securitisation PLC FRN 10/9/2031	205.858	0,01
GBP 503.000	Polaris '2023-1 C' PLC FRN 23/2/2061	612.452	0,03	GBP 135.000	Thames Water Kemble Finance PLC 4,625% 19/5/2026	2.203	0,00
GBP 380.000	Polaris '2023-1 D' PLC FRN 23/2/2061	462.637	0,02	GBP 11.495	Thames Water Super Senior Issuer PLC 9,75% 10/10/2027	15.154	0,00
GBP 2.184.032	Polaris '2024-1 A' PLC FRN 26/2/2061	2.608.415	0,11	GBP 477.000	Thames Water Utilities Finance PLC 4,00% 19/6/2027	432.496	0,02
GBP 1.652.000	Polaris '2024-1 B' PLC FRN 26/2/2061	1.973.275	0,08	GBP 3.578	Thames Water Utilities Ltd. 22/3/2027 (Zero Coupon)	3.670	0,00
GBP 2.714.779	Polaris '2025-1 A' PLC FRN 26/2/2068	3.230.184	0,14	GBP 156.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	185.425	0,01
GBP 611.000	Polaris '2025-1 B' PLC FRN 26/2/2068	726.969	0,03	GBP 107.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 C' PLC FRN 12/7/2063	127.177	0,01
GBP 154.000	Polaris '2025-1 C' PLC FRN 26/2/2068	183.247	0,01	GBP 1.752.321	Together Asset Backed Securitisation '2024-1ST1X A' PLC FRN 15/8/2064	2.091.192	0,09
GBP 100.000	Polaris '2025-1 D' PLC FRN 26/2/2068	118.537	0,00	GBP 3.075.181	Together Asset-Backed Securitisation '2024-1ST2X A' PLC FRN 12/10/2065	3.671.473	0,15
GBP 115.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B B' PLC FRN 16/10/2056	136.916	0,01	GBP 1.343.724	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X A' PLC FRN 12/9/2056	1.600.464	0,07
GBP 100.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B C' PLC FRN 16/10/2056	118.903	0,00	GBP 627.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X B' PLC FRN 12/9/2056	749.648	0,03
GBP 100.000	Precise Mortgage Funding '2020-1B D' PLC FRN 16/10/2056	118.970	0,00	GBP 135.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X C' PLC FRN 12/9/2056	161.670	0,01
GBP 106.990	Premiertel PLC 6,175% 8/5/2032	121.093	0,01	GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X D' PLC FRN 12/9/2056	119.602	0,01
EUR 1.347.991	RMAC Securities '2006-NS1X M1C' PLC FRN 12/6/2044	1.304.181	0,05	GBP 4.671.687	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 A' PLC FRN 15/1/2057	5.552.565	0,23
GBP 2.863.000	Sage AR Funding '2025-1X B' FRN 17/5/2037	3.416.937	0,14	GBP 255.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 B' PLC FRN 15/1/2057	303.120	0,01
GBP 543.000	Sage AR Funding '2025-1X C' FRN 17/5/2037	649.855	0,03	GBP 152.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 C' PLC FRN 15/1/2057	180.706	0,01
GBP 468.000	Sage AR Funding '2025-1X D' FRN 17/5/2037	562.174	0,02	GBP 100.000	Together Asset-Backed Securitisation '2025-CRE1 D' PLC FRN 15/1/2057	120.928	0,01
GBP 4.000.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 16/11/2027	4.881.534	0,21	GBP 252.999	Tower Bridge Funding '2021-2 B' PLC FRN 20/11/2063	300.828	0,01
EUR 5.200.000	Santander U.K. Group Holdings PLC FRN 25/8/2028	5.301.790	0,22	GBP 139.999	Tower Bridge Funding '2021-2 C' PLC FRN 20/11/2063	166.584	0,01
EUR 9.150.000	Santander U.K. PLC FRN 12/5/2027*	9.137.597	0,39	GBP 168.999	Tower Bridge Funding '2021-2 D' PLC FRN 20/11/2063	201.061	0,01
EUR 9.750.000	Santander U.K. PLC 3,125% 12/5/2031*	9.970.164	0,42	GBP 264.000	Tower Bridge Funding '2022-1X C' PLC FRN 20/12/2063	313.672	0,01
GBP 550.000	Satus '2024-1 B' PLC FRN 17/1/2031	652.144	0,03	GBP 333.000	Tower Bridge Funding '2023-1X B' PLC FRN 20/10/2064	396.400	0,02
EUR 1.729.000	SSE PLC FRN (Perpetual)	1.720.482	0,07	GBP 253.000	Tower Bridge Funding '2023-1X C' PLC FRN 20/10/2064	301.493	0,01
EUR 4.856.000	SSE PLC FRN 31/12/2099	4.892.420	0,21	GBP 285.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	340.090	0,01
EUR 12.000.000	Standard Chartered PLC FRN 9/9/2030	11.999.732	0,51				
GBP 503.532	Stanlington '2 A' PLC FRN 12/6/2045	598.437	0,03				
GBP 2.261.000	Stanlington '2 B' PLC FRN 12/6/2045	2.687.174	0,11				
GBP 280.000	Stanlington '2 C' PLC FRN 12/6/2045	332.768	0,01				
GBP 259.000	Stanlington '2 D' PLC FRN 12/6/2045	307.686	0,01				
GBP 450.000	Stanlington '2 E' PLC FRN 12/6/2045	534.564	0,02				
EUR 210.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC FRN 31/7/2029	215.250	0,01				
GBP 390.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC 10,75% 31/7/2029	483.569	0,02				

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni suite				États-Unis suite			
GBP 1.025.931	Tower Bridge Funding '2024-2X A' PLC FRN 20/5/2066	1.221.206	0,05	EUR 4.625.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	4.608.424	0,19
GBP 279.000	Tower Bridge Funding '2024-2X B' PLC FRN 20/5/2066	332.204	0,01	EUR 11.625.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	11.557.784	0,49
GBP 1.274.666	Tower Bridge Funding '2024-3X A' PLC FRN 20/12/2066	1.515.840	0,06	USD 26.234	American Airlines Pass- Through Trust 3,15% 15/2/2032	20.960	0,00
GBP 847.778	Tower Bridge Funding '2024-3X B' PLC FRN 20/12/2066	1.007.842	0,04	EUR 10.600.000	American Tower Corp. 4,125% 16/5/2027	10.904.159	0,46
GBP 99.974	Tower Bridge Funding '2024-3X C' PLC FRN 20/12/2066	118.886	0,00	EUR 5.600.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	5.661.419	0,24
GBP 99.974	Tower Bridge Funding '2024-3X D' PLC FRN 20/12/2066	118.981	0,00	USD 3.132.000	AppLovin Corp. 5,95% 1/12/2054	2.647.162	0,11
GBP 1.310.000	Twin Bridges '2021-1 B' PLC FRN 12/3/2055	1.561.252	0,07	EUR 5.425.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	5.544.581	0,23
GBP 436.000	Twin Bridges '2021-1 C' PLC FRN 12/3/2055	519.484	0,02	USD 2.390.000	Athene Holding Ltd. 6,625% 19/5/2055	2.106.419	0,09
GBP 220.000	Twin Bridges '2021-1 D' PLC FRN 12/3/2055	262.863	0,01	EUR 377.000	Ball Corp. 4,25% 1/7/2032	383.586	0,02
GBP 435.000	Twin Bridges '2021-2 C' PLC FRN 12/9/2055	514.244	0,02	USD 1.007.000	Bank of America Corp. FRN (Perpetual)	897.759	0,04
GBP 187.000	Twin Bridges '2021-2 D' PLC FRN 12/9/2055	220.977	0,01	EUR 3.712.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	3.494.488	0,15
GBP 2.546.248	Twin Bridges '2022-1 A' PLC FRN 12/12/2055	3.027.428	0,13	EUR 2.825.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	2.867.453	0,12
GBP 2.097.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	2.482.330	0,10	USD 202.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,125% 1/7/2049	143.774	0,01
GBP 365.000	Twin Bridges '2022-1 D' PLC FRN 12/12/2055	431.015	0,02	USD 288.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4,80% 1/3/2050	197.141	0,01
GBP 681.000	Twin Bridges '2022-2 B' PLC FRN 12/6/2055	813.853	0,03	USD 4.302.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3,70% 1/4/2051	2.438.534	0,10
GBP 830.000	Twin Bridges '2022-2 C' PLC FRN 12/12/2055	981.447	0,04	USD 144.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5,25% 1/4/2053	104.788	0,00
GBP 649.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	780.378	0,03	USD 728.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4,40% 1/12/2061	433.015	0,02
GBP 626.000	Twin Bridges '2023-1 D' FRN 14/6/2055	756.138	0,03	USD 265.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3,95% 30/6/2062	145.036	0,01
GBP 1.230.000	U.K. Gilts 4,375% 31/7/2054	1.246.237	0,05	EUR 7.200.000	Citigroup, Inc. FRN 8/10/2027	7.011.295	0,30
GBP 23.135.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	27.470.261	1,16	USD 2.722.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	2.386.283	0,10
GBP 300.979	U.K. Logistics DAC '2024-2X B' FRN 17/2/2035	353.966	0,01	USD 8.268.000	Citigroup, Inc. FRN (Perpetual)	7.398.121	0,31
GBP 144.990	U.K. Logistics DAC '2024-2X C' FRN 17/2/2035	169.895	0,01	USD 144.000	Cloud Software Group, Inc. 6,50% 31/3/2029	127.183	0,01
GBP 333.977	U.K. Logistics DAC '2024-2X D' FRN 17/2/2035	384.518	0,02	USD 458.000	Cloud Software Group, Inc. 8,25% 30/6/2032	425.974	0,02
GBP 1.853.000	U.K. Logistics DAC '2025-1X D' FRN 17/5/2035	2.170.190	0,09	EUR 951.000	Comcast Corp. 14/9/2026 (Zero Coupon)	922.497	0,04
GBP 1.025.000	Unique Pub Finance Co. PLC 6,464% 30/3/2032	1.272.647	0,05	USD 4.925.000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	4.442.750	0,19
GBP 607.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 4,00% 31/1/2029	675.485	0,03	USD 510.000	Edison International 6,25% 15/3/2030	456.296	0,02
GBP 102.000	Winchester '1 C' PLC FRN 21/10/2056	120.888	0,01	USD 5.476.000	Edison International FRN (Perpetual)*	4.604.948	0,19
GBP 100.000	Winchester '1 D' PLC FRN 21/10/2056	118.624	0,00	EUR 436.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc. 6,375% 15/12/2030	458.629	0,02
EUR 475.000	Zegona Finance PLC 6,75% 15/7/2029*	505.804	0,02	EUR 5.625.000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4,00% 19/5/2034	5.683.587	0,24
		364.821.327	15,38	USD 5.555.000	FMC Corp. FRN 1/11/2055	4.938.982	0,21
États-Unis				EUR 2.269.000	Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/8/2030	2.257.991	0,10
EUR 852.000	Air Products & Chemicals, Inc. 3,45% 14/2/2037*	823.345	0,03				
USD 460.000	Ally Financial, Inc. FRN 17/1/2040	390.289	0,02				
USD 3.438.000	Ally Financial, Inc. FRN (Perpetual)	2.876.495	0,12				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 3.007.000	Foundry JV Holdco LLC 5,875% 25/1/2034	2.663.949	0,11	EUR 2.175.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	2.031.915	0,09
USD 1.190.000	Foundry JV Holdco LLC 6,10% 25/1/2036	1.068.338	0,04	USD 1.555.000	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/9/2034	1.324.821	0,06
USD 2.602.000	Foundry JV Holdco LLC 6,20% 25/1/2037	2.347.808	0,10	EUR 10.200.000	Wells Fargo & Co. 1,00% 2/2/2027	9.952.242	0,42
EUR 1.406.000	Global Payments, Inc. 4,875% 17/3/2031	1.482.913	0,06			173.073.263	7,30
EUR 712.000	Helios Software Holdings, Inc./ ION Corporate Solutions Finance SARL 7,875% 1/5/2029	736.662	0,03	Total des obligations		2.189.021.545	92,28
EUR 5.200.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 24/2/2028	5.016.381	0,21	FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			
EUR 6.000.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 18/5/2028	5.903.685	0,25	Irlande			
EUR 100.000	Kronos International, Inc. 3,75% 15/9/2025	100.011	0,00	EUR 47.297	iShares EUR Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF	224.874	0,01
EUR 464.000	Kronos International, Inc. 9,50% 15/3/2029	499.777	0,02	EUR 1.759.408	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF [^]	9.940.655	0,42
USD 193.719	Level 3 Financing, Inc. 11,00% 15/11/2029	194.346	0,01	USD 5.488	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	218.725	0,01
USD 462.000	Level 3 Financing, Inc. 4,00% 15/4/2031	342.696	0,01			10.384.254	0,44
USD 2.895.000	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC 4,10% 15/5/2028	2.522.530	0,11	Total des Fonds négociés en bourse		10.384.254	0,44
EUR 9.500.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	9.777.937	0,41	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		2.199.407.783	92,72
EUR 6.600.000	Morgan Stanley FRN 22/5/2031 [^]	6.689.017	0,28	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 2.750.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	1.602.762	0,07	OBLIGATIONS			
EUR 391.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 9,625% 15/11/2028	411.308	0,02	États-Unis			
EUR 260.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. 5,375% 1/10/2029	237.412	0,01	USD 4.725.000	AT&T Reign II Multi-Property Lease-Backed Pass- Through Trust 6,088% 15/12/2044	4.104.489	0,17
USD 450.000	Oracle Corp. 5,50% 27/9/2064	349.981	0,01			4.104.489	0,17
USD 885.000	Pacific Gas & Electric Co. 4,95% 1/7/2050	621.662	0,03	Total des obligations		4.104.489	0,17
USD 379.000	Pacific Gas & Electric Co. 5,25% 1/3/2052	272.784	0,01	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		4.104.489	0,17
USD 2.180.000	Pacific Gas & Electric Co. 5,90% 1/10/2054	1.724.516	0,07	Organismes de placement collectif			
USD 825.000	PG&E Corp. FRN 15/3/2055 [^]	716.115	0,03	Irlande			
EUR 2.700.000	Robert Bosch Finance LLC 2,75% 28/5/2028	2.706.145	0,11	622.314	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	66.498.151	2,80
EUR 461.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 9,50% 15/7/2028 [^]	485.936	0,02			66.498.151	2,80
EUR 291.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 5,50% 15/5/2033	298.649	0,01	Luxembourg			
USD 238.000	Southern California Edison Co. 5,45% 1/6/2052	176.626	0,01	184.631	BSF - BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund [~]	19.327.173	0,82
USD 2.164.000	Southern California Edison Co. 5,90% 1/3/2055	1.713.328	0,07			19.327.173	0,82
USD 3.956.000	State Street Corp. FRN 15/6/2047	3.020.657	0,13	Total des organismes de placement collectif		85.825.324	3,62
GBP 5.710.000	Time Warner Cable LLC 5,75% 2/6/2031	6.719.207	0,28	Portefeuille de titres à la valeur de marché		2.289.337.596	96,51
				Autres éléments de l'actif net		82.821.855	3,49
				Total de l'actif net (EUR)		2.372.159.451	100,00
				[^] Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
				[^] Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
				[~] Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 11.490.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(73.019)	(611.851)
CCCDs	USD 208.420.894	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(228.945)	(3.618.884)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 99.490.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(52.717)	(1.811.289)
CCCDs	EUR 124.628.906	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(6.077)	(2.508.819)
CCCDs	EUR 61.440.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(155.523)	211.205
CCCDs	EUR 5.976.492	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2027	—	—
CCCDs	EUR 11.372.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(337.347)	(983.092)
CCCDs	EUR 1.020.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2027	29.561	81.824
CCCDs	EUR 4.867.908	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	(53.834)	889.357
CCCDs	EUR 1.129.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	12.577	136.924
CCCDs	EUR 3.869.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	BNP Paribas	20/12/2029	(9.130)	469.229
CCILS	EUR 11.870.000	Fund receives Fixed 1,496% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2027	2.284	2.133
CCILS	EUR 11.872.200	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	17.885	18.025
CCILS	EUR 11.510.000	Fund receives Fixed 1,566% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2027	17.273	17.929
CCILS	EUR 11.030.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	35.310	35.440
CCILS	EUR 7.670.000	Fund receives Fixed 1,673% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/1/2030	66.937	67.028
CCILS	EUR 13.387.800	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	126.021	130.757
CCILS	EUR 3.560.000	Fund receives Fixed 1,901% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	20.445	6.225
CCILS	EUR 37.880.000	Fund receives Fixed 1,902% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2035	(17.180)	60.635
CCILS	EUR 7.540.000	Fund receives Fixed 1,910% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	19.188	19.345
CCILS	EUR 4.780.000	Fund receives Fixed 1,935% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	18.112	23.438
CCILS	EUR 7.740.000	Fund receives Fixed 2,015% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2040	16.635	16.887
CCILS	USD 41.230.000	Fund receives Fixed 2,460% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2030	(89.068)	(88.641)
CCILS	USD 8.740.000	Fund receives Fixed 2,551% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2030	9.514	9.607
CCILS	USD 5.850.000	Fund receives Fixed 2,561% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2030	6.851	6.912
CCILS	GBP 6.270.000	Fund receives Fixed 3,300% and pays Floating GBP 12 Month UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	27.993	28.149
CCILS	EUR 11.870.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,638%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2029	(1.226)	—
CCILS	EUR 11.510.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,708%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2029	(28.808)	(31.403)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCILS	EUR 39.940.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,731%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2030	(7.273)	(43.476)
CCILS	EUR 6.930.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,736%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(31.146)	(13.012)
CCILS	EUR 7.540.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,742%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(16.365)	(16.260)
CCILS	EUR 4.780.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,767%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2030	(14.354)	(16.203)
CCILS	EUR 11.839.300	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(35.254)	(35.114)
CCILS	EUR 11.030.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(67.992)	(67.862)
CCILS	EUR 13.350.700	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(121.954)	(120.424)
CCILS	EUR 7.670.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,975%	Bank of America Merrill Lynch	15/1/2030	(72.413)	(72.322)
CCILS	EUR 7.740.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,085%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2045	(12.154)	(11.854)
CCILS	EUR 1.790.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,145%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2055	12.983	19.497
CCILS	EUR 610.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,171%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2055	4.150	2.543
CCILS	EUR 700.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,176%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2055	(2.031)	1.765
CCILS	EUR 3.080.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 2,196%	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2055	8.259	(8.446)
CCILS	USD 15.030.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,371%	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	87.192	87.354
CCILS	USD 3.300.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,394%	Bank of America Merrill Lynch	3/3/2055	3.045	3.185
CCILS	USD 41.230.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,400%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2035	221.857	222.609
CCILS	USD 41.620.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,458%	Bank of America Merrill Lynch	13/3/2030	158.823	159.274
CCILS	USD 430.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,470%	Bank of America Merrill Lynch	26/2/2055	(4.781)	(4.762)
CCILS	USD 8.740.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,499%	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2035	(13.355)	(13.191)
CCILS	USD 5.850.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,506%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	(10.077)	(9.968)
CCILS	USD 9.930.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,543%	Bank of America Merrill Lynch	24/1/2030	21.755	21.868
CCIRS	USD 2.500.000	Fund receives Fixed 0,176% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2025	(35.596)	(35.596)
CCIRS	EUR 4.700.000	Fund receives Fixed 1,959% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	2/5/2030	(4.425)	(6.137)
CCIRS	JPY 758.000.000	Fund receives Fixed 1,970% and pays Floating JPY 12 Month TONA	Bank of America Merrill Lynch	2/8/2044	(217.778)	(217.668)
CCIRS	EUR 7.000.000	Fund receives Fixed 2,000% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2030	36.291	3.457
CCIRS	EUR 146.103.000	Fund receives Fixed 2,040% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2025	48.563	45.026
CCIRS	EUR 8.060.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(131.451)	(133.820)
CCIRS	EUR 70.600.000	Fund receives Fixed 2,167% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	3/5/2029	3.307	(19.963)
CCIRS	EUR 9.256.000	Fund receives Fixed 2,180% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	30/12/2054	(685.977)	(661.009)
CCIRS	EUR 4.590.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(38.890)	(38.762)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	EUR 176.420.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	199.563	190.262
CCIRS	EUR 18.780.000	Fund receives Fixed 2,317% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2030	107.805	102.304
CCIRS	EUR 4.713.000	Fund receives Fixed 2,381% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	2/1/2045	(237.302)	(228.307)
CCIRS	EUR 121.883.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	32.092	32.647
CCIRS	EUR 30.860.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(833.299)	(848.420)
CCIRS	EUR 2.470.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(70.501)	(57.541)
CCIRS	EUR 22.111.899	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(920.104)	(897.439)
CCIRS	EUR 5.790.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(191.694)	(215.200)
CCIRS	EUR 3.220.000	Fund receives Fixed 2,493% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/1/2045	(84.966)	(100.868)
CCIRS	EUR 120.750.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	165.231	160.106
CCIRS	EUR 1.890.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	6.647	7.469
CCIRS	EUR 5.050.000	Fund receives Fixed 2,594% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	26/5/2035	6.120	34.154
CCIRS	EUR 26.380.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(291.273)	(220.239)
CCIRS	EUR 26.120.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(181.261)	(285.631)
CCIRS	EUR 10.843.000	Fund receives Fixed 2,685% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2044	12.359	(24.900)
CCIRS	EUR 104.850.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	15.468	(233.263)
CCIRS	EUR 7.180.000	Fund receives Fixed 2,746% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	26/3/2045	84.144	54.222
CCIRS	EUR 7.200.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	84.510	57.906
CCIRS	EUR 15.786.000	Fund receives Fixed 2,759% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	46.053	(10.275)
CCIRS	EUR 760.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	12.934	7.872
CCIRS	EUR 64.100.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	147.488	49.196
CCIRS	USD 21.680.000	Fund receives Fixed 3,057% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(174.292)	(174.200)
CCIRS	USD 4.820.000	Fund receives Fixed 3,142% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2027	(27.525)	(27.505)
CCIRS	USD 20.150.000	Fund receives Fixed 3,180% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(120.354)	(120.270)
CCIRS	USD 19.850.000	Fund receives Fixed 3,296% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	2/10/2027	(80.011)	(79.926)
CCIRS	USD 9.900.000	Fund receives Fixed 3,310% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	19/11/2027	(28.553)	(28.512)
CCIRS	CZK 602.115.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	8.341	8.610
CCIRS	USD 10.095.000	Fund receives Fixed 3,521% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	25/9/2027	(4.064)	(4.020)
CCIRS	USD 30.940.000	Fund receives Fixed 3,571% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	19/11/2027	45.150	45.286
CCIRS	NOK 346.570.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(14.594)	(14.206)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	USD 7.110.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	11/5/2036	56.254	56.370
CCIRS	USD 7.700.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2036	60.477	60.603
CCIRS	NOK 346.570.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	12.412	12.798
CCIRS	USD 13.580.000	Fund receives Fixed 4,198% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	30/5/2035	19.670	19.825
CCIRS	NOK 330.120.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	107.975	136.774
CCIRS	AUD 21.230.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,796%	Bank of America Merrill Lynch	29/5/2035	(23.614)	(23.458)
CCIRS	EUR 395.360.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	164.424	165.511
CCIRS	EUR 67.790.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,632%	Bank of America Merrill Lynch	30/4/2027	12.140	26.811
CCIRS	EUR 456.600.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(91.881)	67.384
CCIRS	EUR 68.412.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,696%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(98.514)	(7.895)
CCIRS	EUR 5.497.500	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,837%	Bank of America Merrill Lynch	3/3/2027	(9.709)	(10.494)
CCIRS	EUR 21.232.500	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,119%	Bank of America Merrill Lynch	10/3/2027	(113.407)	(98.851)
CCIRS	EUR 2.510.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,327%	Bank of America Merrill Lynch	2/5/2035	6.285	6.742
CCIRS	EUR 3.740.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 2,356%	Bank of America Merrill Lynch	14/5/2035	(21.501)	892
CCIRS	EUR 13.769.797	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 0,533%	Bank of America Merrill Lynch	4/12/2049	5.294.107	5.294.107
CCIRS	EUR 2.215.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,868%	Bank of America Merrill Lynch	2/1/2075	420.970	410.440
CCIRS	EUR 5.332.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	146.691	149.459
CCIRS	EUR 11.215.638	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	1.870.961	1.879.401
CCIRS	EUR 1.230.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,057%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2075	152.231	163.228
CCIRS	EUR 3.350.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	42.619	42.728
CCIRS	EUR 1.870.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,138%	Bank of America Merrill Lynch	10/1/2065	186.179	198.477
CCIRS	EUR 2.130.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,165%	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2065	196.606	212.400
CCIRS	EUR 23.335.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	32.945	33.174
CCIRS	EUR 9.256.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,175%	Bank of America Merrill Lynch	30/12/2054	865.629	840.651
CCIRS	EUR 14.640.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	1.133.454	1.206.862
CCIRS	EUR 28.445.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(137.584)	(139.534)
CCIRS	EUR 6.060.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,323%	Bank of America Merrill Lynch	12/2/2064	335.832	366.917
CCIRS	EUR 22.042.198	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,360%	Bank of America Merrill Lynch	14/2/2032	(27.378)	(33.803)
CCIRS	EUR 12.540.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	610.068	573.962
CCIRS	EUR 640.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	9.572	20.174

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	EUR 3.740.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	76.708	117.807
CCIRS	EUR 3.610.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,420%	Bank of America Merrill Lynch	26/3/2075	74.103	109.816
CCIRS	EUR 30.715.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	944.611	958.497
CCIRS	EUR 2.450.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	76.015	65.461
CCIRS	EUR 7.000.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,607%	Bank of America Merrill Lynch	27/2/2053	33.380	33.630
CCIRS	EUR 2.060.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(548)	(1.449)
CCIRS	EUR 2.140.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,660%	Bank of America Merrill Lynch	26/5/2055	(3.088)	(21.465)
CCIRS	EUR 12.005.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,725%	Bank of America Merrill Lynch	23/7/2029	(274.363)	(274.229)
CCIRS	EUR 9.750.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,799%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2031	(275.026)	(286.383)
CCIRS	EUR 8.500.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,799%	Bank of America Merrill Lynch	21/6/2031	(239.791)	(249.431)
CCIRS	EUR 2.038.800	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 3,114%	Bank of America Merrill Lynch	23/11/2043	(125.079)	(125.016)
CCIRS	JPY 27.700.000.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 0,646%	Bank of America Merrill Lynch	20/4/2027	313.898	314.369
CCIRS	JPY 3.174.000.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 0,810%	Bank of America Merrill Lynch	4/8/2028	42.971	43.099
CCIRS	JPY 9.172.500.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 1,089%	Bank of America Merrill Lynch	5/4/2028	(82.387)	(82.117)
CCIRS	JPY 9.172.500.000	Fund receives Floating JPY 12 Month TONA and pays Fixed 1,119%	Bank of America Merrill Lynch	5/4/2028	(98.800)	(98.531)
CCIRS	SEK 204.880.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,425%	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2030	(111.040)	(99.051)
CCIRS	USD 2.500.000	Fund receives Floating USD 12 Month FEDL and pays Fixed 0,182%	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2025	35.524	35.524
CCIRS	USD 20.755.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,540%	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2027	(9.517)	(19.061)
CCIRS	USD 39.575.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,615%	Bank of America Merrill Lynch	10/9/2027	(18.587)	(33.750)
CCIRS	USD 116.030.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,829%	Bank of America Merrill Lynch	31/3/2027	(156.615)	(156.123)
CDS	EUR 1.444.000	Fund receives default protection on Bouygues SA and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.656	(39.379)
CDS	USD 5.936.000	Fund receives default protection on Exelon Corp and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	690	(159.318)
CDS	USD 615.000	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	113	(98.175)
CDS	USD 922.000	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	418	(147.183)
CDS	USD 1.840.204	Fund receives default protection on Lennar Corp. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.812	(293.761)
CDS	USD 14.570.000	Fund receives default protection on Lincoln National Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	13.057	170.339
CDS	USD 922.000	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(136)	(150.050)
CDS	USD 1.134.000	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(391)	(184.551)
CDS	USD 1.290.838	Fund receives default protection on PulteGroup, Inc. and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.885	(210.076)
CDS	USD 4.432.534	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(9.445)	3.395

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	USD 1.207.170	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.975)	925
CDS	USD 1.230.000	Fund receives default protection on Toll Brothers Finance Corp. and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(31)	942
CDS	EUR 343.000	Fund receives default protection on Verisure Midholding AB and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	222	(32.042)
CDS	USD 3.311.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	10.887	40.839
CDS	USD 1.048.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	5.265	12.926
CDS	USD 699.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.650	8.622
CDS	USD 1.048.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.393	12.926
CDS	USD 693.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	2.147	8.548
CDS	EUR 131.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	2.901	(7.102)
CDS	USD 1.580.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	5.871	(1.532)
CDS	USD 1.725.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	14.835	379
CDS	USD 310.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.445	(301)
CDS	USD 1.410.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	31.350	201.357
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.113	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.442	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.570	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.741	19.993
CDS	USD 140.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.252	19.993
CDS	USD 190.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.931	27.133
CDS	USD 1.659.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(70.016)	168.678
CDS	USD 1.474.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(63.026)	149.868
CDS	USD 631.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(24.718)	64.157
CDS	USD 701.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(28.913)	71.274
CDS	USD 1.050.725	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(41.569)	106.832
CDS	USD 630.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2029	(24.015)	64.055
CDS	USD 2.542.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(19.776)	286.900
CDS	JPY 64.815.269	Fund receives default protection on Honda Motor Co. Ltd. and pays Fixed 1,000%	Barclays Bank	20/12/2029	3.731	(7.903)
CDS	USD 2.542.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Capital One Financial Corp.	Barclays Bank	20/6/2030	11.545	19.138
CDS	EUR 112.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on SES SA	Barclays Bank	20/12/2029	1.523	(6.072)
CDS	EUR 456.668	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Barclays Bank	20/12/2027	140.470	24.020
CDS	EUR 83.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	BNP Paribas	20/12/2027	10.719	7.673

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	EUR 4.700.000	Fund receives default protection on CNH Industrial Finance Europe SA and pays Fixed 5,000%	Citibank	20/6/2030	(1.625)	(899.949)
CDS	EUR 9.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on BMW Finance NV	Citibank	20/6/2030	13.489	175.716
CDS	EUR 132.511	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Citibank	20/12/2027	41.754	6.970
CDS	EUR 350.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	Deutsche Bank	20/6/2025	(78.001)	11.948
CDS	EUR 205.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	Deutsche Bank	20/6/2025	(44.252)	6.998
CDS	EUR 513.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Altice France SA/France	Deutsche Bank	20/12/2029	9.306	(81.751)
CDS	EUR 217.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Boparan Finance PLC	Deutsche Bank	20/6/2028	(692)	6.151
CDS	EUR 321.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Eutelsat SA	Deutsche Bank	20/12/2029	31.343	(6.375)
CDS	EUR 340.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Faurecia SE	Deutsche Bank	20/6/2029	(14.541)	22.300
CDS	USD 594.159	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	Deutsche Bank	20/6/2029	(24.803)	60.411
CDS	EUR 140.643	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Zegona Finance PLC	Deutsche Bank	20/6/2030	(1.411)	16.158
CDS	EUR 309.000	Fund receives default protection on Boparan Finance PLC and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/12/2025	(17.723)	(6.908)
CDS	EUR 803.000	Fund receives default protection on Grifols SA and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(16.187)	(30.493)
CDS	EUR 336.500	Fund receives default protection on Telecom Italia SpA and pays Fixed 1,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(7.546)	5.401
CDS	EUR 342.000	Fund receives default protection on United Group BV and pays Fixed 5,000%	Goldman Sachs	20/6/2030	(2.972)	(26.736)
CDS	JPY 36.704.830	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Nissan Motor Co. Ltd.	Goldman Sachs	20/12/2029	(11.826)	(17.099)
CDS	USD 550.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Goldman Sachs	20/6/2030	2.454	121
CDS	EUR 57.200	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate GmbH	Goldman Sachs	20/6/2026	3.019	1.303
CDS	EUR 652.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Boparan Finance PLC	Goldman Sachs	20/12/2028	56.093	8.823
CDS	EUR 8.100.000	Fund receives default protection on ArcelorMittal SA and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(68.030)	(1.426.960)
CDS	EUR 306.000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2025	(41.574)	10.446
CDS	EUR 1.086.000	Fund receives default protection on Stellantis NV and pays Fixed 5,000%	JP Morgan	20/6/2030	(766)	(171.998)
CDS	USD 1.109.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	JP Morgan	20/6/2029	3.465	13.679
CDS	USD 750.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Freeport-McMoRan, Inc.	JP Morgan	20/6/2029	4.432	9.251
CDS	USD 380.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	JP Morgan	20/6/2030	2.328	84
CDS	EUR 162.313	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	JP Morgan	20/12/2027	49.116	8.537
CDS	EUR 57.200	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate GmbH	JP Morgan	20/6/2029	6.228	4.941
CDS	EUR 340.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Eutelsat SA	JP Morgan	20/12/2029	9.690	(6.752)
CDS	USD 3.044.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(95.606)	326.967
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(22.506)	81.742

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	USD 1.522.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(58.293)	163.483
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(31.011)	81.742
CDS	USD 761.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(31.292)	81.742
CDS	USD 1.113.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Ford Motor Co.	JP Morgan	20/12/2029	(46.565)	119.551
CDS	USD 952.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(30.802)	125.716
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.928)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.757)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(11.769)	50.313
CDS	USD 381.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(13.136)	50.313
CDS	USD 571.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(20.087)	75.403
CDS	USD 790.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on General Motors Co.	JP Morgan	20/12/2029	(29.962)	104.323
CDS	EUR 507.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ZF Europe Finance BV	JP Morgan	20/6/2030	25.920	8.620
CDS	EUR 998.000	Fund receives default protection on thyssenkrupp AG and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	830	4.418
CDS	USD 400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Morgan Stanley	20/6/2030	3.464	88
CDS	EUR 80.068	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on ADLER Real Estate AG	Morgan Stanley	20/12/2027	24.228	4.211
CDS	EUR 300.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	Morgan Stanley	20/12/2027	35.921	27.733
CDS	EUR 126.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on CMA CGM SA	Morgan Stanley	20/12/2027	(12.953)	11.648
IRS	BRL 22.000.000	Fund receives Fixed 10,425% and pays Floating BRL 12 Month CETIP	JP Morgan	4/1/2027	—	—
TRS	EUR 404.153	Fund receives Fixed 0,950% and pays Motion Bondco DAC	BNP Paribas	23/1/2026	(5.037)	(5.037)
TRS	EUR 346.053	Fund receives Fixed -0,950% and pays Webuild SpA	BNP Paribas	23/1/2026	(501)	(501)
TRS	EUR 361.443	Fund receives Fixed -1,350% and pays Webuild SpA	BNP Paribas	23/1/2026	(2.419)	(2.419)
TRS	EUR 309.040	Fund receives Fixed 1,400% and pays Verisure Midholding AB	BNP Paribas	23/1/2026	(3.477)	(3.477)
TRS	EUR 356.672	Fund receives Fixed 1,850% and pays Banco Santander SA	BNP Paribas	23/1/2026	(9.800)	(9.800)
TRS	EUR 402.971	Fund receives Fixed 1,850% and pays Cerved Group SpA	BNP Paribas	16/2/2026	(6.279)	(6.279)
TRS	EUR 306.830	Fund receives Fixed 1,350% and pays Verisure Midholding AB	JP Morgan	23/5/2026	(5.688)	(5.688)
TRS	EUR 759.200	Fund receives Fixed 1,425% and pays Erste Group Bank AG	JP Morgan	23/5/2026	(4.683)	(4.683)
TRS	GBP 198.900	Fund receives Fixed 3,400% and pays Next Group PLC	JP Morgan	7/3/2026	(3.553)	(3.553)
TRS	EUR 185.500	Fund receives Fixed 65,000% and pays CTEC II GmbH	JP Morgan	12/4/2026	5.467	5.467
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 4.066.297.849)					7.149.182	(69.305)

CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)
CCILS: Swaps liés à l'inflation faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Inflation Linked Swaps)
CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)
CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps)
IRS: Swaps sur taux d'intérêt (Interest Rate Swaps)
TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
280	GBP	Australian 10 Year Bond Futures December 2026	Décembre 2026	80.156.350	24.957
(523)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	33.808.715	(326.401)
1	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	Mars 2026	285.767	(966)
376	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	Septembre 2026	107.610.600	188.273
(158)	CAD	Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	Septembre 2025	12.369.946	(89.811)
(2.850)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	339.435.000	(640.794)
3	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	363.180	4.199
(300)	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	32.442.000	(120.305)
(266)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	32.287.080	(576.812)
(1.316)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	172.593.400	(1.508.787)
(3.037)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	326.006.765	381.844
(622)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	78.172.960	(1.118.020)
512	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	55.747.563	365.721
21	USD	US Long Bond Futures June 2025	Juin 2025	2.101.205	42.905
(21)	USD	US Long Bond Futures June 2025	Juin 2025	2.101.205	(47.544)
(44)	USD	US Long Bond Futures September 2025	Septembre 2025	4.387.947	(56.030)
(198)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	19.371.294	(150.335)
(328)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	32.615.066	(321.108)
786	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	143.998.246	124.937
816	USD	US Treasury 5 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	77.957.632	236.508
(251)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	Septembre 2025	25.765.828	(506.237)
Total					(4.470.352)

Nombre de contrats	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
6.750.000	Put	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 161,50	14/11/2025	(71.661)	30.372
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 744.633)						(71.661)	30.372

Nombre de contrats	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(6.750.000)	Put	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 157,00	14/11/2025	45.394	(16.691)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 350.269)						45.394	(16.691)

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
20.275.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 11/5/2027; and pays 4,04% Fixed annually from 7/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,04	07/05/2026	3.153	451.177
20.100.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 14/5/2027; and pays 4,25% Fixed annually from 12/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,25	12/05/2026	(92.009)	345.940
23.725.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 18/5/2027; and pays 4,43% Fixed annually from 14/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,43	14/05/2026	(80.732)	730.470
72.278.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026; and pays 3,7% Fixed annually from 19/11/2025	Bank of America Merrill Lynch	USD 3,70	19/11/2025	(290.978)	654.745
28.150.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD 12 Month SOFR annually from 26/5/2027; and pays 4,53% Fixed annually from 21/5/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,53	21/05/2026	(223.764)	767.741
286.660.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(121.996)	681.047
232.770.051	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 9/7/2026; and pays 2% Fixed annually from 7/4/2026	BNP Paribas	EUR 2,00	07/04/2026	44.156	789.021
147.735.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/05/2026; and pays 1,96% Fixed annually from 13/2/2026	Goldman Sachs	EUR 1,96	13/02/2026	114.834	439.851
105.753.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026; and pays 1,94% Fixed annually from 18/2/2026	Goldman Sachs	EUR 1,94	18/02/2026	92.777	304.283
83.290.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027; and pays 4% Fixed annually from 21/1/2026	Goldman Sachs	GBP 4,00	21/01/2026	45.523	400.305
3.600.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 18/6/2025; and provides 5% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 3,50	18/06/2025	(13.661)	4.109
117.156.000	Put	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026; and pays 3,9% Fixed annually from 26/8/2025	Morgan Stanley	GBP 3,90	26/08/2025	(222.328)	131.335
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 628.771.731)						(745.025)	5.700.024

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(83.290.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,65% Fixed annually from 21/1/2026; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027	Goldman Sachs	GBP 4,65	21/01/2026	149.274	(18.262)
(83.290.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,5% Fixed annually from 21/1/2026; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 21/1/2027	Goldman Sachs	GBP 3,50	21/01/2026	20.065	(167.181)
(295.470.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 13/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/05/2026	Goldman Sachs	EUR 1,40	13/02/2026	(37.732)	(244.560)
(147.735.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2,7% Fixed annually from 13/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 17/5/2026	Goldman Sachs	EUR 2,70	13/02/2026	102.085	(16.103)
(71.800.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,79% Fixed annually from 17/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 19/11/2026	Barclays Bank	USD 3,79	17/11/2025	(249.367)	(549.863)
(105.753.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2,8% Fixed annually from 18/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026	Goldman Sachs	EUR 2,80	18/02/2026	65.251	(8.776)
(211.505.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 18/2/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 20/5/2026	Goldman Sachs	EUR 1,40	18/02/2026	(41.011)	(178.489)
(117.156.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,27% Fixed annually from 26/8/2025; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026	Morgan Stanley	GBP 4,27	26/08/2025	130.148	(11.317)
(117.156.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,1% Fixed annually from 26/8/2025; and pays Floating GBP 12 Month SONIA annually from 26/8/2026	Morgan Stanley	GBP 4,10	26/08/2025	170.805	(41.393)
(107.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,2% Fixed annually from 30/9/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 2/10/2026	JP Morgan	USD 3,20	30/09/2025	175.981	(219.095)
(465.540.101)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,59% Fixed annually from 7/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 9/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,59	07/04/2026	44.413	(700.452)
(441.020.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	130.803	(453.986)
(132.300.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	39.239	(136.190)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(72.278.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3,95% Fixed annually from 19/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 3,95	19/11/2025	213.146	(401.739)
(72.278.000)	Put	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4,25% Fixed annually from 19/11/2025; and pays Floating USD 12 Month SOFR annually from 21/11/2026	Bank of America Merrill Lynch	USD 4,25	19/11/2025	133.891	(215.407)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 657.801.513)						1.046.991	(3.362.813)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	12.670.000	NZD	13.908.377	Deutsche Bank	18/6/2025	(140.384)
AUD	2.000.000	NZD	2.155.078	HSBC	18/6/2025	(921)
AUD	5.950.000	NZD	6.430.821	JP Morgan	18/6/2025	(12.974)
AUD	980.000	NZD	1.061.387	Morgan Stanley	18/6/2025	(3.289)
AUD	7.870.000	USD	5.066.586	Australia And New Zealand Banking Bank of America	18/6/2025	(18.050)
AUD	3.920.000	USD	2.515.762	Merrill Lynch	18/6/2025	(2.040)
AUD	33.630.000	USD	20.429.299	Deutsche Bank	18/6/2025	1.000.780
CAD	2.910.000	EUR	1.867.250	Chartered Bank	4/6/2025	(3.812)
CAD	1.760.000	USD	1.227.352	BNP Paribas	18/6/2025	43.459
CAD	6.923.621	USD	4.860.000	Goldman Sachs	18/6/2025	142.936
CAD	1.750.000	USD	1.221.531	JP Morgan	18/6/2025	42.194
CHF	2.094.723	EUR	2.240.000	BNP Paribas	18/6/2025	8.269
CHF	3.690.000	JPY	640.010.940	Deutsche Bank	18/6/2025	31.055
CHF	2.140.000	JPY	373.941.181	Goldman Sachs	18/6/2025	1.007
CHF	1.020.000	JPY	178.929.624	JP Morgan	18/6/2025	(3.793)
CHF	2.140.000	JPY	373.522.726	Morgan Stanley	18/6/2025	3.576
CHF	9.160.000	USD	10.890.603	Barclays Bank	18/6/2025	218.539
CHF	4.240.000	USD	5.039.471	BNP Paribas	18/6/2025	102.565
CHF	5.860.000	USD	7.247.147	Deutsche Bank	18/6/2025	(107.355)
CHF	9.360.000	USD	11.327.194	Morgan Stanley	18/6/2025	47.830
EUR	78.211.066	AUD	139.491.000	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	(789.354)
EUR	4.671.931	AUD	8.210.000	Barclays Bank	4/6/2025	22.215
EUR	84.188.047	AUD	147.701.000	State Street Bank London	2/7/2025	655.149
EUR	1.843.304	CAD	2.910.000	Chartered Bank	4/6/2025	(20.133)
EUR	1.866.521	CAD	2.910.000	Chartered Bank	2/7/2025	3.844
EUR	1.120.000	CHF	1.044.067	Barclays Bank	18/6/2025	(598)
EUR	1.120.000	CHF	1.042.714	Deutsche Bank	18/6/2025	853
EUR	191.002.396	GBP	162.757.000	BNP Paribas	4/6/2025	(2.408.799)
EUR	4.545.110	GBP	3.880.000	Goldman Sachs	4/6/2025	(65.662)
EUR	4.501.735	GBP	3.820.000	HSBC	4/6/2025	(37.737)
EUR	41.041.605	GBP	34.580.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(51.307)
EUR	1.781.038	GBP	1.510.000	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(13.360)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	16.909.959	GBP	14.240.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	(286)
EUR	225.096	GBP	190.000	Morgan Stanley	16/6/2025	(533)
EUR	2.230.000	GBP	1.878.429	HSBC	18/6/2025	(393)
EUR	240.267.752	GBP	201.545.000	Natwest Markets PLC	2/7/2025	1.164.198
EUR	2.849.045	IDR	51.730.110.000	HSBC	18/6/2025	58.117
EUR	20.994.580	JPY	3.399.320.000	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	138.495
EUR	6.185.251	JPY	1.003.580.000	HSBC	4/6/2025	27.918
EUR	8.893.518	JPY	1.452.071.000	State Street Bank London	2/7/2025	(27.640)
EUR	167.886	NOK	1.984.000	Barclays Bank	4/6/2025	(3.871)
EUR	126.170	NOK	1.460.000	HSBC	4/6/2025	(224)
EUR	6.140.785	NOK	73.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(190.562)
EUR	12.094.754	NOK	142.600.000	BNP Paribas	18/6/2025	(239.263)
EUR	1.797.976	NOK	21.300.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(44.341)
EUR	2.251.369	NOK	26.600.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(49.366)
EUR	2.214.191	NOK	26.200.000	JP Morgan	18/6/2025	(51.947)
EUR	2.322.565	NOK	27.900.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(90.613)
EUR	8.158.811	NOK	94.900.000	Societe Generale	18/6/2025	(49.453)
EUR	2.261.308	NOK	26.800.000	State Street Bank London	18/6/2025	(56.726)
EUR	299.351	NOK	3.444.000	Chartered Bank	2/7/2025	1.746
EUR	625.101	NZD	1.200.000	State Street Bank London	4/6/2025	(5.936)
EUR	634.006	NZD	1.200.000	Barclays Bank	2/7/2025	3.455
EUR	168.677	SEK	1.850.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(1.180)
EUR	106.250	SEK	1.150.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	667
EUR	2.192.336	SEK	24.100.000	Citibank	18/6/2025	(20.293)
EUR	13.356.591	SEK	144.900.000	Deutsche Bank	18/6/2025	53.274
EUR	13.426.924	SEK	145.500.000	Goldman Sachs	18/6/2025	68.521
EUR	4.446.830	SEK	47.600.000	Morgan Stanley	18/6/2025	76.658
EUR	22.412.060	SEK	241.400.000	UBS	18/6/2025	249.049
EUR	170.170	SEK	1.850.000	Toronto Dominion Bank	2/7/2025	334
EUR	780.973	USD	880.000	Barclays Bank	4/6/2025	3.531
EUR	1.390.549	USD	1.580.000	BNP Paribas	4/6/2025	(5.312)
EUR	177.674.282	USD	203.101.000	HSBC	4/6/2025	(1.756.703)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	1.812.422	USD	2.040.000	JP Morgan	4/6/2025	10.170
EUR	1.574.284	USD	1.780.000	Morgan Stanley	4/6/2025	1.731
EUR	803.111	USD	910.000	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(834)
EUR	6.528.730	USD	7.280.000	Bank of America Merrill Lynch	16/6/2025	101.982
EUR	62.016	USD	70.000	Barclays Bank	16/6/2025	220
EUR	2.710.000	USD	3.075.070	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.298)
EUR	24.150.000	USD	27.039.296	Barclays Bank	18/6/2025	282.994
EUR	16.070.000	USD	17.585.018	BNP Paribas	18/6/2025	548.081
EUR	2.710.000	USD	3.075.460	Citibank	18/6/2025	(4.643)
EUR	2.690.000	USD	2.955.454	Deutsche Bank	18/6/2025	81.284
EUR	21.090.000	USD	23.652.801	Goldman Sachs	18/6/2025	212.181
EUR	13.880.000	USD	15.463.467	HSBC	18/6/2025	230.730
EUR	8.230.000	USD	9.235.896	JP Morgan	18/6/2025	77.674
EUR	20.580.000	USD	23.032.418	Morgan Stanley	18/6/2025	249.778
EUR	2.780.000	USD	3.018.833	Royal Bank of Canada	18/6/2025	115.341
EUR	4.820.000	USD	5.447.730	Societe Generale	18/6/2025	11.405
EUR	165.041.270	USD	186.358.000	UBS	2/7/2025	698.850
EUR	3.810.917	ZAR	80.881.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(163.197)
EUR	4.002.468	ZAR	80.881.000	HSBC	2/7/2025	43.793
GBP	1.202.000	EUR	1.424.622	Bank of America Merrill Lynch	4/6/2025	3.767
GBP	3.800.000	EUR	4.454.450	Deutsche Bank	4/6/2025	61.255
GBP	201.545.000	EUR	240.673.161	Natwest Markets PLC	4/6/2025	(1.168.505)
GBP	1.866.182	EUR	2.230.000	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(14.148)
GBP	1.430.000	USD	1.906.660	HSBC	18/6/2025	14.974
JPY	184.150.886	CHF	1.080.000	Barclays Bank	18/6/2025	(28.548)
JPY	546.340.139	CHF	3.220.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(101.707)
JPY	184.189.887	CHF	1.050.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.890
JPY	273.579.836	CHF	1.560.000	Nomura International	18/6/2025	5.327
JPY	178.346.704	CHF	1.020.000	Toronto Dominion Bank	18/6/2025	214
JPY	184.848.524	CHF	1.060.000	UBS	18/6/2025	(2.799)
JPY	2.950.829.000	EUR	18.152.768	State Street Bank London	4/6/2025	(48.341)
JPY	886.500.000	USD	6.242.302	Barclays Bank	18/6/2025	(67.169)
JPY	435.500.000	USD	2.993.105	BNP Paribas	18/6/2025	31.857
JPY	364.000.000	USD	2.541.074	Citibank	18/6/2025	(8.128)
JPY	900.000.000	USD	6.324.318	Deutsche Bank	18/6/2025	(56.678)
JPY	439.000.000	USD	3.135.761	Goldman Sachs	18/6/2025	(72.574)
JPY	890.500.000	USD	6.200.876	HSBC	18/6/2025	(6.045)
JPY	3.012.223.377	USD	20.941.280	JP Morgan	18/6/2025	9.501
JPY	1.202.000.000	USD	8.380.704	Morgan Stanley	18/6/2025	(17.639)
JPY	364.000.000	USD	2.521.579	Natwest Markets PLC	18/6/2025	9.080
JPY	362.374.943	USD	2.450.000	Nomura International	18/6/2025	62.284
JPY	1.971.000.000	USD	13.448.011	Societe Generale	18/6/2025	230.929
JPY	4.669.000.000	USD	32.182.063	UBS	18/6/2025	259.489
NOK	3.444.000	EUR	299.904	Standard Chartered Bank	4/6/2025	(1.752)
NOK	9.683.846	EUR	803.893	Barclays Bank	18/6/2025	33.700
NOK	162.450.000	EUR	13.488.542	BNP Paribas	18/6/2025	562.380
NOK	39.200.000	EUR	3.268.126	Deutsche Bank	18/6/2025	122.431
NOK	110.600.000	EUR	9.284.386	JP Morgan	18/6/2025	281.829
NOK	26.000.000	EUR	2.159.239	Nomura International	18/6/2025	89.600

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
NOK	91.566.154	EUR	7.609.012	UBS	18/6/2025	310.895
NOK	65.800.000	SEK	61.440.422	Barclays Bank	18/6/2025	50.428
NOK	51.600.000	SEK	49.153.515	BNP Paribas	18/6/2025	(49.720)
NOK	270.200.000	SEK	256.604.771	JP Morgan	18/6/2025	(188.339)
NOK	442.800.000	SEK	416.028.755	Royal Bank of Canada	18/6/2025	103.725
NOK	29.218.387	USD	2.837.445	Barclays Bank	18/6/2025	22.658
NOK	167.681.613	USD	16.297.833	Citibank	18/6/2025	117.675
NOK	26.000.000	USD	2.493.839	Deutsche Bank	18/6/2025	47.581
NZD	8.461.667	AUD	7.800.000	JP Morgan	18/6/2025	33.484
NZD	12.777.102	AUD	11.700.000	Morgan Stanley	18/6/2025	94.698
NZD	1.200.000	EUR	634.558	Barclays Bank	4/6/2025	(3.521)
NZD	38.270.000	USD	22.642.446	Deutsche Bank	18/6/2025	131.113
SEK	1.850.000	EUR	170.191	Toronto Dominion Bank	4/6/2025	(334)
SEK	30.000.000	EUR	2.707.393	BNP Paribas	18/6/2025	46.917
SEK	229.600.000	EUR	20.818.778	Deutsche Bank	18/6/2025	260.874
SEK	24.100.000	EUR	2.172.113	Goldman Sachs	18/6/2025	40.516
SEK	24.100.000	EUR	2.171.523	JP Morgan	18/6/2025	41.106
SEK	150.200.000	EUR	13.571.328	UBS	18/6/2025	218.582
SEK	33.868.879	NOK	35.459.967	Barclays Bank	18/6/2025	42.445
SEK	86.878.442	NOK	91.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	70.804
SEK	95.535.268	NOK	101.259.967	Citibank	18/6/2025	12.763
SEK	31.350.897	NOK	33.300.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(1.907)
SEK	491.810.254	NOK	517.380.065	JP Morgan	18/6/2025	403.085
SEK	178.800.000	USD	17.985.444	Barclays Bank	18/6/2025	540.321
USD	2.540.682	AUD	3.930.000	Australia And New Zealand Banking	18/6/2025	18.377
USD	2.496.508	AUD	3.860.000	Citibank	18/6/2025	19.003
USD	2.544.864	AUD	3.930.000	Deutsche Bank	18/6/2025	22.068
USD	18.342.518	AUD	29.730.000	HSBC	18/6/2025	(635.487)
USD	1.236.249	CAD	1.760.000	Citibank	18/6/2025	(35.605)
USD	2.420.000	CAD	3.448.063	Deutsche Bank	18/6/2025	(71.493)
USD	1.230.443	CAD	1.750.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(34.328)
USD	2.440.000	CAD	3.480.015	Toronto Dominion Bank	18/6/2025	(74.297)
USD	17.380.641	CHF	14.350.000	Barclays Bank	18/6/2025	(60.356)
USD	22.071.335	CHF	18.050.000	Goldman Sachs	18/6/2025	108.805
USD	5.957.363	CHF	5.180.000	HSBC	18/6/2025	(301.264)
USD	20.320.639	CHF	17.010.000	UBS	18/6/2025	(320.265)
USD	3.352.000	EUR	3.014.348	BNP Paribas	4/6/2025	(53.000)
USD	14.980.000	EUR	13.167.013	Deutsche Bank	4/6/2025	67.172
USD	191.959.000	EUR	170.306.025	UBS	4/6/2025	(718.517)
USD	11.743.354	EUR	10.430.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(64.393)
USD	9.234.864	EUR	8.200.000	Barclays Bank	18/6/2025	(48.584)
USD	27.630.191	EUR	24.650.000	BNP Paribas	18/6/2025	(261.427)
USD	3.170.589	EUR	2.790.000	Citibank	18/6/2025	8.611
USD	31.331.019	EUR	28.510.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(854.782)
USD	8.684.865	EUR	7.840.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(174.056)
USD	3.081.258	EUR	2.700.000	HSBC	18/6/2025	19.760
USD	11.092.348	EUR	10.020.000	JP Morgan	18/6/2025	(229.023)
USD	8.777.610	EUR	7.810.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(62.192)
USD	9.256.830	EUR	8.180.000	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(9.195)
USD	3.088.374	EUR	2.770.000	Societe Generale	18/6/2025	(43.959)
USD	1.911.932	GBP	1.430.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(10.320)
USD	6.815.387	JPY	974.370.000	Barclays Bank	18/6/2025	33.529
USD	7.713.829	JPY	1.119.470.000	BNP Paribas	18/6/2025	(64.294)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	12.681.122	JPY	1.856.957.706	Deutsche Bank	18/6/2025	(207.670)
USD	7.378.041	JPY	1.055.940.000	Goldman Sachs	18/6/2025	29.363
USD	5.035.119	JPY	721.000.000	HSBC	18/6/2025	17.723
USD	19.744.505	JPY	2.827.910.000	JP Morgan	18/6/2025	65.746
USD	3.250.937	JPY	470.000.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(16.091)
USD	479.986	JPY	70.652.178	Nomura International	18/6/2025	(10.105)
USD	2.402.246	JPY	352.560.000	Societe Generale	18/6/2025	(44.175)
USD	15.622.101	JPY	2.236.500.000	UBS	18/6/2025	58.023
USD	12.164.412	NOK	126.000.468	Barclays Bank	18/6/2025	(160.996)
USD	9.344.520	NOK	96.899.532	Citibank	18/6/2025	(133.004)
USD	2.659.199	SEK	25.865.482	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(27.501)
USD	37.730.037	SEK	371.434.518	Barclays Bank	18/6/2025	(798.031)
ZAR	80.881.000	EUR	4.018.003	HSBC	4/6/2025	(43.890)
						(2.176.531)
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	52.721.799	EUR	56.637.886	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(68.004)
EUR	1.339.186	CHF	1.250.032	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.085)
						(70.089)
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	7.418	GBP	6.257	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(14)
GBP	4.969.905	EUR	5.831.543	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	71.390
						71.376
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
EUR	78	JPY	12.798	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
JPY	576.329	EUR	3.532	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	5
						5
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	6.558.913	USD	7.356.652	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	63.212
USD	105.451.835	EUR	93.251.332	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(140.550)
						(77.338)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 3.336.634.392)						(2.252.577)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	36,55
Gouvernement	24,52
Titres hypothécaires	8,37
Titres adossés à des actifs	6,11
Services aux collectivités	4,98
Communications	4,34
Organismes de placement collectif	3,62
Biens de consommation cyclique	2,32
Biens de consommation non cyclique	1,99
Matériaux de base	1,64
Valeurs industrielles	0,99
Technologie	0,57
Exchange Traded Funds	0,44
Énergie	0,06
Diversifiés	0,01
Portefeuille de titres à la valeur de marché	96,51
Autres éléments de l'actif net	3,49
	100,00

BlackRock European Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

			Valeur de marché EUR	% de l'actif net				Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description				Nombre	Description			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé									
ACTIONS ORDINAIRES									
Belgique					Belgique suite				
70.585	UCB SA		11.170.076	1,48	EUR 31.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 28/7/2025 (Zero Coupon)		30.893.186	4,08
			11.170.076	1,48				42.850.914	5,66
Danemark					Canada				
49.411	DSV AS		10.254.090	1,35	EUR 3.000.000	Royal Bank of Canada 7/1/2026 (Zero Coupon)		2.963.765	0,39
119.570	Novo Nordisk AS 'B'		7.271.862	0,96				2.963.765	0,39
			17.525.952	2,31	Finlande				
Finlande					EUR 1.500.000	Nordea Bank Abp 10/10/2025 (Zero Coupon)		1.488.780	0,20
171.330	Kone OYJ 'B'		9.412.870	1,24				1.488.780	0,20
			9.412.870	1,24	Japon				
France					EUR 20.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon)		19.980.186	2,64
151.716	Cie de Saint-Gobain SA		15.101.811	1,99				19.980.186	2,64
205.858	SPIE SA		9.226.556	1,22	Norvège				
60.053	Thales SA		16.004.124	2,11	EUR 10.000.000	DNB Bank ASA 8/8/2025 (Zero Coupon)		9.961.712	1,31
			40.332.491	5,32				9.961.712	1,31
Allemagne					Total des Certificats de dépôts				
326.168	Commerzbank AG^		8.764.134	1,16				77.245.357	10,20
45.182	Deutsche Boerse AG		12.881.388	1,70	BILLET DE TRÉSORERIE				
60.833	Heidelberg Materials AG		10.569.734	1,40	Australie				
59.383	MTU Aero Engines AG^		21.086.903	2,78	EUR 10.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 18/8/2025 (Zero Coupon)		9.956.193	1,31
31.114	Siemens AG		6.675.509	0,88	EUR 26.500.000	Toyota Finance Australia Ltd. 17/6/2025 (Zero Coupon)		26.472.825	3,50
			59.977.668	7,92				36.429.018	4,81
Irlande					Finlande				
141.021	CRH PLC		11.214.645	1,48	EUR 21.000.000	Nordea Bank Abp 24/10/2025 (Zero Coupon)		20.826.515	2,75
27.337	Linde PLC		11.249.020	1,49				20.826.515	2,75
			22.463.665	2,97	France				
Italie					EUR 35.000.000	BPCE SA 3/10/2025 (Zero Coupon)		34.751.630	4,59
224.634	UniCredit SpA		12.736.748	1,68	EUR 20.000.000	HSBC Continental Europe SA 2/10/2025 (Zero Coupon)		19.859.182	2,62
			12.736.748	1,68				54.610.812	7,21
Pays-Bas					Allemagne				
6.504	Adyen NV		10.990.459	1,45	EUR 13.000.000	Deutsche Bank AG 1/8/2025 (Zero Coupon)		12.953.552	1,71
16.628	ASM International NV		8.001.393	1,06	EUR 9.500.000	Standard Chartered Bank 17/9/2025 (Zero Coupon)		9.441.016	1,24
203.998	ASR Nederland NV		11.534.047	1,52				22.394.568	2,95
52.674	IMCD NV^		6.315.613	0,83	Irlande				
			36.841.512	4,86	EUR 10.500.000	Matchpoint Finance PLC 17/6/2025 (Zero Coupon)		10.488.725	1,38
Suède								10.488.725	1,38
365.934	Assa Abloy AB 'B'		10.237.337	1,35	Luxembourg				
290.842	Loomis AB		9.949.740	1,32	EUR 25.000.000	Clearstream Banking SA 2/6/2025 (Zero Coupon)		24.995.688	3,30
			20.187.077	2,67	EUR 21.500.000	Sunderland Receivables SA 31/7/2025 (Zero Coupon)		21.418.749	2,83
Suisse								46.414.437	6,13
719	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG^		10.208.298	1,35	Pays-Bas				
65.370	Cie Financiere Richemont SA 'A'		10.809.344	1,43	EUR 15.000.000	BNG Bank NV 9/6/2025 (Zero Coupon)		14.991.588	1,98
80.729	Galderma Group AG		9.271.618	1,22				14.991.588	1,98
25.589	Lonza Group AG		15.635.516	2,06					
			45.924.776	6,06					
Royaume-Uni									
117.606	London Stock Exchange Group PLC		15.772.360	2,08					
371.622	RELX PLC^		17.711.505	2,34					
			33.483.865	4,42					
Total des actions ordinaires			310.056.700	40,93					
CERTIFICAT DE DÉPÔTS									
Belgique									
EUR 12.000.000	KBC Bank NV 31/7/2025 (Zero Coupon)		11.957.728	1,58					

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Suède				Organismes de placement collectif			
EUR 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB 29/1/2026 (Zero Coupon)	1.972.604	0,26	Irlande			
		1.972.604	0,26	690.261	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	73.758.658	9,73
Royaume-Uni						73.758.658	9,73
EUR 70.000.000	NTT Finance UK Ltd. 16/6/2025 (Zero Coupon)	69.929.002	9,23	Total des organismes de placement collectif			
		69.929.002	9,23	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
États-Unis				Autres éléments du passif net			
EUR 8.000.000	Colgate-Palmolive Co. 25/6/2025 (Zero Coupon)	7.988.156	1,06	Total de l'actif net (EUR)			
EUR 28.000.000	Collateralized Commercial Paper FLEX Co. LLC 3/11/2025 (Zero Coupon)	27.745.200	3,66			(27.296.069)	(3,60)
		35.733.356	4,72	[^] Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
				[~] Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			
Total des billets de trésorerie							
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé							
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							
OBLIGATIONS							
Royaume-Uni							
EUR 10.000.000	Bank of England 4/6/2025 (Zero Coupon)	9.997.209	1,32				
		9.997.209	1,32				
Total des obligations							
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire							

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	SEK (17.158.636)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	789.389	789.389
TRS	GBP (21.705.346)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	179.594	179.594
TRS	EUR (39.129.685)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	1.366.555	1.366.555
TRS	DKK (16.721.179)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(302.349)	(302.349)
TRS	CHF (2.577.644)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	152.457	152.457
TRS	NOK (1.910.227)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(6.398)	(6.398)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CHF (4.642.231)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. ¹	Barclays Bank	30/9/2026	(82.972)	(82.972)
TRS	DKK (12.974.024)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. ¹	Barclays Bank	9/11/2026	(392.342)	(392.342)
TRS	EUR (19.737.919)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. ¹	Barclays Bank	16/10/2026	494.661	494.661
TRS	GBP 21.113.782	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. ¹	Barclays Bank	23/10/2026	744.453	744.453
TRS	SEK (12.380.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-206 basis points. ¹	Barclays Bank	17/6/2026	114.773	114.773
TRS	CHF (3.960.912)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	12/1/2026	142.956	142.956
TRS	DKK (1.172.687)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	89.857	89.857
TRS	EUR (6.542.049)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	1/9/2025	(543.922)	(543.922)
TRS	EUR (4.884.841)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	23/10/2025	237.637	237.637
TRS	EUR (35.747.919)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	13/11/2025	1.211.482	1.211.482
TRS	EUR (2.348.500)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	16/9/2026	137.151	137.151
TRS	EUR (3.817.600)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	28/1/2027	(216.275)	(216.275)
TRS	EUR (1.209.636)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	10/2/2027	(20.866)	(20.866)
TRS	EUR 3.953.190	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	15/3/2027	151.052	151.052
TRS	GBP 7.210.872	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	23/10/2025	(50.782)	(50.782)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	NOK (10.919.475)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	19/10/2026	(158.966)	(158.966)
TRS	SEK (16.106.329)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	591.075	591.075
TRS	GBP (6.414.387)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	12.087	12.087
TRS	EUR (26.839.454)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(1.906.553)	(1.906.553)
TRS	SEK (8.678.920)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(174.059)	(174.059)
TRS	DKK (53.602)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(1.379)	(1.379)
TRS	CHF (2.864.183)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	88.286	88.286
TRS	DKK (429.481)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(51.869)	(51.869)
TRS	EUR (34.860.915)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(367.695)	(367.695)
TRS	GBP (21.243.600)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(1.089.979)	(1.089.979)
TRS	NOK (348.305)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(8.378)	(8.378)
TRS	SEK (4.903.578)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(73.099)	(73.099)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 581.068.695)					1.055.582	1.055.582

TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)
DKK - Denmark Short-Term Rate
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

BlackRock European Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	33.781.058	CHF	31.591.197	JP Morgan	20/6/2025	(129.773)
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	13.222.039	EUR	14.198.284	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(11.190)
EUR	399.773	CHF	373.721	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.223)
						(12.413)
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	1.013.152	GBP	854.031	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.213)
GBP	49.276.751	EUR	57.854.656	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	673.101
						671.888
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	265.404	USD	298.979	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.414
USD	8.137.575	EUR	7.197.734	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.501)
						(11.087)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 115.490.263)						518.615

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	50,79
Valeurs industrielles	16,86
Biens de consommation non cyclique	12,18
Organismes de placement collectif	9,73
Communications	9,23
Biens de consommation cyclique	2,26
Matériaux de base	1,49
Technologie	1,06
Portefeuille de titres à la valeur de marché	103,60
Autres éléments du passif net	(3,60)
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Opportunities Extension Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Suède			
				285.434	AddTech AB 'B'	8.627.348	1,47
				1.077.386	Apotea Sverige AB [^]	10.052.227	1,71
				654.058	AQ Group AB	10.437.051	1,77
				463.538	Assa Abloy AB 'B'	12.967.897	2,20
				1.041.292	Engcon AB	8.728.811	1,48
				220.116	Hemnet Group AB	6.176.134	1,05
				359.297	INVISIO AB	11.842.948	2,01
				331.279	Loomis AB	11.333.095	1,93
				394.631	Troax Group AB	5.739.290	0,98
						85.904.801	14,60
ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES				Suisse			
Belgique				16.345	Belimo Holding AG	13.943.172	2,37
1.488	Lotus Bakeries NV [^]	13.585.440	2,31	90.466	Cie Financiere Richemont SA 'A'	14.959.126	2,54
73.231	UCB SA	11.588.806	1,97	91.410	Galderma Group AG	10.498.316	1,79
		25.174.246	4,28	240.806	Kuros Biosciences AG [^]	6.786.239	1,15
Danemark				21.857	Lonza Group AG	13.355.172	2,27
91.530	DSV AS	18.994.896	3,23	34.614	Schindler Holding AG	10.523.043	1,79
222.466	Novo Nordisk AS 'B'	13.529.665	2,30	85.739	SKAN Group AG	6.638.227	1,13
204.042	Novonosis Novozymes 'B'	12.632.113	2,15	63.408	Straumann Holding AG [^]	7.231.327	1,23
159.637	Royal Unibrew AS	11.674.299	1,98			83.934.622	14,27
		56.830.973	9,66	Royaume-Uni			
Finlande				95.015	AstraZeneca PLC	11.865.277	2,02
117.332	Harvia OYJ	5.602.603	0,95	945.942	Ferrari Group PLC	8.210.777	1,39
		5.602.603	0,95	335.522	RELX PLC	15.990.978	2,72
France				1.117.061	Rolls-Royce Holdings PLC	11.459.191	1,95
564.959	Exosens SAS	24.406.229	4,15			47.526.223	8,08
6.426	Hermes International SCA	15.595.902	2,65	Total des actions ordinaires et actions privilégiées			
75.940	Schneider Electric SE	16.816.913	2,86			576.751.446	98,03
379.274	SPIE SA [^]	16.999.060	2,89	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
55.832	Thales SA	14.879.228	2,53			576.751.446	98,03
		88.697.332	15,08	Organismes de placement collectif			
Allemagne				Irlande			
583.692	Commerzbank AG	15.683.804	2,67	209.863	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	22.425.164	3,81
44.659	Deutsche Boerse AG [^]	12.732.281	2,16			22.425.164	3,81
287.889	FUCHS SE [^]	12.828.334	2,18	Total des organismes de placement collectif			
64.133	Heidelberg Materials AG	11.143.109	1,89			22.425.164	3,81
58.245	MTU Aero Engines AG [^]	20.682.799	3,51	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
36.654	Nemetschek SE	4.446.130	0,76			599.176.610	101,84
		77.516.457	13,17	Autres éléments du passif net			
Irlande						(10.816.267)	(1,84)
1.474.265	AIB Group PLC	10.187.171	1,73	Total de l'actif net (EUR)			
32.399	Linde PLC	13.332.005	2,27			588.360.343	100,00
		23.519.176	4,00	[^] Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
Italie				⁻ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			
89.586	Brunello Cucinelli SpA [^]	9.697.685	1,65				
269.260	UniCredit SpA	15.267.042	2,59				
		24.964.727	4,24				
Pays-Bas							
9.215	Adyen NV	15.571.507	2,65				
16.043	ASM International NV	7.719.892	1,31				
235.248	ASR Nederland NV	13.300.922	2,26				
29.506	Ferrari NV	12.495.791	2,12				
66.657	IMCD NV [^]	7.992.174	1,36				
		57.080.286	9,70				

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	EUR (10.280.966)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(79.330)	(79.330)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Opportunities Extension Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP 16.657.731	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(155.401)	(155.401)
TRS	SEK (6.606.954)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	337.063	337.063
TRS	CHF (715.490)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	42.318	42.318
TRS	DKK (3.315.151)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-3500 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(92.412)	(92.412)
TRS	EUR 10.726.215	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-115 basis points. ¹	Barclays Bank	16/10/2026	(32.463)	(32.463)
TRS	GBP 39.380.405	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-115 basis points. ¹	Barclays Bank	23/10/2026	(760.258)	(760.258)
TRS	CHF (1.685.044)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	2/12/2026	99.664	99.664
TRS	DKK (2.857.902)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	24/3/2027	(9.718)	(9.718)
TRS	EUR (2.130.346)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	1/9/2025	(177.122)	(177.122)
TRS	EUR (9.480.000)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	24/6/2026	399.418	399.418
TRS	EUR (2.942.298)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	13/1/2027	(41.257)	(41.257)
TRS	EUR (592.270)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	26/2/2027	(42.165)	(42.165)
TRS	GBP 29.458.545	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	17/7/2026	629.266	629.266
TRS	SEK (8.553.409)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-3000 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	364.935	364.935
TRS	EUR (10.814.544)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(290.199)	(290.199)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Opportunities Extension Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	SEK (4.149.829)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	15.185	15.185
TRS	DKK (2.194.521)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	—	—
TRS	CHF (873.140)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(15.606)	(15.606)
TRS	GBP (1.366.063)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(66.196)	(66.196)
TRS	NOK (1.937.509)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2934 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	7.686	7.686
TRS	CHF (1.068.375)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(32.456)	(32.456)
TRS	DKK (1.426.376)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(140.694)	(140.694)
TRS	EUR (15.192.927)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(759.520)	(759.520)
TRS	GBP 17.824.502	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(1.524.619)	(1.524.619)
TRS	SEK (2.290.545)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2858 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(24.648)	(24.648)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 307.953.496)					(2.348.529)	(2.348.529)

TRS: Swaps sur rendement total (*Total Return Swaps*)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)
DKK - Denmark Short-Term Rate
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

BlackRock European Opportunities Extension Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

					Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées	
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	19.589.165	GBP	16.545.851	State Street Bank London	20/6/2025	(54.499)
GBP	100.556.742	EUR	119.070.206	State Street Bank London	20/6/2025	313.370
NOK	56.112.980	EUR	4.833.834	State Street Bank London	20/6/2025	18.942
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 143.880.016)						277.813

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Valeurs industrielles	34,99
Biens de consommation non cyclique	25,45
Biens de consommation cyclique	14,45
Finance	11,41
Matériaux de base	6,60
Organismes de placement collectif	3,81
Communications	3,06
Technologie	2,07
Portefeuille de titres à la valeur de marché	101,84
Autres éléments du passif net	(1,84)
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Espagne suite			
				31.942	Industria de Diseno Textil SA	1.521.717	0,82
						3.057.899	1,65
ACTIONS ORDINAIRES				Suède			
	Autriche			50.166	Assa Abloy AB 'B'	1.403.440	0,76
6.042	BAWAG Group AG	660.391	0,36	25.448	Volvo AB 'B'	622.443	0,33
		660.391	0,36			2.025.883	1,09
	Belgique			Suisse			
12.850	KBC Group NV	1.125.403	0,61	2.165	Geberit AG	1.431.522	0,77
		1.125.403	0,61	5.160	Novartis AG	524.504	0,28
	Danemark			563	Partners Group Holding AG	663.502	0,36
2.826	DSV AS	586.470	0,32	3.654	Roche Holding AG^	1.035.232	0,56
11.005	Novonosis Novozymes 'B'	681.312	0,37	5.754	SGS SA	531.757	0,29
		1.267.782	0,69	1.899	Zurich Insurance Group AG	1.175.813	0,64
						5.362.330	2,90
	Finlande			Royaume-Uni			
28.358	Kone OYJ 'B'	1.557.989	0,84	13.102	AstraZeneca PLC	1.636.150	0,89
98.746	Nordea Bank Abp	1.264.299	0,69	93.427	Aviva PLC	682.609	0,37
134.036	Sampo OYJ 'A'	1.262.619	0,68	34.930	Barclays PLC	135.513	0,07
		4.084.907	2,21	227.328	Haleon PLC	1.129.803	0,61
	France			121.438	HSBC Holdings PLC	1.265.668	0,68
5.774	Air Liquide SA	1.057.450	0,57	275.117	Lloyds Banking Group PLC	253.976	0,14
38.426	AXA SA	1.604.286	0,87	9.698	London Stock Exchange Group PLC	1.300.617	0,70
1.943	Capgemini SE	284.455	0,15	42.802	NatWest Group PLC	266.234	0,14
15.234	Cie de Saint-Gobain SA	1.516.392	0,82	25.457	RELX PLC	1.212.250	0,66
20.099	Danone SA	1.519.886	0,82	18.090	Standard Chartered PLC	248.843	0,13
59.824	Engie SA	1.136.357	0,61	445.753	Taylor Wimpey PLC	637.538	0,35
303	Hermes International SCA	735.381	0,40	23.807	Unilever PLC	1.337.666	0,72
14.577	Sanofi SA	1.269.948	0,69	31.220	Weir Group PLC	903.065	0,49
5.066	Schneider Electric SE	1.121.866	0,61			11.009.932	5,95
8.742	Vinci SA	1.114.168	0,60	Total des actions ordinaires		55.147.538	29,82
		11.360.189	6,14	OBLIGATIONS			
	Allemagne			Albanie			
33.448	Deutsche Telekom AG	1.116.494	0,60	EUR 350.000	Albania Government International Bonds 4,75% 14/2/2035^	341.631	0,18
80.140	E.ON SE	1.243.773	0,67			341.631	0,18
12.676	GEA Group AG	755.490	0,41	Australie			
933	Merck KGaA	108.461	0,06	EUR 452.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2,478% 4/6/2029	452.227	0,25
5.273	SAP SE	1.401.300	0,76	EUR 400.000	National Australia Bank Ltd. 3,146% 5/2/2031	409.116	0,22
7.689	Siemens AG	1.649.675	0,89	EUR 150.000	NBN Co. Ltd. 3,375% 29/11/2032	151.594	0,08
		6.275.193	3,39	AUD 500.000	ORDE Trust '2025-1 B' FRN 11/6/2056	282.592	0,15
	Irlande			AUD 435.894	Pepper Residential Securities Trust '40 A1-A' FRN 12/11/2065	247.595	0,13
77.540	AIB Group PLC	535.802	0,29	AUD 216.000	Queensland Treasury Corp. 5,00% 21/7/2037	119.560	0,07
11.114	Bank of Ireland Group PLC	134.868	0,08	AUD 364.928	RESIMAC Bastille Trust '2024-2NC A2' FRN 6/3/2056	207.038	0,11
9.845	CRH PLC	782.020	0,42	AUD 280.000	Treasury Corp. of Victoria 2,00% 17/9/2035	119.270	0,06
		1.452.690	0,79	AUD 191.000	Treasury Corp. of Victoria 5,50% 15/9/2039	108.517	0,06
	Italie			EUR 547.000	Westpac Banking Corp. 2,585% 14/5/2030	547.135	0,30
11.816	Banco BPM SpA	118.692	0,07	EUR 294.000	Westpac Banking Corp. 3,131% 15/4/2031	300.391	0,16
224.083	Enel SpA	1.815.969	0,98			2.945.035	1,59
307.070	Intesa Sanpaolo SpA	1.505.564	0,81				
20.809	UniCredit SpA	1.179.870	0,64				
		4.620.095	2,50				
	Jersey						
22.920	Experian PLC	1.001.280	0,54				
		1.001.280	0,54				
	Pays-Bas						
17.061	ASR Nederland NV	964.629	0,52				
16.908	Ferrovial SE	763.227	0,42				
6.181	ING Groep NV	115.708	0,06				
		1.843.564	1,00				
	Espagne						
8.593	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	113.857	0,06				
190.405	CaixaBank SA	1.422.325	0,77				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autriche				Canada suite			
EUR 500.000	BAWAG Group AG FRN 24/2/2034	547.521	0,30	EUR 1.200.000	Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/4/2031	1.220.342	0,66
EUR 300.000	Erste Group Bank AG 3,00% 20/4/2032	304.881	0,16	CAD 430.000	Toronto-Dominion Bank FRN 31/10/2081	246.160	0,13
EUR 45.000	Republic of Austria Government Bonds 2,90% 23/5/2029	46.225	0,02			2.591.938	1,40
EUR 486.900	Republic of Austria Government Bonds 2,50% 20/10/2029	491.751	0,27	Chili			
EUR 383.000	Republic of Austria Government Bonds 2,95% 20/2/2035	384.530	0,21	EUR 100.000	Chile Government International Bonds 3,75% 14/1/2032	101.625	0,06
EUR 77.600	Republic of Austria Government Bonds 3,20% 15/7/2039	77.334	0,04			101.625	0,06
EUR 424.000	Republic of Austria Government Bonds 1,85% 23/5/2049	316.683	0,17	Croatie			
EUR 90.000	Republic of Austria Government Bonds 3,15% 20/10/2053	84.525	0,05	EUR 350.000	Croatia Government International Bonds 3,25% 11/2/2037	343.000	0,19
		2.253.450	1,22			343.000	0,19
Belgique				République tchèque			
EUR 100.000	AG Insurance SA FRN 30/6/2047	100.251	0,05	EUR 600.000	Ceska sporitelna AS FRN 3/7/2031	628.221	0,34
EUR 250.000	Anheuser-Busch InBev SA 4,125% 19/5/2045	253.069	0,14	CZK 19.000.000	Czech Republic Government Bonds 1,75% 23/6/2032	664.179	0,36
EUR 100.000	Belfius Bank SA FRN 6/4/2034	92.342	0,05	EUR 600.000	EP Infrastructure AS 1,816% 2/3/2031	533.506	0,29
EUR 300.000	Fluxys SA 4,00% 28/11/2030	303.297	0,16	EUR 300.000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2,875% 25/3/2029	302.262	0,16
EUR 400.000	KBC Group NV FRN 6/6/2026	400.175	0,22			2.128.168	1,15
EUR 600.000	KBC Group NV FRN 10/9/2026	596.291	0,32	Danemark			
EUR 113.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,70% 22/10/2029	114.985	0,06	EUR 175.000	Carlsberg Breweries AS 3,25% 28/2/2032	174.866	0,09
EUR 315.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,60% 22/10/2030	317.588	0,17	EUR 350.000	Carlsberg Breweries AS 3,50% 28/2/2035	346.696	0,19
EUR 86.212	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,85% 22/10/2034	85.490	0,05	EUR 580.000	Danske Bank AS FRN 15/5/2031^	571.074	0,31
EUR 431.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,10% 22/6/2035^	433.330	0,23	EUR 285.000	Danske Bank AS FRN 9/1/2032	293.870	0,16
EUR 602.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,45% 22/6/2042	594.342	0,32	DKK 3.292.000	Denmark Government Bonds 4,50% 15/11/2039	537.222	0,29
EUR 43.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,30% 22/6/2054	39.091	0,02	EUR 100.000	Kommunekredit 0,875% 3/11/2036	79.130	0,04
EUR 226.200	Kingdom of Belgium Government Bonds 3,50% 22/6/2055	212.247	0,12	DKK 0	Nykredit Realkredit AS 1,50% 1/10/2052	—	0,00
EUR 55.000	Kingdom of Belgium Government Bonds 2,25% 22/6/2057	38.784	0,02			2.002.858	1,08
EUR 200.000	Lonza Finance International NV 3,50% 4/9/2034	199.187	0,11	Estonie			
EUR 600.000	Syensqo SA 4,00% 28/5/2035	608.098	0,33	EUR 75.000	Estonia Government International Bonds 3,25% 17/1/2034	75.106	0,04
		4.388.567	2,37	EUR 300.000	Luminor Bank AS FRN 10/9/2028	303.697	0,16
Canada						378.803	0,20
CAD 620.000	Bank of Nova Scotia FRN 27/7/2081	354.742	0,19	Finlande			
EUR 680.000	CPPIB Capital, Inc. 0,875% 6/2/2029	644.795	0,35	EUR 240.000	Finland Government Bonds 2,875% 15/4/2029	246.019	0,13
EUR 125.000	Magna International, Inc. 3,625% 21/5/2031	125.899	0,07	EUR 45.000	Finland Government Bonds 2,50% 15/4/2030	45.344	0,02
				EUR 84.000	Finland Government Bonds 3,00% 15/9/2035	84.281	0,05
				EUR 272.000	Finland Government Bonds 3,20% 15/4/2045	264.602	0,14
				EUR 325.000	Nordea Bank Abp FRN 6/9/2026	326.471	0,18
				EUR 100.000	Nordea Bank Abp 3,00% 28/10/2031	99.367	0,05
				EUR 125.000	Nordea Bank Abp FRN 29/5/2035	128.508	0,07

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
		Finlande suite					France suite		
	EUR 400.000	OP Corprate Bank PLC FRN 28/1/2035	400.046	0,22		EUR 200.000	Harmony French Home Loans FCT '2020-2 B' FRN 27/8/2061	200.477	0,11
			1.594.638	0,86		EUR 100.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3,00% 7/3/2032	99.483	0,05
		France				EUR 200.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	171.756	0,09
	EUR 1.100.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1,00% 31/1/2028	1.064.945	0,58		EUR 200.000	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste SAM 4,625% 23/2/2036	201.258	0,11
	EUR 400.000	Arkea Home Loans SFH SA 3,00% 30/3/2027	405.795	0,22		EUR 200.000	Orange SA 3,50% 19/5/2035	201.479	0,11
	EUR 300.000	AXA Home Loan SFH SA 0,01% 16/10/2029	268.085	0,15		EUR 200.000	RCI Banque SA 4,625% 2/10/2026	204.293	0,11
	EUR 300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 16/6/2032	304.744	0,16		EUR 100.000	RCI Banque SA 1,125% 15/1/2027	97.700	0,05
	EUR 600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 15/1/2035^	605.229	0,33		EUR 500.000	Societe Generale SA 3,00% 12/2/2027	504.088	0,27
	EUR 200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,50% 7/5/2035	198.617	0,11		EUR 562.000	TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	563.343	0,30
	EUR 200.000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	193.331	0,10		EUR 192.000	TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	187.869	0,10
	EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 30/5/2028	384.794	0,21		EUR 100.000	Veolia Environnement SA FRN (Perpetual)	97.985	0,05
	EUR 400.000	BNP Paribas SA FRN 25/7/2028	401.184	0,22		EUR 500.000	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099^	495.450	0,27
	GBP 200.000	Bouygues SA 5,50% 6/10/2026	240.512	0,13		EUR 186.600	Worldline SA 30/7/2026 (Zero Coupon)	176.152	0,10
	EUR 200.000	BPCE SA FRN 14/1/2028	193.777	0,10		EUR 100.000	Worldline SA 4,125% 12/9/2028	97.816	0,05
	EUR 300.000	BPCE SA FRN 25/1/2035	317.601	0,17		EUR 300.000	Worldline SA 5,25% 27/11/2029	300.317	0,16
	EUR 600.000	BPCE SA FRN 13/1/2042	583.931	0,32				16.331.945	8,83
	EUR 600.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2,75% 20/2/2032^	597.484	0,32			Allemagne		
	EUR 600.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3,375% 24/9/2028	601.224	0,33		EUR 100.000	Allianz SE FRN 25/7/2053	112.281	0,06
	EUR 400.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3,125% 16/8/2029	410.123	0,22		USD 400.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	304.558	0,17
	EUR 400.000	Credit Agricole SA FRN 12/1/2028	388.530	0,21		EUR 287.000	Bayerische Landesbank 2,75% 28/5/2032	288.141	0,16
	EUR 200.000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2031	205.458	0,11		EUR 427.000	Berlin Hyp AG 2,625% 5/2/2029	431.556	0,23
	EUR 400.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3,00% 29/7/2032	403.558	0,22		EUR 300.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 23/4/2075	299.912	0,16
	EUR 300.000	Electricite de France SA 4,75% 17/6/2044	301.916	0,16		EUR 60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/8/2054	54.220	0,03
	EUR 100.000	Electricite de France SA 4,625% 7/5/2045	98.887	0,05		EUR 100.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V '2024-G1V B' FRN 18/1/2036	99.609	0,05
	EUR 200.000	ELO SACA 2,875% 29/1/2026	198.053	0,11		EUR 400.000	Commerzbank AG FRN 31/3/2099	403.923	0,22
	EUR 51.280	FCT Noria '2021-1 C' FRN 25/10/2049	51.160	0,03		EUR 250.000	Continental AG 2,875% 22/11/2028	250.552	0,14
	EUR 1.494.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2029	1.518.350	0,82		EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	373.234	0,20
	EUR 495.000	French Republic Government Bonds OAT 2,75% 25/2/2030	501.699	0,27		EUR 400.000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	406.472	0,22
	EUR 165.000	French Republic Government Bonds OAT 1,25% 25/5/2038	127.471	0,07		EUR 500.000	Deutsche Bank AG FRN 24/6/2032	505.466	0,27
	EUR 363.623	French Republic Government Bonds OAT 0,50% 25/5/2040	235.957	0,13		EUR 800.000	Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	883.985	0,48
	EUR 850.000	French Republic Government Bonds OAT 3,60% 25/5/2042^	845.819	0,46		EUR 300.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 5/8/2079^	288.827	0,16
	EUR 20.000	French Republic Government Bonds OAT 3,00% 25/6/2049	17.531	0,01		EUR 100.000	EnBW Energie Baden- Wuerttemberg AG FRN 29/6/2080	98.958	0,05
	EUR 1.109.000	French Republic Government Bonds OAT 3,75% 25/5/2056^	1.066.714	0,58		EUR 400.000	Eurogrid GmbH 3,732% 18/10/2035	401.183	0,22
						EUR 100.000	Eurogrid GmbH 4,056% 28/5/2037	101.875	0,06

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Allemagne suite				Irlande			
EUR 300.000	FMS Wertmanagement 0,375% 29/4/2030	271.868	0,15	EUR 125.000	Bank of Ireland Group PLC FRN 19/5/2032	126.121	0,07
EUR 500.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/9/2026	496.948	0,27	EUR 111.000	Eaton Capital ULC 3,601% 21/5/2031	114.148	0,06
EUR 340.000	Hamburg Commercial Bank AG 4,75% 2/5/2029	358.653	0,19	EUR 205.000	Ireland Government Bonds 0,40% 15/5/2035	161.628	0,09
EUR 122.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,125% 10/10/2028	125.836	0,07	EUR 85.000	Ireland Government Bonds 3,00% 18/10/2043	82.386	0,04
EUR 20.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,75% 20/2/2031*	20.309	0,01	EUR 366.000	Ireland Government Bonds 3,15% 18/10/2055	347.207	0,19
EUR 6.000	Land Baden-Wuerttemberg 2,625% 12/2/2035	5.868	0,00	EUR 100.000	Linde PLC 3,75% 4/6/2044	98.106	0,05
EUR 313.000	Landesbank Baden- Wuerttemberg 3,125% 13/11/2029	322.815	0,17	EUR 200.000	LT Autorahoitus DAC '3 B' FRN 18/12/2032	205.027	0,11
EUR 6.000	NRW Bank 0,10% 9/7/2035	4.498	0,00	EUR 100.000	LT Autorahoitus DAC '4 B' FRN 18/7/2033	102.038	0,06
EUR 640.000	NRW Bank 0,50% 17/6/2041	412.213	0,22			1.236.661	0,67
EUR 500.000	Oldenburgische Landesbank AG FRN 24/4/2034	562.251	0,30	Italie			
EUR 26.237	Red & Black Auto Germany UG '8 B' FRN 15/9/2030	26.237	0,01	EUR 39.395	AutoFlorence '2 B' SRL FRN 24/12/2044	39.330	0,02
EUR 676.000	State of North Rhine- Westphalia 0,60% 4/6/2041	447.120	0,24	EUR 65.177	AutoFlorence '3 B' SRL FRN 25/12/2046	66.238	0,04
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 3,625% 19/5/2029	203.085	0,11	EUR 107.000	Autostrade per l'Italia SpA 4,625% 28/2/2036	109.402	0,06
EUR 100.000	Volkswagen Financial Services AG 3,875% 19/11/2031	101.079	0,06	EUR 317.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875% 8/10/2026	312.522	0,17
EUR 300.000	Vonovia SE 1,00% 9/7/2030	270.419	0,15	EUR 300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028	328.500	0,18
EUR 200.000	Vonovia SE 1,00% 16/6/2033	162.855	0,09	EUR 1.100.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 27/11/2030	1.111.464	0,60
EUR 100.000	Vonovia SE 1,625% 7/10/2039	72.864	0,04	EUR 300.000	Banco BPM SpA 2,625% 6/9/2029	300.948	0,16
		9.169.670	4,96	EUR 432.000	BPER Banca SpA 3,75% 22/10/2028*	450.623	0,24
Grèce				EUR 200.000	BPER Banca SpA 2,875% 22/7/2029	202.524	0,11
EUR 300.000	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA FRN 25/4/2034	323.105	0,17	EUR 300.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	287.565	0,16
EUR 150.000	Eurobank SA FRN 12/3/2030	149.433	0,08	EUR 139.000	Enel SpA FRN (Perpetual)	139.358	0,08
EUR 200.000	Eurobank SA FRN 30/4/2031	212.738	0,12	EUR 494.000	Iccrea Banca SpA 2,625% 7/11/2030	491.804	0,27
EUR 309.000	Hellenic Republic Government Bonds 3,625% 15/6/2035	318.862	0,17	EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 8/3/2028	312.385	0,17
EUR 10.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,375% 18/7/2038	10.784	0,01	EUR 350.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,625% 30/6/2028	363.356	0,20
EUR 282.000	Hellenic Republic Government Bonds 4,125% 15/6/2054	283.890	0,15	EUR 300.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/9/2032	305.712	0,16
		1.298.812	0,70	EUR 180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 1/7/2029	186.285	0,10
Hongrie				EUR 750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 1/10/2029	765.250	0,41
HUF 200.000.000	Hungary Government Bonds 2,00% 23/5/2029*	420.487	0,23	EUR 277.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 15/7/2032	280.391	0,15
EUR 200.000	Hungary Government International Bonds 4,50% 16/6/2034	198.289	0,11	EUR 967.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 1/10/2040	957.687	0,52
EUR 100.000	Hungary Government International Bonds 4,875% 22/3/2040	96.252	0,05	EUR 35.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45% 1/9/2043	36.847	0,02
		715.028	0,39	EUR 370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 30/4/2046	371.877	0,20
Islande				EUR 648.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 1/10/2054	646.358	0,35
EUR 175.000	Arion Banki Hf. 4,625% 21/11/2028	182.437	0,10	EUR 350.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0,50% 1/10/2026	341.997	0,18
EUR 250.000	Arion Banki Hf. 3,625% 27/5/2030	250.661	0,14	EUR 7.333	Progetto Quinto '1 A' SRL FRN 27/10/2036	7.339	0,00
EUR 100.000	Kvika banki Hf. 4,50% 2/6/2029	101.969	0,05	EUR 126.000	Prysmian SpA FRN (Perpetual)	129.150	0,07
		535.067	0,29	EUR 900.000	UniCredit SpA FRN 11/6/2028	920.961	0,50
Indonésie							
EUR 100.000	Indonesia Government International Bonds 3,875% 15/1/2033	100.750	0,05				
		100.750	0,05				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italie suite				Luxembourg suite			
EUR 194.409	Youni Italy '2024-1 A' SRL FRN 25/4/2034	194.676	0,10	EUR 64.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,25% 2/3/2043 [*]	62.247	0,03
		9.660.549	5,22	EUR 100.000	Traton Finance Luxembourg SA 3,75% 27/3/2027	101.940	0,05
Japon						3.029.245	1,64
JPY 29.000.000	Japan Government Forty Year Bonds 2,20% 20/3/2064	142.833	0,08	Macédoine			
EUR 236.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737% 18/2/2030	236.629	0,13	EUR 504.000	North Macedonia Government International Bonds 1,625% 10/3/2028 [*]	468.720	0,25
		379.462	0,21			468.720	0,25
Lettonie				Mexique			
EUR 100.000	Latvia Government International Bonds 3,50% 17/1/2028	102.635	0,06	EUR 100.000	Mexico Government International Bonds 4,625% 4/5/2033	99.750	0,05
EUR 100.000	Latvia Government International Bonds 2,875% 21/5/2030	100.155	0,05	EUR 200.000	Mexico Government International Bonds 5,125% 4/5/2037	196.250	0,11
		202.790	0,11			296.000	0,16
Lituanie				Monténégro			
EUR 225.000	Lithuania Government International Bonds 3,50% 13/2/2034	227.621	0,12	EUR 275.000	Montenegro Government International Bonds 4,875% 1/4/2032	268.899	0,15
		227.621	0,12			268.899	0,15
Luxembourg				Maroc			
EUR 300.000	Aroundtown Finance SARL FRN (Perpetual)	309.270	0,17	EUR 300.000	Kingdom of Morocco 4,75% 2/4/2035	297.239	0,16
EUR 500.000	Aroundtown SA 3,50% 13/5/2030	489.244	0,26			297.239	0,16
EUR 100.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/8/2041	67.183	0,04	Pays-Bas			
EUR 325.000	ContourGlobal Power Holdings SA 5,00% 28/2/2030	328.203	0,18	EUR 100.000	ABN AMRO Bank NV 3,875% 15/1/2032	102.860	0,06
EUR 93.000	European Financial Stability Facility 0,875% 10/4/2035	76.491	0,04	EUR 200.000	Achmea Bank NV 3,00% 31/1/2030	203.873	0,11
EUR 20.000	European Financial Stability Facility 3,375% 30/8/2038	20.330	0,01	EUR 300.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG FRN (Perpetual)	300.470	0,16
EUR 116.000	European Financial Stability Facility 1,375% 31/5/2047	79.693	0,04	EUR 339.000	BNG Bank NV 0,125% 19/4/2033	275.489	0,15
EUR 75.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3,00% 10/7/2030	74.941	0,04	EUR 100.000	BNG Bank NV 3,375% 2/4/2040	100.445	0,05
EUR 268.000	Logicor Financing SARL 4,25% 18/7/2029	275.644	0,15	EUR 200.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/1/2028	207.097	0,11
EUR 118.000	Logicor Financing SARL 1,625% 17/1/2030	108.223	0,06	EUR 200.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN (Perpetual)	200.613	0,11
EUR 400.000	Logicor Financing SARL 0,875% 14/1/2031	343.421	0,19	EUR 600.000	de Volksbank NV FRN 4/5/2027	599.038	0,32
EUR 100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 7/3/2031	92.867	0,05	EUR 200.000	de Volksbank NV 3,625% 21/10/2031	202.552	0,11
EUR 100.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA FRN 15/12/2050	57.904	0,03	EUR 200.000	de Volksbank NV FRN 27/11/2035	201.059	0,11
EUR 30.704	SC Germany SA Compartment Consumer '2020-1 D' FRN 14/11/2034	30.884	0,02	EUR 375.000	Digital Dutch Finco BV 3,875% 15/3/2035	369.881	0,20
EUR 200.000	SELP Finance SARL 3,75% 10/8/2027	203.422	0,11	EUR 300.000	Digital Intrepid Holding BV 0,625% 15/7/2031	252.967	0,14
EUR 226.000	SES SA FRN 31/12/2099	217.289	0,12	EUR 155.460	Dutch Property Finance '2023-1 A' BV FRN 28/4/2064	155.919	0,08
EUR 47.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3,00% 2/3/2033	47.865	0,03	GBP 157.000	E.ON International Finance BV 6,375% 7/6/2032	198.551	0,11
EUR 34.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,875% 1/3/2034	34.324	0,02	EUR 200.000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 31/12/2099	199.922	0,11
EUR 8.000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2,625% 23/10/2034	7.860	0,00	EUR 400.000	Enel Finance International NV 3,875% 23/1/2035	407.335	0,22
				EUR 400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,625% 13/10/2031	345.272	0,19

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pays-Bas suite					Norvège suite				
EUR 100.000	Heineken NV 3,276% 29/10/2032	100.419	0,05		EUR 450.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,01% 22/9/2027	428.525	0,23	
EUR 275.000	IMCD NV 3,625% 30/4/2030	275.834	0,15		EUR 50.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,125% 20/1/2028	47.380	0,03	
EUR 200.000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	198.117	0,11				1.539.252	0,83	
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 26/8/2035	612.557	0,33		Philippines				
EUR 600.000	ING Groep NV FRN 20/5/2036	606.941	0,33		EUR 260.000	Philippines Government International Bonds 3,625% 4/2/2032^	261.788	0,14	
EUR 250.000	Nederlandse Gasunie NV 3,50% 23/4/2035^	249.927	0,14				261.788	0,14	
EUR 660.000	Netherlands Government Bonds 15/7/2030 (Zero Coupon)	589.388	0,32		Pologne				
EUR 145.000	Netherlands Government Bonds 2,50% 15/7/2033	144.382	0,08		EUR 475.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA FRN 16/6/2028^	478.403	0,26	
EUR 290.000	Netherlands Government Bonds 15/1/2038 (Zero Coupon)	201.414	0,11		PLN 4.000.000	Republic of Poland Government Bonds 1,25% 25/10/2030	782.940	0,42	
EUR 250.000	Netherlands Government Bonds 3,25% 15/1/2044	257.382	0,14		USD 290.000	Republic of Poland Government International Bonds 4,875% 12/2/2030	259.060	0,14	
EUR 209.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2,875% 19/5/2029	210.557	0,11		EUR 300.000	Republic of Poland Government International Bonds 2,75% 25/5/2032	293.418	0,16	
EUR 225.000	Pfizer Netherlands International Finance BV 3,25% 19/5/2032	226.349	0,12		USD 150.000	Republic of Poland Government International Bonds 5,375% 12/2/2035^	132.632	0,07	
EUR 200.000	Repsol International Finance BV FRN 31/12/2099	196.637	0,11				1.946.453	1,05	
EUR 300.000	Sartorius Finance BV 4,875% 14/9/2035	319.709	0,17		Portugal				
EUR 200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,625% 27/5/2036	202.795	0,11		EUR 100.000	EDP SA FRN 2/8/2081	98.475	0,05	
EUR 600.000	TenneT Holding BV 0,50% 9/6/2031^	530.639	0,29		EUR 87.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,00% 15/6/2035	87.035	0,05	
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,125% 30/11/2032	82.368	0,04		EUR 110.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,375% 15/6/2040	108.950	0,06	
EUR 166.000	TenneT Holding BV 2,00% 5/6/2034	154.127	0,08		EUR 247.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,625% 12/6/2054	239.746	0,13	
EUR 100.000	TenneT Holding BV 0,875% 16/6/2035	80.090	0,04		EUR 34.770	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S A/Viriato Finance '1 B' FRN 28/10/2040	34.535	0,02	
EUR 500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 1/6/2031	501.916	0,27		EUR 100.000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Vasco Finance '2 B' FRN 27/10/2042	100.283	0,05	
EUR 800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/9/2031	967.850	0,52				669.024	0,36	
EUR 100.000	Universal Music Group NV 3,75% 30/6/2032	102.019	0,06		Roumanie				
EUR 200.000	Volkswagen International Finance NV 1,875% 30/3/2027	197.417	0,11		EUR 212.000	Romania Government International Bonds 5,375% 22/3/2031	209.482	0,11	
EUR 700.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	700.175	0,38		EUR 231.000	Romania Government International Bonds 5,875% 11/7/2032	228.834	0,12	
EUR 100.000	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100.476	0,05		EUR 140.000	Romania Government International Bonds 2,00% 14/4/2033	104.695	0,06	
		12.132.828	6,56		EUR 194.000	Romania Government International Bonds 6,375% 18/9/2033	195.698	0,11	
Nouvelle-Zélande					EUR 195.000	Romania Government International Bonds 5,625% 30/5/2037	179.888	0,10	
EUR 312.000	ASB Bank Ltd. 0,25% 21/5/2031	268.848	0,15				918.597	0,50	
		268.848	0,15		Slovaquie				
Norvège					EUR 65.000	Slovakia Government Bonds 1,00% 14/5/2032	56.942	0,03	
EUR 120.000	DNB Bank ASA FRN 21/9/2027	121.214	0,06		EUR 170.000	Slovakia Government Bonds 4,00% 23/2/2043	169.905	0,09	
EUR 191.000	DNB Bank ASA FRN 18/1/2028	185.103	0,10						
EUR 425.000	DNB Bank ASA FRN 29/11/2030	425.596	0,23						
NOK 3.300.000	Norway Government Bonds 1,75% 6/9/2029	263.152	0,14						
NOK 804.000	Norway Government Bonds 3,75% 12/6/2035	68.282	0,04						

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Slovaquie suite				Supranational suite			
EUR 400.000	Vseobecna Uverova Banka AS 0,01% 23/6/2025	399.486	0,22	EUR 537.000	European Investment Bank 0,50% 13/11/2037	392.367	0,21
		626.333	0,34	EUR 9.000	European Investment Bank 0,25% 15/6/2040	5.802	0,00
Slovénie				EUR 100.000	European Union 4/10/2028 (Zero Coupon)	93.123	0,05
EUR 235.000	Slovenia Government Bonds 3,00% 10/3/2034^	235.350	0,13	EUR 605.000	European Union 3,75% 12/10/2045	611.982	0,33
EUR 40.000	Slovenia Government Bonds 3,50% 14/4/2055^	37.561	0,02	EUR 628.000	European Union 2,50% 4/10/2052	495.023	0,27
		272.911	0,15	EUR 1.775.000	European Union 3,00% 4/3/2053	1.544.630	0,84
Espagne				EUR 365.000	European Union 3,375% 5/10/2054	337.612	0,18
EUR 500.000	Adif Alta Velocidad 1,25% 4/5/2026	496.377	0,27			4.106.353	2,22
EUR 54.176	Autonoria Spain '2021-SP B' FT FRN 31/1/2039	54.071	0,03	Suède			
EUR 47.738	Autonoria Spain '2022-SP D' FT FRN 28/1/2040	49.380	0,03	EUR 475.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,375% 19/3/2030	482.388	0,26
EUR 400.000	Banco de Sabadell SA 0,125% 10/2/2028	377.602	0,20	EUR 200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/11/2031	193.870	0,11
EUR 200.000	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	202.731	0,11	USD 200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	180.227	0,10
EUR 73.012	BBVA Consumer Auto '2020-1 A' FTA FRN 2 0/1/2036	73.040	0,04	EUR 188.000	Svenska Handelsbanken AB 3,25% 27/8/2031	189.511	0,10
EUR 400.000	CaixaBank SA FRN 26/5/2028	386.666	0,21	SEK 2.375.000	Sweden Government Bonds 3,50% 30/3/2039^	244.004	0,13
EUR 200.000	CaixaBank SA FRN 27/1/2036	200.074	0,11	EUR 225.000	Volvo Treasury AB 3,00% 20/5/2030	225.593	0,12
EUR 500.000	Cellnex Finance Co. SA 3,50% 22/5/2032	501.084	0,27			1.515.593	0,82
EUR 86.311	FTA Consumo Santander '7 B' FRN 20/7/2038	86.627	0,05	Suisse			
EUR 400.000	Iberdrola Finanzas SA FRN 31/12/2099	384.715	0,21	CHF 850.000	Swiss Confederation Government Bonds 0,50% 27/6/2032	939.217	0,51
EUR 1.468.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/1/2030	1.487.692	0,80	CHF 721.000	Swiss Confederation Government Bonds 1,50% 30/4/2042	909.002	0,49
EUR 222.000	Spain Government Bonds 3,55% 31/10/2033	232.121	0,13	EUR 100.000	UBS Group AG FRN 1/3/2029	112.774	0,06
EUR 130.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034 (traded in Germany)	132.520	0,07	EUR 200.000	UBS Group AG FRN 17/3/2032	215.204	0,12
EUR 186.000	Spain Government Bonds 3,25% 30/4/2034 (traded in Spain)	189.595	0,10	EUR 770.000	UBS Group AG FRN 2/4/2032^	752.101	0,41
EUR 274.000	Spain Government Bonds 3,45% 31/10/2034	282.636	0,15	EUR 383.000	UBS Switzerland AG 2,583% 23/9/2027	386.137	0,21
EUR 255.000	Spain Government Bonds 3,15% 30/4/2035	255.814	0,14	EUR 200.000	Zuercher Kantonalbank FRN 13/4/2028	196.561	0,10
EUR 1.103.000	Spain Government Bonds 3,20% 31/10/2035	1.105.990	0,60			3.510.996	1,90
EUR 508.000	Spain Government Bonds 3,50% 31/1/2041	500.167	0,27	Royaume-Uni			
EUR 449.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2043	432.733	0,23	EUR 126.000	Anglo American Capital PLC 5,00% 15/3/2031	135.737	0,07
EUR 137.000	Spain Government Bonds 2,70% 31/10/2048	113.873	0,06	EUR 550.000	Anglo American Capital PLC 4,125% 15/3/2032	565.636	0,31
EUR 183.000	Spain Government Bonds 1,90% 31/10/2052	122.217	0,07	EUR 200.000	Anglo American Capital PLC 4,75% 21/9/2032	213.347	0,12
EUR 225.000	Spain Government Bonds 4,00% 31/10/2054	226.100	0,12	GBP 100.000	Atlas Funding '2023-1 D' PLC FRN 20/1/2061	121.892	0,07
EUR 68.000	Spain Government Bonds 3,45% 30/7/2066	60.320	0,03	EUR 300.000	Aviva PLC FRN 4/12/2045	300.568	0,16
		7.954.145	4,30	GBP 200.000	Barclays Bank PLC FRN (Perpetual)	239.459	0,13
Supranational				EUR 455.000	Barclays PLC FRN 14/8/2031	458.053	0,25
EUR 500.000	African Development Bank 0,50% 21/3/2029	467.412	0,25	EUR 127.000	Barclays PLC FRN 31/1/2033	133.966	0,07
EUR 100.000	European Investment Bank 1,50% 15/6/2032^	92.790	0,05	GBP 300.000	Barclays PLC FRN (Perpetual)	357.069	0,19
EUR 44.000	European Investment Bank 2,625% 15/3/2035^	42.943	0,03	EUR 976.000	BP Capital Markets PLC FRN (Perpetual)	975.869	0,53
GBP 21.000	European Investment Bank 3,875% 8/6/2037	22.669	0,01	EUR 200.000	British Telecommunications PLC 3,75% 3/1/2035	199.350	0,11
				EUR 200.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	196.437	0,11
				GBP 100.000	Channel Link Enterprises Finance PLC FRN 30/6/2050	107.986	0,06

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Royaume-Uni suite				Royaume-Uni suite			
GBP 100.000	Dowson '2024-1 C' PLC FRN 20/8/2031	117.961	0,06	GBP 100.000	Twin Bridges '2023-1 C' FRN 14/6/2055	120.243	0,06
GBP 31.955	Gemgarto '2021-1X A' PLC FRN 16/12/2067	38.000	0,02	GBP 270.000	U.K. Gilts 4,375% 31/1/2040	298.794	0,16
GBP 147.672	Hops Hill '3 C' PLC FRN 21/12/2055	179.413	0,10	GBP 706.662	U.K. Gilts 3,50% 22/1/2045	658.755	0,36
EUR 200.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2028	207.454	0,11	GBP 945.000	U.K. Gilts 4,25% 7/12/2046^	970.648	0,52
EUR 700.000	HSBC Holdings PLC FRN 10/3/2032	751.047	0,41	GBP 2.215.000	U.K. Gilts 1,50% 31/7/2053	1.173.753	0,63
GBP 142.000	LCR Finance PLC 4,50% 7/12/2028	170.160	0,09	GBP 1.000.000	U.K. Gilts 3,75% 22/10/2053	907.352	0,49
EUR 300.000	Mondi Finance PLC 3,75% 18/5/2033	302.535	0,16	GBP 697.000	U.K. Gilts 4,25% 7/12/2055	690.332	0,37
GBP 250.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC 5,75% 16/4/2032	302.791	0,16	GBP 543.000	U.K. Gilts 5,375% 31/1/2056	644.753	0,35
GBP 175.000	National Grid Electricity Transmission PLC 2,00% 17/4/2040	125.284	0,07	GBP 71.620	U.K. Gilts 4,00% 22/1/2060	67.097	0,04
EUR 500.000	Nationwide Building Society FRN 24/7/2032	511.606	0,28	EUR 200.000	United Utilities Water Finance PLC 3,75% 23/5/2034	199.453	0,11
EUR 450.000	Nationwide Building Society FRN 30/7/2035	454.097	0,25	EUR 500.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 18/3/2028	512.543	0,28
EUR 675.000	NatWest Group PLC FRN 13/5/2030	677.691	0,37	EUR 500.000	Virgin Money U.K. PLC FRN 29/10/2028	522.718	0,28
EUR 400.000	NatWest Group PLC FRN 14/9/2032	383.385	0,21	GBP 280.000	Vodafone Group PLC 5,125% 2/12/2052	272.863	0,15
GBP 100.000	Newday Funding Master Issuer '2024-3 C' PLC FRN 15/11/2032	119.041	0,06	EUR 275.000	Yorkshire Building Society 3,00% 16/4/2031	279.789	0,15
EUR 143.000	NGG Finance PLC FRN 5/9/2082	139.347	0,08			19.950.337	10,79
EUR 17.676	Paragon Mortgages '12X B1B' PLC FRN 15/11/2038	17.310	0,01	États-Unis			
GBP 469.789	Parkmore Point RMBS '2022-1X A' PLC FRN 25/7/2045	566.586	0,31	EUR 125.000	Alphabet, Inc. 3,00% 6/5/2033	124.552	0,07
EUR 400.000	Rolls-Royce PLC 1,625% 9/5/2028	388.280	0,21	EUR 675.000	Alphabet, Inc. 4,00% 6/5/2054	671.097	0,36
EUR 425.000	Santander U.K. PLC 3,00% 12/3/2029	433.487	0,23	EUR 250.000	American Tower Corp. 3,625% 30/5/2032	252.742	0,14
EUR 400.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Germany)	403.252	0,22	EUR 325.000	AT&T, Inc. 4,05% 1/6/2037	332.164	0,18
EUR 300.000	SSE PLC FRN 31/12/2099 (traded in Supranational)^	302.250	0,16	EUR 625.000	Bank of America Corp. FRN 28/1/2031^	629.825	0,34
EUR 400.000	Standard Chartered PLC FRN 27/1/2028	389.848	0,21	EUR 300.000	Booking Holdings, Inc. 3,875% 21/3/2045	282.421	0,15
EUR 700.000	Standard Chartered PLC FRN 23/9/2031^	679.714	0,37	EUR 200.000	Booking Holdings, Inc. 4,50% 9/5/2046	203.006	0,11
GBP 100.000	Together Asset Backed Securitisation '2021-1ST1 B' PLC FRN 12/7/2063	118.862	0,06	EUR 300.000	Citigroup, Inc. FRN 6/7/2026	299.688	0,16
GBP 149.505	Together Asset-Backed Securitisation '2025-2ND1X A' PLC FRN 12/9/2056	178.071	0,10	USD 370.000	Citigroup, Inc. FRN 24/7/2026	299.576	0,16
GBP 99.999	Tower Bridge Funding '2021-2 B' PLC FRN 20/11/2063	118.905	0,06		Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 6,625% 15/7/2030	333.770	0,18
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2022-1X B' PLC FRN 20/12/2063	118.841	0,06	EUR 100.000	General Motors Financial Co., Inc. 4,00% 10/7/2030	102.313	0,06
GBP 100.000	Tower Bridge Funding '2023-1X D' PLC FRN 20/10/2064	119.330	0,06	EUR 225.000	General Motors Financial Co., Inc. 3,70% 14/7/2031	224.849	0,12
GBP 263.000	Twin Bridges '2022-1 B' PLC FRN 12/12/2055	311.327	0,17	EUR 100.000	Johnson & Johnson 3,35% 26/2/2037	99.444	0,05
				EUR 400.000	JPMorgan Chase & Co. FRN 6/6/2028	408.495	0,22
				EUR 500.000	McDonald's Corp. 3,50% 21/5/2032	506.656	0,28
				EUR 125.000	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2053	122.078	0,07
				EUR 900.000	Morgan Stanley 1,875% 27/4/2027	891.556	0,48
				EUR 300.000	Morgan Stanley FRN 21/3/2030	308.777	0,17
				EUR 100.000	Morgan Stanley FRN 7/5/2032	98.117	0,05
				USD 350.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 3,50% 15/3/2031	203.988	0,11
				EUR 200.000	T-Mobile USA, Inc. 3,80% 11/2/2045	186.843	0,10

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
États-Unis suite			
USD 97.279	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 2,375% 15/2/2055	81.248	0,04
		6.663.205	3,60
	Total des obligations	125.624.834	67,92
	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	180.772.372	97,74
Organismes de placement collectif			
Irlande			
27.786	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	2.969.126	1,61
		2.969.126	1,61
	Total des organismes de placement collectif	2.969.126	1,61
	Portefeuille de titres à la valeur de marché	183.741.498	99,35
	Autres éléments de l'actif net	1.205.152	0,65
	Total de l'actif net (EUR)	184.946.650	100,00
^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 12.033.950	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	3.191	(208.950)
CCCDs	EUR 0	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	—	—
CCCDs	EUR 13.820.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Senior Financials Series 38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(7.323)	(251.603)
CCCDs	EUR 15.607.177	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.238)	(314.177)
CCCDs	EUR 1.535.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Subordinated Financials Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.886)	5.277
CCCDs	EUR 2.207.977	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2025	(48.698)	44.478
CCCDs	EUR 262.567	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	10.100	22.698
CCILS	EUR 51.700	Fund receives Fixed 1,560% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	78	78
CCILS	EUR 110.000	Fund receives Fixed 1,595% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	352	353
CCILS	EUR 58.300	Fund receives Fixed 1,760% and pays Floating EUR 12 Month FRCPXTOB	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	549	569
CCILS	EUR 90.000	Fund receives Fixed 2,092% and pays Floating EUR 12 Month CPTFEMU	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2035	1.466	1.468
CCILS	USD 118.000	Fund receives Fixed 2,494% and pays Floating USD 12 Month CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2030	(272)	(271)
CCILS	GBP 74.656	Fund receives Fixed 3,650% and pays Floating GBP 12 Month UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2031	—	—
CCILS	EUR 47.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,860%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(140)	(139)
CCILS	EUR 110.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,925%	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2030	(678)	(677)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCILS	EUR 53.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,970%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(484)	(478)
CCILS	EUR 90.000	Fund receives Floating EUR 12 Month CPTFEMU and pays Fixed 1,997%	Bank of America Merrill Lynch	15/3/2030	(932)	(931)
CCILS	USD 440.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,385%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2030	2.316	2.321
CCILS	USD 118.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,455%	Bank of America Merrill Lynch	14/3/2035	305	308
CCILS	USD 450.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,458%	Bank of America Merrill Lynch	13/3/2030	1.717	1.722
CCILS	USD 440.000	Fund receives Floating USD 12 Month CPURNSA and pays Fixed 2,543%	Bank of America Merrill Lynch	24/1/2030	964	969
CCIRS	EUR 4.658.000	Fund receives Fixed 2,040% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2025	1.466	1.435
CCIRS	EUR 108.000	Fund receives Fixed 2,056% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	19/4/2055	(1.761)	(1.793)
CCIRS	EUR 367.207	Fund receives Fixed 2,122% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2044	(31.600)	(32.239)
CCIRS	EUR 60.000	Fund receives Fixed 2,210% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	16/5/2055	(508)	(507)
CCIRS	EUR 3.590.000	Fund receives Fixed 2,300% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/4/2029	4.061	3.872
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Fixed 2,303% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	10/2/2045	(1.202)	(1.216)
CCIRS	EUR 15.200.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	4.002	4.071
CCIRS	EUR 2.888.000	Fund receives Fixed 2,385% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	760	774
CCIRS	EUR 500.000	Fund receives Fixed 2,389% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	(13.501)	(13.746)
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Fixed 2,409% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	(571)	(466)
CCIRS	EUR 473.643	Fund receives Fixed 2,432% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2044	(19.709)	(19.223)
CCIRS	EUR 10.000	Fund receives Fixed 2,457% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	21/2/2045	(319)	(372)
CCIRS	EUR 1.540.000	Fund receives Fixed 2,500% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	10/4/2030	2.107	2.042
CCIRS	EUR 140.000	Fund receives Fixed 2,539% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	1.435	553
CCIRS	EUR 420.000	Fund receives Fixed 2,608% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2040	(4.637)	(3.506)
CCIRS	EUR 995.000	Fund receives Fixed 2,625% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2044	(6.905)	(10.881)
CCIRS	EUR 1.580.000	Fund receives Fixed 2,720% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	233	(3.515)
CCIRS	EUR 90.000	Fund receives Fixed 2,749% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2045	1.056	724
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Fixed 2,764% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2045	511	311
CCIRS	EUR 1.250.000	Fund receives Fixed 2,791% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	15/5/2035	2.876	959
CCIRS	EUR 222.000	Fund receives Fixed 2,859% and pays Floating EUR 12 Month ESTR	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2035	656	792
CCIRS	CZK 14.285.000	Fund receives Fixed 3,315% and pays Floating CZK 6 Month PRIBOR	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2030	199	204
CCIRS	NOK 4.115.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(173)	(169)
CCIRS	NOK 2.180.000	Fund receives Fixed 4,000% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	(92)	(89)
CCIRS	NOK 2.180.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	78	80

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	NOK 4.115.000	Fund receives Fixed 4,025% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	13/5/2035	147	152
CCIRS	GBP 172.000	Fund receives Fixed 4,205% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	29/1/2038	(1.628)	(1.624)
CCIRS	NOK 7.795.000	Fund receives Fixed 4,490% and pays Floating NOK 6 Month NIBOR	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	2.548	3.230
CCIRS	EUR 7.640.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,629%	Bank of America Merrill Lynch	29/4/2027	3.177	3.198
CCIRS	EUR 6.840.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,665%	Bank of America Merrill Lynch	12/5/2027	(1.376)	1.009
CCIRS	EUR 948.000	Fund receives Floating EUR 12 Month ESTR and pays Fixed 1,839%	Bank of America Merrill Lynch	20/5/2027	(1.368)	(1.430)
CCIRS	EUR 72.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,906%	Bank of America Merrill Lynch	21/4/2075	1.981	2.018
CCIRS	EUR 243.786	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 1,932%	Bank of America Merrill Lynch	13/9/2074	40.668	40.851
CCIRS	EUR 45.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,110%	Bank of America Merrill Lynch	18/5/2075	572	574
CCIRS	EUR 555.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,167%	Bank of America Merrill Lynch	9/5/2030	784	789
CCIRS	EUR 563.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,232%	Bank of America Merrill Lynch	15/4/2064	43.588	46.411
CCIRS	EUR 217.585	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,265%	Bank of America Merrill Lynch	8/4/2064	16.251	16.201
CCIRS	EUR 675.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,268%	Bank of America Merrill Lynch	28/3/2027	(3.265)	(3.311)
CCIRS	EUR 200.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,379%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2065	9.730	9.154
CCIRS	EUR 20.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2075	299	630
CCIRS	EUR 50.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,416%	Bank of America Merrill Lynch	25/3/2075	1.025	1.575
CCIRS	EUR 495.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,462%	Bank of America Merrill Lynch	28/4/2055	15.223	15.447
CCIRS	EUR 30.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,484%	Bank of America Merrill Lynch	23/4/2055	931	802
CCIRS	EUR 140.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,620%	Bank of America Merrill Lynch	20/3/2055	(1.025)	(98)
CCIRS	NOK 802.073	Fund receives Floating NOK 6 Month NIBOR and pays Fixed 3,838%	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2035	899	901
CDS	EUR 2.600.000	Fund receives default protection on UBS Group AG and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.181)	(58.341)
CDS	EUR 1.500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on UBS Group AG	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	2.710	8.410
CDS	EUR 490.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	BNP Paribas	20/6/2030	(1.516)	1.565
CDS	EUR 400.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	BNP Paribas	20/6/2030	1.482	3.040
CDS	EUR 525.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Swiss Reinsurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	283	13.700
CDS	EUR 345.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Zurich Insurance Co. Ltd.	BNP Paribas	20/6/2030	1.388	3.256
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on BNP Paribas and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(2.243)	(1.055)
CDS	EUR 310.000	Fund receives default protection on Daimler AG and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(1.121)	(5.649)
CDS	EUR 800.000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA and pays Fixed 1,000%	Citibank	20/6/2030	(4.533)	2.556
CDS	EUR 310.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Continental AG	Citibank	20/6/2030	518	2.919
CDS	EUR 800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Danske Bank A/S	Citibank	20/6/2030	307	(4.428)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CDS	EUR 800.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Svenska Handelsbanken AB	Citibank	20/6/2030	287	(109)
CDS	EUR 500.000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco-Westfield SE and pays Fixed 1,000%	Deutsche Bank	20/6/2030	(3.954)	(2.161)
CDS	EUR 500.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on Vonovia SE	Deutsche Bank	20/6/2030	2.924	(4.178)
CDS	EUR 405.000	Fund receives default protection on Assicurazioni Generali SpA and pays Fixed 1,000%	JP Morgan	20/6/2030	(2.535)	(574)
CDS	EUR 495.000	Fund receives Fixed 1,000% and provides default protection on AXA SA	JP Morgan	20/6/2030	2.258	4.912
CDS	EUR 350.000	Fund receives default protection on UniCredit SpA and pays Fixed 1,000%	Morgan Stanley	20/6/2030	332	(3.876)
TRS	EUR 4.000.000	Fund receives iBoxx EUR Liquid High Yield Index and pays 3 Month EURIBOR	Goldman Sachs	20/6/2025	65.334	65.334
TRS	EUR 3.064.194	Fund receives Markit iBoxx Euro Corporate Index and pays 3 Month EURIBOR	JP Morgan	20/6/2025	22.695	22.695
TRS	EUR (1.906.784)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(7.254)	(7.254)
TRS	NOK (251.127)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(5.431)	(5.431)
TRS	SEK (360.297)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(1.899)	(1.899)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 123.922.476)					93.861	(598.979)

CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)
 CCILS: Swaps liés à l'inflation faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Inflation Linked Swaps)
 CCIRS: Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)
 CDS: Swaps sur défaillance (Credit Default Swaps)
 TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
 CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
 EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
 GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
 NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
 SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(7)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	452.507	(7.559)
(1)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2026	Mars 2026	285.768	980
(1)	GBP	Australian 10 Year Bond Futures March 2027	Mars 2027	286.288	(505)
13	GBP	Australian 10 Year Bond Futures September 2026	Septembre 2026	3.720.579	(5.586)
(19)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.947.452	(380.682)
64	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	7.622.400	96.676
(110)	EUR	Euro BOBL Futures June 2025	Juin 2025	13.101.000	(81.910)
38	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	4.600.280	136.290
29	EUR	Euro BTP Futures June 2025	Juin 2025	3.136.060	19.720
50	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	6.557.500	52.071
7	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	849.660	5.160

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente EUR	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(3)	EUR	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	364.140	310
5	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	536.725	575
(49)	EUR	Euro Schatz Futures June 2025	Juin 2025	5.259.905	5.520
(17)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	915.620	(29.740)
110	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	1.111.000	82.418
26	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	3.267.680	59.170
(15)	EUR	EURO-OAT Futures June 2025	Juin 2025	1.885.200	(30.544)
60	GBP	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	6.532.917	48.095
1	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	95.536	193
(2)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	191.073	(414)
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	391.339	(3.037)
2	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	198.872	2.085
(1)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	183.204	(145)
(2)	USD	US Ultra Bond Futures September 2025	Septembre 2025	205.305	(4.556)
Total					(35.415)

Nombre de contrats	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS ACHETÉES							
18	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 5.250,00	20/06/2025	(24.530)	6.534
38	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 31.815,00	06/06/2025	(27.324)	971
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 366.465)						(51.854)	7.505

Nombre de contrats	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(38)	Call	Dax Mid Cap	Goldman Sachs	EUR 36.360,00	06/06/2025	660	(1)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 0)						660	(1)

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
6.735.000	Call	Fund purchases an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026; and pays 1,8% Fixed annually from 28/4/2026	BNP Paribas	EUR 1,80	28/04/2026	(2.866)	16.001

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS ACHETÉES							
16.000.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,65	16/07/2025	587	17.387
5.400.000	Put	Fund purchases an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 20/8/2025; and provides 1% Fixed quarterly from 20/6/2025	Morgan Stanley	EUR 0,90	20/08/2025	(19.111)	3.283
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 9.713.427)						(21.390)	36.671

Valeur nominale	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-value nette non réalisée EUR	Valeur de marché EUR
Instruments financiers dérivés							
SWAPTIONS VENDUES							
(13.470.000)	Call	Fund writes an option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1,4% Fixed annually from 28/4/2026; and pays Floating EUR 3 Month EURIBOR quarterly from 31/7/2026	BNP Paribas	EUR 1,40	28/04/2026	3.995	(13.866)
(16.000.000)	Put	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,75	16/07/2025	65	(8.575)
(16.000.000)	Call	Fund writes an option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed quarterly from 20/6/2025; and provides default protection on Markit iTraxx Europe Series 43 Version 1 from 16/7/2025	Morgan Stanley	EUR 0,53	16/07/2025	3.344	(6.256)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 9.294.775)						7.404	(28.697)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	80.000	EUR	45.450	JP Morgan	16/7/2025	(236)
AUD	1.570.000	USD	945.746	Deutsche Bank	18/6/2025	53.769
CAD	20.000	EUR	12.707	UBS	16/7/2025	92
CHF	70.000	EUR	75.037	Deutsche Bank	16/7/2025	219
CHF	100.000	EUR	106.879	Morgan Stanley	16/7/2025	629
CHF	121.000	EUR	130.167	Societe Generale	16/7/2025	(83)
CHF	240.000	EUR	258.915	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(896)
CHF	310.000	USD	369.995	Barclays Bank	18/6/2025	6.137
CHF	310.000	USD	383.381	Deutsche Bank	18/6/2025	(5.680)
CHF	440.000	USD	532.475	Morgan Stanley	18/6/2025	2.248
CZK	15.276.000	EUR	613.035	Citibank	4/6/2025	(802)
DKK	19.735.000	EUR	2.645.743	Citibank	4/6/2025	(22)
DKK	2.334.000	EUR	312.926	Natwest Markets PLC	16/7/2025	71
EUR	1.198.482	AUD	2.160.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	(22.282)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	28.058	AUD	50.000	Westpac	16/7/2025	(200)
EUR	469.928	CAD	730.000	JP Morgan	16/7/2025	2.747
EUR	114.949	CAD	180.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(246)
EUR	9.931.817	CHF	9.305.000	Barclays Bank	4/6/2025	(46.997)
EUR	9.978.832	CHF	9.305.000	State Street Bank London	2/7/2025	(16.399)
EUR	269.703	CHF	250.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	934
EUR	612.206	CZK	15.276.000	Citibank	4/6/2025	(27)
EUR	612.424	CZK	15.276.000	Citibank	2/7/2025	815
EUR	55.584	CZK	1.400.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(439)
EUR	2.644.826	DKK	19.735.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(895)
EUR	2.646.263	DKK	19.735.000	Citibank	2/7/2025	5
EUR	158.201	DKK	1.180.000	Barclays Bank	16/7/2025	(41)
EUR	26.435.320	GBP	22.526.000	BNP Paribas	4/6/2025	(333.302)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	26.854.250	GBP	22.526.000	State Street Bank London	2/7/2025	130.458
EUR	79.996	GBP	70.000	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(2.976)
EUR	38.946	GBP	33.000	Bank Of New York Mellon	16/7/2025	(169)
EUR	2.394.979	GBP	2.060.000	Barclays Bank	16/7/2025	(46.759)
EUR	34.895	GBP	30.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(664)
EUR	188.226	GBP	160.000	HSBC	16/7/2025	(1.424)
EUR	174.084	GBP	150.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.713)
EUR	70.890	GBP	60.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(229)
EUR	11.701	GBP	10.000	Societe Generale	16/7/2025	(152)
EUR	176.285	GBP	150.000	State Street Bank London	16/7/2025	(1.511)
EUR	47.255	GBP	40.000	UBS	16/7/2025	(157)
EUR	359.999	HUF	146.015.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(1.809)
EUR	359.944	HUF	146.015.000	State Street Bank London	2/7/2025	(699)
EUR	95.215	HUF	38.820.000	HSBC	16/7/2025	(513)
EUR	90.721	HUF	37.300.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(1.258)
EUR	69.608	JPY	11.330.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(46)
EUR	526.600	JPY	84.830.000	Natwest Markets PLC	16/7/2025	5.089
EUR	855.423	NOK	10.109.000	Barclays Bank	4/6/2025	(19.726)
EUR	335.562	NOK	4.000.000	Barclays Bank	18/6/2025	(10.414)
EUR	372.321	NOK	4.400.000	BNP Paribas	18/6/2025	(8.252)
EUR	16.882	NOK	200.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(416)
EUR	33.855	NOK	400.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(742)
EUR	33.298	NOK	400.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(1.299)
EUR	352.488	NOK	4.100.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.136)
EUR	25.313	NOK	300.000	State Street Bank London	18/6/2025	(635)
EUR	878.671	NOK	10.109.000	Standard Chartered Bank	2/7/2025	5.124
EUR	85.318	NOK	1.030.000	JP Morgan	16/7/2025	(3.602)
EUR	22.589	NOK	260.000	Morgan Stanley	16/7/2025	143
EUR	982.261	PLN	4.211.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(8.181)
EUR	991.785	PLN	4.211.000	Goldman Sachs	2/7/2025	3.808
EUR	3.823.763	SEK	41.938.000	Morgan Stanley	4/6/2025	(26.756)
EUR	27.291	SEK	300.000	Citibank	18/6/2025	(253)
EUR	794.205	SEK	8.600.000	Deutsche Bank	18/6/2025	4.636
EUR	516.775	SEK	5.600.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.637
EUR	251.427	SEK	2.700.000	Morgan Stanley	18/6/2025	3.540
EUR	27.910	SEK	300.000	State Street Bank London	18/6/2025	367
EUR	325.513	SEK	3.500.000	UBS	18/6/2025	4.176
EUR	3.857.622	SEK	41.938.000	Toronto Dominion Bank	2/7/2025	7.579
EUR	44.800	SEK	490.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(181)
EUR	211.371	SEK	2.320.000	JP Morgan	16/7/2025	(1.600)
EUR	1.850	SEK	20.000	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	14
EUR	516.136	USD	590.000	HSBC	4/6/2025	(5.103)
EUR	522.497	USD	590.000	Morgan Stanley	2/7/2025	2.197
EUR	105.077	USD	120.000	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(648)
EUR	35.059	USD	40.000	Bank Of New York Mellon	16/7/2025	(183)
EUR	2.132.280	USD	2.390.000	Barclays Bank	16/7/2025	26.594
EUR	122.768	USD	140.000	Citibank	16/7/2025	(577)
EUR	96.069	USD	110.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(845)
EUR	581.906	USD	650.000	JP Morgan	16/7/2025	9.230
EUR	358.435	USD	410.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(2.790)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	552.031	USD	630.000	State Street Bank London	16/7/2025	(3.025)
GBP	15.000	EUR	17.704	Deutsche Bank	16/7/2025	76
GBP	330.000	EUR	393.003	HSBC	16/7/2025	(1.851)
GBP	298.000	EUR	349.010	JP Morgan	16/7/2025	4.212
GBP	5.022.000	EUR	5.800.669	Natwest Markets PLC	16/7/2025	151.957
GBP	208.000	EUR	240.756	Societe Generale	16/7/2025	5.789
JPY	70.122.000	EUR	432.243	Deutsche Bank	16/7/2025	(1.153)
JPY	11.000.000	USD	75.864	HSBC	18/6/2025	573
JPY	59.000.000	USD	400.169	Societe Generale	18/6/2025	9.018
JPY	125.000.000	USD	862.128	UBS	18/6/2025	6.471
NOK	10.109.000	EUR	880.292	Standard Chartered Bank	4/6/2025	(5.143)
NOK	392.136	EUR	32.553	Barclays Bank	18/6/2025	1.365
NOK	5.100.000	EUR	423.537	BNP Paribas	18/6/2025	17.581
NOK	200.000	EUR	16.689	Deutsche Bank	18/6/2025	610
NOK	500.000	EUR	41.923	Goldman Sachs	18/6/2025	1.324
NOK	3.800.000	EUR	318.993	JP Morgan	18/6/2025	9.683
NOK	371.307	EUR	30.874	State Street Bank London	18/6/2025	1.242
NOK	3.436.557	EUR	285.573	UBS	18/6/2025	11.668
NOK	100.000	EUR	8.641	Barclays Bank	16/7/2025	(8)
NOK	1.110.000	EUR	91.945	JP Morgan	16/7/2025	3.882
NOK	490.000	EUR	42.556	Morgan Stanley	16/7/2025	(254)
NOK	500.000	SEK	466.872	Barclays Bank	18/6/2025	383
NOK	2.400.000	SEK	2.279.254	JP Morgan	18/6/2025	(1.674)
NOK	21.100.000	SEK	19.824.315	Royal Bank of Canada	18/6/2025	4.942
NOK	1.380.046	USD	134.018	Barclays Bank	18/6/2025	1.070
NOK	7.919.954	USD	769.781	Citibank	18/6/2025	5.558
NOK	300.000	USD	28.775	Deutsche Bank	18/6/2025	549
NZD	1.620.000	USD	958.473	Deutsche Bank	18/6/2025	5.550
PLN	4.211.000	EUR	994.230	Goldman Sachs	4/6/2025	(3.788)
PLN	887.000	EUR	206.186	UBS	16/7/2025	1.668
SEK	41.938.000	EUR	3.858.101	Toronto Dominion Bank	4/6/2025	(7.581)
SEK	7.500.000	EUR	680.274	Deutsche Bank	18/6/2025	8.303
SEK	1.000.000	EUR	90.324	Goldman Sachs	18/6/2025	1.486
SEK	6.900.000	EUR	623.450	UBS	18/6/2025	10.041
SEK	7.672.000	EUR	704.490	HSBC	16/7/2025	(215)
SEK	7.760.000	EUR	707.000	JP Morgan	16/7/2025	5.353
SEK	100.000	EUR	9.204	Natwest Markets PLC	16/7/2025	(24)
SEK	2.382.215	NOK	2.494.126	Barclays Bank	18/6/2025	2.985
SEK	760.424	NOK	800.000	BNP Paribas	18/6/2025	620
SEK	2.850.842	NOK	2.994.126	Citibank	18/6/2025	2.763
SEK	376.587	NOK	400.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(23)
SEK	16.447.117	NOK	17.311.748	JP Morgan	18/6/2025	12.656
SEK	9.500.000	USD	955.603	Barclays Bank	18/6/2025	28.709
USD	968.643	AUD	1.570.000	HSBC	18/6/2025	(33.559)
USD	765.862	CHF	630.000	Barclays Bank	18/6/2025	(171)
USD	1.014.235	CHF	830.000	Goldman Sachs	18/6/2025	4.402
USD	860.133	CHF	720.000	UBS	18/6/2025	(13.556)
USD	590.000	EUR	523.447	Morgan Stanley	4/6/2025	(2.207)
USD	160.000	EUR	143.443	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(2.477)
USD	110.000	EUR	95.728	Citibank	16/7/2025	1.186
USD	1.052.000	EUR	923.695	Deutsche Bank	16/7/2025	3.159
USD	70.000	EUR	62.028	Goldman Sachs	16/7/2025	(355)
USD	662.000	EUR	575.437	HSBC	16/7/2025	7.811
USD	330.000	EUR	289.460	Morgan Stanley	16/7/2025	1.284

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Select Strategies Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	80.000	EUR	70.967	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(484)
USD	150.000	EUR	131.872	State Street Bank London	16/7/2025	284
USD	110.000	EUR	96.334	Toronto Dominion Bank	16/7/2025	581
USD	567.355	NOK	5.876.675	Barclays Bank	18/6/2025	(7.504)
USD	359.059	NOK	3.723.325	Citibank	18/6/2025	(5.110)
USD	113.183	SEK	1.100.911	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(1.171)
USD	1.795.254	SEK	17.699.089	Barclays Bank	18/6/2025	(40.327)
						(106.573)
Catégorie d'Actions couverte en CZK						
CZK	27.758.101	EUR	1.112.218	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(66)
EUR	6.332	CZK	157.765	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	11
						(55)
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	3	USD	4	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
USD	193	EUR	171	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						(1)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 163.959.482)						(106.629)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	39,34
Gouvernement	22,18
Biens de consommation non cyclique	9,20
Valeurs industrielles	8,24
Services aux collectivités	6,13
Biens de consommation cyclique	3,87
Communications	2,30
Matériaux de base	2,09
Organismes de placement collectif	1,61
Titres hypothécaires	1,56
Énergie	1,04
Technologie	0,91
Titres adossés à des actifs	0,88
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,35
Autres éléments de l'actif net	0,65
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock European Unconstrained Equity Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre		Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre		Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé					Royaume-Uni suite				
					493.796	Auto Trader Group PLC	4.643.008	4,73	
ACTIONS ORDINAIRES					63.215	London Stock Exchange Group PLC	8.477.881	8,64	
					115.780	RELX PLC	5.513.388	5,62	
Danemark					48.365	Spirax Group PLC	3.319.318	3,39	
							25.821.941	26,32	
91.674	Novonosis Novozymes 'B'	5.675.480	5,78	États-Unis					
		5.675.480	5,78						
France					21.659	Alphabet, Inc. 'C'	3.284.298	3,35	
					1.954	Hermes International SCA	4.742.358	4,83	
11.862	L'Oreal SA	4.434.015	4,52	11.369	Cadence Design Systems, Inc.	2.823.742	2,88		
2.048	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	979.354	1,00	11.377	Microsoft Corp.	4.607.842	4,70		
10.573	Sartorius Stedim Biotech	2.036.360	2,08	8.110	S&P Global, Inc.^	3.681.438	3,75		
11.302	Thales SA	3.011.983	3,07			14.397.320	14,68		
		15.204.070	15,50	Total des actions ordinaires		95.553.394	97,41		
Allemagne					Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				
					20.404	MTU Aero Engines AG	7.245.460	7,39	95.553.394
4.961	Rational AG	3.574.401	3,64	Organismes de placement collectif					
		10.819.861	11,03						
Irlande					Irlande				
					58.337	Kingspan Group PLC	4.401.526	4,49	
		4.401.526	4,49	10.434	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	1.114.983	1,14		
Jersey							1.114.983	1,14	
					107.312	Experian PLC	4.688.020	4,78	
		4.688.020	4,78	Total des organismes de placement collectif		1.114.983	1,14		
Pays-Bas					Portefeuille de titres à la valeur de marché		96.668.377	98,55	
					Autres éléments de l'actif net				1.424.035
2.810	Adyen NV	4.748.338	4,84	Total de l'actif net (EUR)		98.092.412	100,00		
9.736	ASML Holding NV	6.386.816	6,51	^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt. ~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.					
8.052	Ferrari NV	3.410.022	3,48						
		14.545.176	14,83						
Royaume-Uni									
					79.781	3i Group PLC	3.868.346	3,94	

					Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie d'échéance	EUR
Instruments financiers dérivés					
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS					
Catégorie d'Actions couverte en GBP					
EUR	43.062	GBP	36.203	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025 61
GBP	1.801.269	EUR	2.114.556	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025 24.876
					24.937
Catégorie d'Actions couverte en USD					
EUR	55.162	USD	62.464	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025 8
USD	1.686.183	EUR	1.491.596	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025 (2.747)
					(2.739)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 3.726.434)					22.198

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Biens de consommation non cyclique	25,59
Valeurs industrielles	18,34
Technologie	14,09
Biens de consommation cyclique	12,95
Finance	12,58
Communications	8,08
Matériaux de base	5,78
Organismes de placement collectif	1,14
Portefeuille de titres à la valeur de marché	98,55
Autres éléments de l'actif net	1,45
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				États-Unis suite			
ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES				38.021	Neogen Corp. ^	235.350	0,02
Canada				5.108	Netflix, Inc.	6.082.862	0,51
118.720	Bombardier, Inc. 'B' ^	8.199.485	0,69	217.492	Olin Corp. ^	4.295.467	0,36
315.708	GFL Environmental, Inc.	15.681.216	1,31	40.115	QUALCOMM, Inc.	5.862.005	0,49
20.137	Shopify, Inc. 'A'	2.119.822	0,18	5.171	SailPoint, Inc.	90.208	0,01
		26.000.523	2,18	8.121	Salesforce, Inc.	2.152.309	0,18
Îles Caïmans				3.152	ServiceNow, Inc.	3.177.468	0,27
143.302	GLOBALFOUNDRIES, Inc. ^	5.177.501	0,44	30	ServiceTitan, Inc. 'A'	3.340	0,00
		5.177.501	0,44	331.462	Skechers USA, Inc. 'A'	20.557.273	1,73
Irlande				6.769	Snowflake, Inc. 'A'	1.356.101	0,11
167.062	CRH PLC	15.037.251	1,26	207.042	SpringWorks Therapeutics, Inc.	9.673.002	0,81
		15.037.251	1,26	765.066	Standardaero, Inc.	22.102.757	1,86
Pays-Bas				83.687	Tenet Healthcare Corp.	13.946.439	1,17
19.761	Elastic NV	1.551.239	0,13	484.559	U.S. Steel Corp.	25.696.164	2,16
39.297	NXP Semiconductors NV	7.546.006	0,64	88.210	UL Solutions, Inc. 'A' ^	6.222.333	0,52
		9.097.245	0,77	18.554	UnitedHealth Group, Inc.	5.596.350	0,47
États-Unis				17.383	Unity Software, Inc. ^	435.444	0,04
34.540	Air Products & Chemicals, Inc.	9.489.520	0,80	45.524	Ventas, Inc.	2.926.283	0,25
476.486	Altegrity, Inc.	678.993	0,06	401.751	Walgreens Boots Alliance, Inc.	4.505.637	0,38
117.949	ATI, Inc. ^	9.296.740	0,78	164.429	Welltower, Inc.	25.331.932	2,13
32.869	Bath & Body Works, Inc. ^	936.767	0,08	338.565	WESCO International, Inc.	8.640.179	0,73
71.778	Boeing Co.	14.822.157	1,25	7.385	Workday, Inc. 'A'	1.788.499	0,15
(71.778)	Boeing Co.	(14.822.157)	(1,24)	12.430	Zoom Communications, Inc.	985.699	0,08
98.850	Boeing Co.	6.667.432	0,56			578.887.576	48,62
48.581	Broadcom, Inc.	11.551.347	0,97	Total des actions ordinaires et actions privilégiées			
1.829.837	Brookdale Senior Living, Inc. ^	11.930.537	1,00	634.200.096 53,27			
406.050	Caesars Entertainment, Inc. ^	10.979.592	0,92	OBLIGATIONS			
11.529	Carvana Co.	3.648.929	0,31	Canada			
27.554	Cava Group, Inc. ^	2.198.534	0,18	USD 2.988.000	1261229 BC Ltd. 10,00% 15/4/2032	2.956.847	0,25
36.513	Cigna Group	11.489.911	0,97	USD 3.968.000	Bombardier, Inc. 6,00% 15/2/2028	3.964.686	0,33
17.732	Cloudflare, Inc. 'A'	2.884.376	0,24	USD 6.147.000	Bombardier, Inc. 8,75% 15/11/2030	6.618.111	0,55
84.130	Corteva, Inc.	5.871.433	0,49	USD 2.609.000	Bombardier, Inc. 7,25% 1/7/2031	2.695.358	0,23
4.645.513	Coty, Inc. 'A' ^	23.018.517	1,93	USD 1.978.000	Bombardier, Inc. 7,00% 1/6/2032	2.024.406	0,17
9.928	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' ^	4.551.094	0,38	USD 3.723.000	First Quantum Minerals Ltd. 9,375% 1/3/2029 ^	3.917.694	0,33
106.798	Danaher Corp.	20.262.785	1,70	USD 1.341.000	First Quantum Minerals Ltd. 8,00% 1/3/2033	1.331.258	0,11
801.304	DoubleVerify Holdings, Inc. ^	10.609.265	0,89			23.508.360	1,97
43.877	Dow, Inc.	1.226.801	0,10	Chili			
323.260	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	2.915.805	0,24	USD 6.000.000	Latam Airlines Group SA 13,375% 15/10/2029	6.733.296	0,57
340.848	DuPont de Nemours, Inc.	23.133.354	1,94	USD 14.274.000	Latam Airlines Group SA 7,875% 15/4/2030 ^	14.313.254	1,20
702.254	Envista Holdings Corp. ^	12.865.293	1,08			21.046.550	1,77
14.611	Five9, Inc.	387.484	0,03	Inde			
731.413	Frontier Communications Parent, Inc.	26.513.721	2,23	USD 6.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 3,10% 2/2/2031 ^	5.062.500	0,43
30.722	GE Vernova, Inc.	14.377.896	1,21	USD 6.875.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 3,828% 2/2/2032	5.863.496	0,49
63.570	General Electric Co.	15.460.224	1,30			10.925.996	0,92
14.927	Hexcel Corp. ^	799.639	0,07	États-Unis			
28.802	Hinge Health, Inc. 'A'	1.123.566	0,09	USD 6.500.000	AssuredPartners, Inc. 5,625% 15/1/2029	6.508.830	0,55
16.567	Honeywell International, Inc.	3.734.864	0,31				
112.904	Howmet Aerospace, Inc.	19.092.631	1,60				
19.399	Humana, Inc.	4.490.868	0,38				
182.054	Informatica, Inc. 'A'	4.382.040	0,37				
766.530	Juniper Networks, Inc.	27.510.762	2,31				
871.076	Kellanova	71.811.505	6,03				
856.281	Kenvue, Inc.	20.285.297	1,70				
30.430	Keysight Technologies, Inc.	4.762.599	0,40				
32.200	Lattice Semiconductor Corp. ^	1.442.238	0,12				
7.544	Meta Platforms, Inc. 'A'	4.842.116	0,41				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 2.536.000	Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/1/2026	2.507.535	0,21	USD 5.446.000	Spotify USA, Inc. 15/3/2026 (Zero Coupon)	7.174.445	0,60
USD 8.079.000	Block, Inc. 0,25% 1/11/2027	7.207.600	0,61	USD 13.400.000	Tenet Healthcare Corp. 6,25% 1/2/2027	13.422.016	1,13
USD 7.650.000	Boost Newco Borrower LLC 7,50% 15/1/2031	8.099.173	0,68	USD 13.767.000	Tenet Healthcare Corp. 4,25% 1/6/2029	13.214.550	1,11
USD 7.587.000	Box, Inc. 15/1/2026 (Zero Coupon)	11.011.227	0,93	USD 1.800.000	Triumph Group, Inc. 9,00% 15/3/2028	1.887.084	0,16
USD 19.734.000	Brookdale Senior Living, Inc. 3,50% 15/10/2029	19.521.251	1,64	USD 5.000.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	4.985.967	0,42
USD 6.629.000	Caesars Entertainment, Inc. 8,125% 1/7/2027	6.647.813	0,56	USD 5.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	4.974.902	0,42
USD 12.782.000	Caesars Entertainment, Inc. 4,625% 15/10/2029^	11.956.294	1,00	USD 4.000.000	U.S. Treasury Bills 31/7/2025 (Zero Coupon)	3.972.368	0,33
USD 7.778.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 7,375% 1/3/2031	8.074.614	0,68	USD 4.500.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	4.436.137	0,37
USD 7.879.000	CHS/Community Health Systems, Inc. 5,625% 15/3/2027	7.777.946	0,65	USD 1.250.000	U.S. Treasury Bills 13/11/2025 (Zero Coupon)	1.226.226	0,10
USD 17.050.000	Cloud Software Group, Inc. 6,50% 31/3/2029	17.044.290	1,43	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 20/11/2025 (Zero Coupon)	2.940.604	0,25
USD 27.263.000	Coty, Inc. 5,00% 15/4/2026	27.210.832	2,29	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 14/5/2026 (Zero Coupon)	2.886.184	0,24
USD 8.000.000	DISH Network Corp. 11,75% 15/11/2027	8.154.516	0,69	USD 2.650.000	Uber Technologies, Inc. 0,875% 1/12/2028	3.500.718	0,29
USD 6.500.000	Fertitta Entertainment LLC/ Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 4,625% 15/1/2029	6.099.380	0,51	USD 1.400.000	Walgreens Boots Alliance, Inc. 3,45% 1/6/2026	1.371.945	0,12
USD 1.000.000	Fertitta Entertainment LLC/ Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 6,75% 15/1/2030^	908.521	0,08	USD 7.583.000	Welltower OP LLC 3,125% 15/7/2029	10.123.160	0,85
USD 11.700.000	Frontier Communications Holdings LLC 6,75% 1/5/2029	11.870.223	1,00	Total des obligations		339.273.951	28,50
USD 9.300.000	H&E Equipment Services, Inc. 3,875% 15/12/2028	9.391.958	0,79	CERTIFICAT DE DÉPÔTS		394.754.857	33,16
USD 2.512.000	JetBlue Airways Corp. 0,50% 1/4/2026	2.411.516	0,20	Canada			
USD 7.566.000	LifePoint Health, Inc. 11,00% 15/10/2030	8.326.532	0,70	USD 5.410.000	Bank Of Montreal FRN 13/11/2025	5.412.462	0,45
USD 2.700.000	Medline Borrower LP 5,25% 1/10/2029	2.639.561	0,22	USD 3.930.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 4/6/2025	3.930.145	0,33
USD 2.479.000	Merit Medical Systems, Inc. 3,00% 1/2/2029	3.136.920	0,26			9.342.607	0,78
USD 6.000.000	Michaels Cos., Inc. 5,25% 1/5/2028^	4.136.803	0,35	France			
USD 18.000.000	Michaels Cos., Inc. 7,875% 1/5/2029	9.055.147	0,76	USD 1.500.000	BNP Paribas SA 4,46% 21/11/2025	1.499.953	0,13
USD 2.707.000	Middleby Corp. 1,00% 1/9/2025	3.131.778	0,26	USD 7.270.000	Credit Agricole SA FRN 20/6/2025	7.270.889	0,61
USD 2.649.000	MKS, Inc. 1,25% 1/6/2030	2.420.834	0,20			8.770.842	0,74
USD 3.001.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 8,50% 15/2/2032	3.074.525	0,26	Japon			
USD 5.125.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,125% 15/12/2030	5.119.603	0,43	USD 7.040.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 9/6/2025	7.040.231	0,59
USD 2.875.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,75% 15/11/2031	2.889.444	0,24			7.040.231	0,59
USD 5.020.000	Shift4 Payments, Inc. 15/12/2025 (Zero Coupon)	6.083.557	0,51	Espagne			
USD 3.252.000	SoFi Technologies, Inc. 15/10/2026 (Zero Coupon)	3.304.451	0,28	USD 1.170.000	Banco Santander SA 4,44% 26/5/2026	1.170.008	0,10
USD 12.830.000	Sotheby's 7,375% 15/10/2027	12.656.542	1,06			1.170.008	0,10
USD 2.600.000	Sotheby's/Bidfair Holdings, Inc. 5,875% 1/6/2029	2.249.725	0,19	Royaume-Uni			
USD 10.000.000	Southern Co. 4,50% 15/6/2027	10.941.776	0,92	USD 5.500.000	Lloyds Bank PLC 5,32% 10/7/2025	5.504.554	0,46
USD 10.500.000	Spirit AeroSystems, Inc. 9,75% 15/11/2030	11.586.928	0,97			5.504.554	0,46
				États-Unis			
				USD 3.640.000	Bank of America NA FRN 10/10/2025	3.641.845	0,31
				USD 1.000.000	Citibank NA 4,48% 21/1/2026	999.819	0,08
				USD 1.740.000	Mizuho Bank Ltd. 4,61% 14/1/2026	1.741.003	0,15
				USD 6.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	6.512.610	0,55
				USD 4.500.000	Royal Bank of Canada 4,60% 25/11/2025	4.501.778	0,38

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 2.900.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	2.900.035	0,24	USD 6.5000.000	ING US Funding LLC FRN 17/10/2025	6.501.637	0,55
USD 4.890.000	Toronto-Dominion Bank FRN 22/9/2025	4.892.608	0,41	USD 1.250.000	Intel Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	1.244.794	0,10
		25.189.698	2,12	USD 2.000.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	1.989.666	0,17
Total des Certificats de dépôts		57.017.940	4,79	USD 1.590.000	Liberty Funding LLC 21/11/2025 (Zero Coupon)	1.555.889	0,13
BILLET DE TRÉSORERIE				USD 5.550.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/6/2025	5.551.230	0,47
Australie				USD 1.250.000	Marubeni Finance America LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	1.236.668	0,10
USD 3.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 26/6/2025 (Zero Coupon)	2.990.252	0,25	USD 2.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 24/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.596	0,17
		2.990.252	0,25	USD 500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 9/7/2025 (Zero Coupon)	497.449	0,04
Canada				USD 1.400.000	NTT Finance Americas, Inc. 12/8/2025 (Zero Coupon)	1.386.920	0,12
USD 2.000.000	Brookfield Renewable 3/6/2025 (Zero Coupon)	1.998.985	0,17	USD 1.500.000	Penske Truck Leasing Co. LP 17/6/2025 (Zero Coupon)	1.496.488	0,12
USD 1.250.000	Brookfield Renewable 10/6/2025 (Zero Coupon)	1.248.247	0,10	USD 1.950.000	Phillips 66 6/6/2025 (Zero Coupon)	1.948.250	0,16
USD 440.000	CDP Financial, Inc. 24/11/2025 (Zero Coupon)	430.502	0,04	USD 1.350.000	PPG Industries 30/6/2025 (Zero Coupon)	1.344.637	0,11
USD 750.000	CDP Financial, Inc. 3/2/2026 (Zero Coupon)	727.755	0,06	USD 830.000	RTX Corp. 25/6/2025 (Zero Coupon)	827.212	0,07
		4.405.489	0,37	USD 1.250.000	Vulcan Materials Co. 11/6/2025 (Zero Coupon)	1.248.081	0,10
Danemark				USD 1.500.000	VW Credit, Inc. 17/6/2025 (Zero Coupon)	1.496.514	0,13
USD 1.200.000	Danske Bank A/S 15/5/2026 (Zero Coupon)	1.150.365	0,09			51.527.751	4,33
		1.150.365	0,09	Total des billets de trésorerie		69.193.341	5,81
Suède				Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 5.460.000	Swedbank AB FRN 1/10/2025	5.463.338	0,46	ACTIONS ORDINAIRES			
		5.463.338	0,46	Îles Caïmans			
Royaume-Uni				286.200	Gracell Biotechnologies Inc. ADR*	14.310	0,00
USD 3.740.000	Standard Chartered Bank 1/12/2025 (Zero Coupon)	3.656.146	0,31			14.310	0,00
		3.656.146	0,31	États-Unis			
États-Unis				112.616	Project Dvorak 'F'	463.978	0,04
USD 3.650.000	Barton Capital SA 29/8/2025 (Zero Coupon)	3.650.531	0,31			463.978	0,04
USD 1.100.000	Britannia Funding Company LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	1.077.500	0,09	Total des actions ordinaires		478.288	0,04
USD 2.850.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	2.850.619	0,24	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		478.288	0,04
USD 2.000.000	CRH America Finance, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	1.990.305	0,17	Portefeuille de titres à la valeur de marché		1.155.644.522	97,07
USD 1.240.000	Daimler Truck Finance North America LLC 27/6/2025 (Zero Coupon)	1.235.498	0,10	Autres éléments de l'actif net		34.924.498	2,93
USD 800.000	Ebay, Inc. 22/7/2025 (Zero Coupon)	794.583	0,07	Total de l'actif net (USD)		1.190.569.020	100,00
USD 2.000.000	Enbridge US, Inc. 23/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.848	0,17	* Titre faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a) de l'Annexe aux états financiers.			
USD 1.950.000	Extra Space Storage LP 24/6/2025 (Zero Coupon)	1.943.675	0,16	^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
USD 1.170.000	Extra Space Storage LP 26/6/2025 (Zero Coupon)	1.165.907	0,10				
USD 345.000	Fidelity National Information Services 4/6/2025 (Zero Coupon)	344.781	0,03				
USD 4.165.000	HSBC USA, Inc. 6/6/2025 (Zero Coupon)	4.161.473	0,35				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 59.625.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.180.149)	(3.593.709)
CCCDs	USD 81.600.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(5.441)	(1.603.661)
TRS	USD (175.164)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-1531 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(4.763)	(4.763)
TRS	USD (20.162.868)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 20-100 basis points. ¹	Barclays Bank	23/12/2025	214.016	214.016
TRS	GBP 8.805.028	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 25 basis points. ¹	BNP Paribas	22/7/2026	60.561	60.561
TRS	USD (8.158.399)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-138 basis points. ¹	Citibank	24/2/2028	361.283	361.283
TRS	USD (644.411)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	(47.192)	(47.192)
TRS	EUR 2.226.831	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 26 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	69.453	69.453
TRS	USD (20.000.044)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-171 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	(571.409)	(571.409)
TRS	USD (20.886.886)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/11/2028	157.770	157.770
TRS	USD (6.662.287)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-28 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/3/2028	(212.907)	(212.907)
TRS	USD (3.879.545)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread of 15 basis points. ¹	Morgan Stanley	26/5/2028	(36.759)	(36.759)
TRS	EUR 59.933.428	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-26 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	419.765	419.765
TRS	GBP 14.985.099	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 25-26 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	234.900	234.900
TRS	USD (178.777)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. ¹	UBS	5/2/2029	46.486	46.486

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP (56)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-20 basis points. ¹	UBS	9/4/2029	13	13
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 743.629.203)					(494.373)	(4.506.153)

CCCDs: Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)
TRS: Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(339)	USD	E-Mini Russell 2000 Index Futures June 2025	Juin 2025	34.876.320	336.035
(510)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juin 2025	150.309.750	(5.859.652)
(6)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Stock Index Futures June 2025	Juin 2025	2.551.920	(204.819)
(17)	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juin 2025	3.856.882	(260.042)
Total					(5.988.478)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	8.593	USD	5.516	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						(7)
Catégorie d'Actions couverte en BRL						
BRL	64.301.508	USD	11.307.143	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	(58.442)
BRL	64.430.461	USD	11.298.073	State Street Bank & Trust Company	2/7/2025	(101.838)
USD	89.535	BRL	508.646	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	553
						(159.727)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	27.069.712	USD	32.881.550	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13.659
USD	162.989	CHF	136.795	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3.246)
						10.413
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	498.831.253	USD	563.992.364	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	954.635
USD	6.288.804	EUR	5.568.152	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(17.359)
						937.276

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Event Driven Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	377.011.416	USD	500.218.913	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	6.921.784
USD	284.276.613	GBP	213.556.987	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.991.715)
						3.930.069
Catégorie d'Actions couverte en HKD						
HKD	44.605	USD	5.749	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(56)
USD	14	HKD	108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(56)
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
JPY	14.341.800	USD	99.387	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	313
USD	190	JPY	27.373	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						313
Catégorie d'Actions couverte en SGD						
SGD	202.693	USD	156.598	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	460
						460
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 1.421.525.707)						4.718.741

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Biens de consommation non cyclique	30,73
Valeurs industrielles	13,87
Finance	13,77
Biens de consommation cyclique	10,60
Communications	9,09
Technologie	8,63
Matériaux de base	6,69
Gouvernement	2,13
Services aux collectivités	0,92
Énergie	0,38
Titres hypothécaires	0,26
Portefeuille de titres à la valeur de marché	97,07
Autres éléments de l'actif net	2,93
	100,00

BlackRock Global Real Asset Securities Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Italie suite			
				3.094.064	Terna - Rete Elettrica Nazionale	31.504.150	2,58
						91.721.350	7,52
ACTIONS ORDINAIRES				Japon			
	Australie			13.475	GLP J-Reit	11.892.733	0,98
2.206.357	APA Group (Unit)^	11.725.251	0,96	21.906	Invincible Investment Corp.^	9.324.615	0,76
3.650.763	DigiCo Infrastructure REIT^	8.050.705	0,66	373.200	Japan Airport Terminal Co. Ltd.^	11.594.312	0,95
615.259	Goodman Group	12.984.033	1,06	32.873	Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.^	23.192.117	1,90
11.945.985	National Storage REIT^	17.689.916	1,45			56.003.777	4,59
2.026.352	NEXTDC Ltd.^	17.029.794	1,40		Singapour		
4.037.137	Region RE Ltd.	6.133.575	0,50	9.654.200	CapitaLand Ascendas REIT	19.811.538	1,63
8.080.953	Scentre Group^	19.011.679	1,56	7.565.500	CapitaLand Integrated Commercial Trust	12.244.469	1,00
3.227.153	Transurban Group (Unit)	29.335.103	2,41	13.960.200	Keppel DC REIT	23.675.098	1,94
		121.960.056	10,00			55.731.105	4,57
	Belgique				Suisse		
124.915	Aedifica SA	9.359.693	0,77	92.938	Flughafen Zurich AG^	25.809.218	2,11
223.064	Care Property Invest NV	3.135.741	0,26			25.809.218	2,11
126.980	VGP NV	12.072.678	0,99		Royaume-Uni		
434.916	Warehouses De Pauw CVA^	10.563.896	0,86	2.534.372	Land Securities Group PLC	21.681.141	1,78
		35.132.008	2,88	6.764.716	Life Science REIT PLC	3.858.070	0,32
	Canada			6.984.793	LondonMetric Property PLC	18.884.446	1,55
167.252	Canadian National Railway Co.	17.560.430	1,44	2.055.691	National Grid PLC	28.950.707	2,37
1.758.992	Northland Power, Inc.^	26.020.893	2,13	1.438.951	SSE PLC	34.355.718	2,82
246.382	TC Energy Corp.^	12.312.850	1,01	11.321.522	Supermarket Income REIT PLC	12.497.428	1,02
		55.894.173	4,58	3.338.685	Target Healthcare REIT PLC	4.450.448	0,36
	Îles Caïmans			3.377.401	UNITE Group PLC	39.182.883	3,21
1.432.500	CK Asset Holdings Ltd.^	5.936.177	0,48	3.643.366	Warehouse REIT PLC	4.861.487	0,40
8.994.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.^	22.545.780	1,85	1.084.439	Workspace Group PLC	6.068.106	0,50
		28.481.957	2,33			174.790.434	14,33
	France				États-Unis		
173.222	Gecina SA	19.155.197	1,57	245.336	Agree Realty Corp.	18.324.146	1,50
		19.155.197	1,57	337.188	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	23.889.770	1,96
	Allemagne			151.565	AvalonBay Communities, Inc.	31.128.420	2,55
693.712	Vonovia SE^	22.620.984	1,85	626.012	CareTrust REIT, Inc.	17.910.203	1,47
		22.620.984	1,85	266.349	Clearway Energy, Inc. 'C'	8.089.019	0,66
	Guernesey			359.409	Crown Castle, Inc.^	35.998.405	2,95
3.220.140	Pictou Property Income Ltd.	3.357.710	0,28	181.292	Digital Realty Trust, Inc.	31.064.384	2,55
2.576.112	Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	1.794.937	0,15	108.066	EastGroup Properties, Inc.	18.358.252	1,50
24.186.183	Sirius Real Estate Ltd.^	31.036.330	2,54	33.898	Equinix, Inc.	29.849.562	2,45
		36.188.977	2,97	560.297	Essential Properties Realty Trust, Inc.	18.192.844	1,49
	Hong Kong			308.107	Iron Mountain, Inc.	30.034.270	2,46
2.178.500	CLP Holdings Ltd.	18.485.640	1,52	437.606	Lineage, Inc.^	19.097.126	1,57
3.516.440	Link	18.674.418	1,53	495.395	Omega Healthcare Investors, Inc.	18.275.122	1,50
		37.160.058	3,05	1.394.785	PG&E Corp.	23.725.293	1,94
	Italie			332.080	Regency Centers Corp.	23.986.138	1,97
3.609.464	Enav SpA	17.248.446	1,41	153.666	SBA Communications Corp.	35.373.145	2,90
2.028.313	Enel SpA	18.604.732	1,53				
2.081.802	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	24.364.022	2,00				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Real Asset Securities Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				Organismes de placement collectif			
739.815	Smartstop Self Storage REIT, Inc.^	26.263.432	2,15	Irlande			
		409.559.531	33,57	220.624	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	22.075.220	1,81
Total des actions ordinaires		1.170.208.825	95,92			22.075.220	1,81
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				Total des organismes de placement collectif			
Royaume-Uni				Portefeuille de titres à la valeur de marché			
GBP 8.017.696	Greencoat U.K. Wind PLC	12.272.881	1,01			22.075.220	1,81
		12.272.881	1,01	Autres éléments de l'actif net			
Total des Fonds négociés en bourse		12.272.881	1,01			15.419.168	1,26
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		1.182.481.706	96,93	Total de l'actif net (USD)			
						1.219.976.094	100,00

^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.

~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP 13.040.670	Great Portland Estates PLC		25/4/2125	157.548	157.548
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 13.352.229)					157.548	157.548
TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)						

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(105.000)	Call	Ck Asset Hldgs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	HKD 33,98	18/06/2025	818	(1.831)
(50.400)	Call	Crown Castle Inc	Bank of America Merrill Lynch	USD 105,00	07/07/2025	22.839	(59.459)
(12.100)	Call	Equinix Inc	Bank of America Merrill Lynch	USD 909,81	08/07/2025	(29.417)	(204.918)
(6.747)	Call	Flughafen Zurich Ag Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 205,67	03/06/2025	(161.264)	(189.402)
(12.000)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 213,20	27/06/2025	(188.727)	(234.763)
(11.500)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	CHF 215,00	17/06/2025	(148.626)	(197.035)
(187.300)	Call	Infrastrutture Wireless	Bank of America Merrill Lynch	EUR 10,66	17/06/2025	36.475	(18.974)
(344.550)	Call	Land Securities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 6,22	24/06/2025	(18.610)	(75.337)
(604.000)	Call	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 1,04	03/06/2025	(61.353)	(76.640)
(914.000)	Call	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	GBP 10,93	12/06/2025	177.179	(24.127)
(380.100)	Call	Tata Iron Steel Co	Bank of America Merrill Lynch	GBP 8,96	12/06/2025	47.030	(25.102)
(150.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Bank of America Merrill Lynch	GBP 8,97	25/06/2025	7.430	(21.132)
(51.500)	Call	Vonovia SE	Bank of America Merrill Lynch	EUR 21,24	02/07/2025	(8.014)	(38.473)
(1.247.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Bank of America Merrill Lynch	HKD 20,07	18/06/2025	19.008	(48.485)
(750.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Bank of America Merrill Lynch	HKD 20,32	10/07/2025	9.780	(45.426)
(40.100)	Call	Avalonbay Communities Inc	Barclays Bank	USD 208,01	14/07/2025	(46.413)	(175.985)
(92.400)	Call	Central Bucks School District	Barclays Bank	USD 73,54	17/06/2025	148.957	(16.928)
(69.300)	Call	Clearway Energy Inc	Barclays Bank	USD 32,24	08/07/2025	1.333	(25.230)
(42.200)	Call	Clearway Energy Inc	Barclays Bank	USD 32,25	24/06/2025	2.416	(8.366)
(58.200)	Call	Crown Castle Inc	Barclays Bank	USD 104,80	15/07/2025	53.130	(90.770)
(32.500)	Call	Digital Realty Trust Inc	Barclays Bank	USD 174,07	08/07/2025	15.869	(128.831)
(32.500)	Call	Digital Realty Trust Inc	Barclays Bank	USD 172,40	17/06/2025	21.829	(87.510)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Real Asset Securities Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration		
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(37.500)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 76,68	17/06/2025	71.154	(12.880)
(37.500)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 77,43	08/07/2025	55.542	(25.979)
(7.200)	Call	Eastgroup Properties Inc	Barclays Bank	USD 173,80	30/06/2025	6.764	(13.040)
(1.229.100)	Call	Enel Spa	Barclays Bank	EUR 7,95	25/06/2025	(188.065)	(339.071)
(3.100)	Call	Equinix Inc	Barclays Bank	USD 869,00	09/07/2025	(23.635)	(117.700)
(11.563)	Call	Flughafen Zurich AG Reg	Barclays Bank	CHF 225,42	02/07/2025	(48.675)	(91.646)
(39.300)	Call	Iron Mountain Inc	Barclays Bank	USD 100,88	17/06/2025	57.929	(33.679)
(99.300)	Call	Iron Mountain Inc	Barclays Bank	USD 102,61	09/07/2025	19.025	(139.140)
(360.000)	Call	Land Securities Group Plc	Barclays Bank	GBP 6,03	08/07/2025	(107.148)	(167.713)
(544.400)	Call	National Grid Plc	Barclays Bank	GBP 11,12	25/06/2025	106.842	(21.640)
(6.400)	Call	Pacific Gas & Electric Company	Barclays Bank	USD 17,89	16/07/2025	2.255	(2.063)
(78.700)	Call	Pacific Gas & Electric Company	Barclays Bank	USD 17,85	10/07/2025	5.109	(22.987)
(124.600)	Call	PG & E Corp	Barclays Bank	USD 18,16	10/06/2025	54.609	(4.726)
(57.000)	Call	Regency Centers Corp	Barclays Bank	USD 73,76	09/07/2025	17.554	(43.265)
(71.300)	Call	Region Group	Barclays Bank	USD 57,57	04/06/2025	144.653	—
(69.100)	Call	SBA Communications Corp	Barclays Bank	USD 240,00	09/07/2025	38.184	(242.742)
(28.100)	Call	Solstad Offshore Asa	Barclays Bank	USD 213,47	20/06/2025	122.465	(39.436)
(161.500)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Barclays Bank	EUR 8,94	25/06/2025	(3.719)	(21.295)
(86.100)	Call	VGP	Barclays Bank	EUR 29,10	02/07/2025	(35.449)	(80.161)
(19.700)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 69,21	18/06/2025	3.538	(7.796)
(500)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 65,39	26/06/2025	(498)	(1.105)
(10.050)	Call	Aedifica	Citibank	EUR 66,86	10/07/2025	2.561	(17.867)
(539.000)	Call	Ck Asset Hldgs Ltd	Citibank	HKD 33,94	10/07/2025	(7.441)	(26.493)
(252.100)	Call	Essential Properties Realty	Citibank	USD 33,15	17/06/2025	96.361	(83.109)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,30	03/06/2025	(71.183)	(95.801)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,30	10/06/2025	(70.284)	(98.829)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,75	25/06/2025	(66.123)	(99.643)
(15.580)	Call	Gecina SA	Citibank	EUR 92,75	18/06/2025	(66.590)	(96.364)
(530.400)	Call	Link REIT	Citibank	HKD 40,99	02/07/2025	(25.850)	(58.574)
(770.800)	Call	Link REIT	Citibank	HKD 42,59	10/07/2025	(10.030)	(55.575)
(785.200)	Call	Londonmetric Property Plc	Citibank	GBP 2,03	15/07/2025	(30.368)	(81.759)
(180.000)	Call	Unite Group Plc	Citibank	GBP 8,44	10/07/2025	(69.782)	(102.365)
(144.300)	Call	Warehouses de Pauw CVA S.C.A.	Citibank	EUR 21,51	10/07/2025	(26.962)	(94.807)
(650.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Citibank	HKD 20,87	26/06/2025	15.543	(13.074)
(500.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	Citibank	HKD 20,32	02/07/2025	9.709	(24.458)
(522.000)	Call	APA Group	Exchange Traded	AUD 8,23	03/06/2025	18.588	(29.901)
(87.700)	Call	CLP Holdings Ltd	Exchange Traded	GBP 10,81	03/06/2025	28.945	(459)
(10.050)	Call	Aedifica	Goldman Sachs	EUR 65,37	03/06/2025	(5.181)	(13.424)
(15.850)	Call	Aedifica	Goldman Sachs	EUR 67,52	15/07/2025	3.195	(25.154)
(241.000)	Call	Enav Spa	Goldman Sachs	EUR 3,84	26/06/2025	(39.085)	(57.145)
(6.000)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 83,69	25/06/2025	(16.310)	(26.609)
(5.000)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 82,11	02/07/2025	(20.323)	(29.738)
(15.600)	Call	Gecina SA	Goldman Sachs	EUR 99,35	15/07/2025	(2.122)	(21.116)
(456.226)	Call	Infrastrutture Wireless Ital	Goldman Sachs	EUR 10,61	18/06/2025	43.879	(55.101)
(187.000)	Call	Infrastrutture Wireless Italy	Goldman Sachs	EUR 10,15	03/06/2025	(2.058)	(45.850)
(300.000)	Call	Land Securities Group Plc	Goldman Sachs	GBP 5,97	12/06/2025	(93.235)	(127.290)
(344.550)	Call	Land Securities Group Plc	Goldman Sachs	GBP 6,22	17/06/2025	(16.843)	(64.577)
(1.470)	Call	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	Goldman Sachs	JPY 101.508,36	10/07/2025	(16.974)	(29.085)
(500.000)	Call	Region Group	Goldman Sachs	AUD 2,43	10/07/2025	448	(4.228)
(757.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 2,25	05/06/2025	(19.770)	(34.992)
(757.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 2,23	03/06/2025	(23.221)	(40.837)
(750.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 3,78	26/06/2025	18.666	(15.793)
(750.000)	Call	Scentre Group	Goldman Sachs	AUD 3,78	18/06/2025	19.050	(10.397)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Real Asset Securities Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Achat/ vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(209.000)	Call	SSE Plc	Goldman Sachs	GBP 17,51	08/07/2025	(48.371)	(197.852)
(600.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 0,83	03/06/2025	(81.872)	(101.517)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	03/06/2025	(28.240)	(51.502)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	18/06/2025	(63.144)	(83.023)
(786.000)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 1,97	10/06/2025	(41.010)	(68.549)
(130.700)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 8,82	17/06/2025	6.237	(19.690)
(163.500)	Call	Tata Iron Steel Co	Goldman Sachs	GBP 8,53	18/06/2025	(17.016)	(56.205)
(514.200)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Goldman Sachs	EUR 8,89	17/06/2025	(27.851)	(124.511)
(246.300)	Call	Terna Rete Elettrica Naziona	Goldman Sachs	EUR 8,70	18/06/2025	(54.725)	(101.477)
(563.600)	Call	Transurban Group	Goldman Sachs	AUD 14,13	05/06/2025	26.248	(47.188)
(911.400)	Call	Transurban Group	Goldman Sachs	AUD 14,70	18/06/2025	123.347	(16.392)
(231.000)	Call	Unite Group Plc	Goldman Sachs	GBP 8,47	15/07/2025	(89.184)	(133.047)
(226.100)	Call	VGP	Goldman Sachs	EUR 29,71	12/06/2025	58.834	(73.328)
(22.800)	Call	VGP	Goldman Sachs	EUR 85,88	15/07/2025	(39.316)	(105.822)
(289.100)	Call	CLP Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 67,26	12/06/2025	34.146	(5.659)
(288.000)	Call	CLP Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 68,55	25/06/2025	22.755	(4.900)
(250.000)	Call	Enav Spa	JP Morgan	EUR 3,96	11/06/2025	(62.189)	(75.528)
(2.000.000)	Call	Keppel Dc Reit	JP Morgan	SGD 2,14	12/06/2025	(36.606)	(94.526)
(6.700)	Call	Mitsui Fudosan Logistics	JP Morgan	JPY 104.236,00	26/06/2025	(17.099)	(50.072)
(6.600)	Call	Mitsui Fudosan Logistics	JP Morgan	JPY 103.224,00	18/06/2025	(8.735)	(48.078)
(337.100)	Call	National Storage REIT	JP Morgan	AUD 2,41	02/07/2025	557	(2.227)
(875.500)	Call	National Storage REIT	JP Morgan	AUD 2,33	15/07/2025	(7.541)	(21.820)
(590.300)	Call	NEXTDC Ltd	JP Morgan	AUD 11,64	11/06/2025	(446.267)	(564.304)
(60.500)	Call	NEXTDC Ltd	JP Morgan	AUD 12,14	25/06/2025	(30.041)	(43.194)
(408.000)	Call	Region Group	JP Morgan	AUD 2,36	08/07/2025	(5.598)	(8.655)
(408.800)	Call	Region Group	JP Morgan	AUD 2,35	02/07/2025	(5.613)	(8.755)
(486.000)	Call	Scentre Group	JP Morgan	AUD 2,30	05/06/2025	(835)	(10.397)
(1.163.000)	Call	Scentre Group	JP Morgan	AUD 2,37	27/06/2025	6.301	(10.858)
(500.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	JP Morgan	HKD 18,05	05/06/2025	(65.968)	(102.650)
(400.000)	Call	Wharf Real Estate Investment	JP Morgan	HKD 19,27	12/06/2025	(4.979)	(32.258)
(664.600)	Call	APA Group	Morgan Stanley	AUD 8,49	10/06/2025	37.673	(8.896)
(104.800)	Call	Central Bucks School District	Morgan Stanley	USD 79,28	17/06/2025	118.321	(14.041)
(654.000)	Call	CLP Holdings Ltd	Morgan Stanley	HKD 68,02	10/07/2025	12.997	(29.722)
(53.100)	Call	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	USD 104,01	09/07/2025	(19.219)	(81.877)
(41.400)	Call	Eastgroup Properties Inc	Morgan Stanley	USD 165,42	24/06/2025	(76.674)	(287.115)
(138.100)	Call	Enav Spa	Morgan Stanley	EUR 3,77	03/06/2025	(59.325)	(71.450)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	15/07/2025	(19.017)	(27.424)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	08/07/2025	(17.940)	(25.441)
(4.450)	Call	Gecina SA	Morgan Stanley	EUR 83,13	22/07/2025	(19.969)	(29.268)
(809.700)	Call	Link REIT	Morgan Stanley	HKD 37,40	25/06/2025	(239.662)	(312.842)
(380.000)	Call	Northland Power Inc	Morgan Stanley	CAD 20,60	14/07/2025	(1.845)	(147.002)
(380.000)	Call	Northland Power Inc	Morgan Stanley	CAD 20,60	05/08/2025	11.616	(177.511)
(271.400)	Call	PG & E Corp	Morgan Stanley	USD 17,46	08/07/2025	50.475	(111.605)
(1.000.000)	Call	Scentre Group	Morgan Stanley	AUD 2,20	03/06/2025	(36.488)	(72.671)
(1.636.400)	Call	Scentre Group	Morgan Stanley	AUD 3,71	08/07/2025	9.129	(78.312)
(147.650)	Call	Tata Iron Steel Co	Morgan Stanley	GBP 8,11	03/06/2025	(64.771)	(104.049)
(136.375)	Call	Tata Iron Steel Co	Morgan Stanley	GBP 8,54	03/06/2025	1.402	(25.545)
(461.300)	Call	Transurban Group	Morgan Stanley	AUD 14,50	10/07/2025	16.459	(16.952)
(10.000)	Call	VGP	Morgan Stanley	EUR 86,11	10/07/2025	(28.115)	(42.165)
(4.000)	Call	Invincible Investment Corp	Nomura International	JPY 63.209,24	02/07/2025	8.743	(3.096)
(37.600)	Call	Canadian Natl Railway Co	Royal Bank of Canada	CAD 151,82	07/07/2025	45.834	(18.319)
(37.600)	Call	Canadian Natl Railway Co	Royal Bank of Canada	CAD 151,82	30/06/2025	40.859	(13.271)
(146.500)	Call	PG & E Corp	Royal Bank of Canada	USD 17,67	05/06/2025	52.271	(7.911)

BlackRock Global Real Asset Securities Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Achat/vente	Description	Contrepartie	Prix d'exercice	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés							
OPTIONS VENDUES							
(111.000)	Call	TC Energy Corp	Royal Bank of Canada	CAD 68,00	14/07/2025	(23.696)	(146.959)
(40.200)	Call	APA Group	UBS	AUD 8,40	05/06/2025	3.263	(553)
(547.000)	Call	Digico Infrastructure Reit	UBS	AUD 3,29	02/07/2025	(62.125)	(103.505)
(547.000)	Call	DigiCo Infrastructure REIT	UBS	AUD 3,41	10/07/2025	(47.819)	(89.236)
(375.000)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,98	18/06/2025	(51.393)	(105.660)
(120.500)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,97	08/07/2025	(14.802)	(18.878)
(120.500)	Call	Enav Spa	UBS	EUR 3,97	02/07/2025	(13.897)	(17.406)
(546.000)	Call	Enel Spa	UBS	EUR 7,68	12/06/2025	(185.986)	(269.680)
(3.400)	Call	Invincible Investment Corp	UBS	JPY 59.694,89	10/06/2025	(24.087)	(43.826)
(2.400)	Call	Invincible Investment Corp	UBS	JPY 59.385,82	12/06/2025	(22.156)	(35.980)
(79.000)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.290,44	12/06/2025	(59.494)	(111.494)
(44.000)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.738,64	08/07/2025	16.132	(17.129)
(44.900)	Call	Japan Airport Terminal Co	UBS	JPY 4.738,64	02/07/2025	17.090	(13.975)
(1.425.000)	Call	Keppel Dc Reit	UBS	SGD 2,20	02/07/2025	(16.288)	(65.930)
(27.100)	Call	Lineage Inc	UBS	USD 30,06	24/06/2025	(10.702)	(25.520)
(261.200)	Call	NEXTDC Ltd	UBS	AUD 14,32	02/07/2025	58.081	(16.105)
(500.000)	Call	Region Group	UBS	AUD 2,27	05/06/2025	(21.969)	(34.095)
(500.000)	Call	Scentre Group	UBS	AUD 3,60	12/06/2025	(6.492)	(31.157)
(276.800)	Call	Scentre Group	UBS	AUD 32,22	18/06/2025	(96.145)	(209.662)
(303.700)	Call	SSE Plc	UBS	GBP 16,64	12/06/2025	(294.977)	(473.860)
(209.800)	Call	SSE Plc	UBS	GBP 17,51	02/07/2025	(49.311)	(183.828)
(470.400)	Call	Terna Rete Elettrica Nazionale	UBS	EUR 8,25	05/06/2025	(301.219)	(400.647)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 210.353.974)						(2.531.700)	(11.188.756)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	1.849.646	USD	1.187.620	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.738)
USD	30.527	AUD	47.714	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(65)
						(1.803)
Catégorie d'Actions couverte en CAD						
CAD	44.561	USD	32.160	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	154
USD	820	CAD	1.141	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						147
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	1.655.464	USD	2.010.921	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	806
USD	99.678	CHF	83.380	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1.647)
						(841)
Catégorie d'Actions couverte en CNH						
CNH	34.056.595	USD	4.717.815	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12.382
USD	121.003	CNH	869.900	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	180
						12.562

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	31.551.652	USD	35.679.491	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	54.057
USD	2.291.367	EUR	2.034.258	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.512)
						41.545
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	10.363	USD	13.752	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	186
USD	347	GBP	261	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3)
						183
Catégorie d'Actions couverte en HKD						
HKD	9.896.253	USD	1.275.503	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(12.344)
USD	35.886	HKD	279.657	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	191
						(12.153)
Catégorie d'Actions couverte en SGD						
SGD	57.857.478	USD	44.705.217	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	126.113
USD	2.651.071	SGD	3.432.152	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(8.359)
						117.754
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 95.055.023)						157.394

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Global Real Asset Securities Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025 Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	66,68
Services aux collectivités	15,55
Valeurs industrielles	7,91
Biens de consommation non cyclique	2,41
Énergie	1,97
Organismes de placement collectif	1,81
Communications	1,40
<i>Exchange Traded Funds</i>	1,01
Portefeuille de titres à la valeur de marché	98,74
Autres éléments de l'actif net	1,26
	100,00

BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				OBLIGATIONS			
ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES				États-Unis			
Belgique				USD 728.900	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	728.044	4,22
1.080	Nyxoah SA	8.305	0,05	USD 731.100	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	727.847	4,22
730	UCB SA	130.754	0,76	USD 733.300	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	727.630	4,22
		139.059	0,81	USD 735.500	U.S. Treasury Bills 4/9/2025 (Zero Coupon)	727.379	4,22
Îles Caïmans				USD 730.300	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	719.936	4,17
70.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	222.688	1,29	USD 732.600	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	719.831	4,17
		222.688	1,29	USD 734.800	U.S. Treasury Bills 28/11/2025 (Zero Coupon)	719.574	4,17
Allemagne				USD 739.400	U.S. Treasury Bills 22/1/2026 (Zero Coupon)	720.139	4,17
1.290	Sartorius AG	313.043	1,82	USD 741.800	U.S. Treasury Bills 19/2/2026 (Zero Coupon)	720.132	4,17
		313.043	1,82	USD 744.100	U.S. Treasury Bills 19/3/2026 (Zero Coupon)	720.117	4,17
Irlande				USD 746.200	U.S. Treasury Bills 16/4/2026 (Zero Coupon)	720.083	4,17
5.510	Medtronic PLC	452.591	2,62			7.950.712	46,07
2.320	Prothena Corp. PLC	10.510	0,06			7.950.712	46,07
		463.101	2,68	Total des obligations			
Israël				Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
13.070	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	222.321	1,29			16.295.357	94,43
		222.321	1,29	Organismes de placement collectif			
Japon				Irlande			
3.100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	82.704	0,48	9.355	BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	936.029	5,42
		82.704	0,48			936.029	5,42
Suisse				Total des organismes de placement collectif			
3.220	Alcon AG	277.210	1,61	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
1.050	Galderma Group AG	136.491	0,79			17.231.386	99,85
355	Lonza Group AG	245.514	1,42	Autres éléments de l'actif net			
		659.215	3,82			25.646	0,15
États-Unis				Total de l'actif net (USD)			
3.665	Abbott Laboratories	486.345	2,82			17.257.032	100,00
3.910	Agilent Technologies, Inc.	439.328	2,55	[~] Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			
1.270	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	372.250	2,16				
480	Amgen, Inc.	136.349	0,79				
5.265	Boston Scientific Corp.	550.930	3,19				
1.540	Cencora, Inc.	450.157	2,61				
2.520	CVS Health Corp.	158.634	0,92				
850	Edgewise Therapeutics, Inc.	11.807	0,07				
6.140	Edwards Lifesciences Corp.	474.990	2,75				
1.095	Exact Sciences Corp.	61.649	0,36				
1.720	Exelixis, Inc.	73.169	0,42				
1.600	Guardant Health, Inc.	62.768	0,36				
230	Humana, Inc.	53.245	0,31				
11.300	Immunix, Inc.	8.072	0,05				
1.495	Incyte Corp.	96.562	0,56				
2.220	Insmmed, Inc.	151.804	0,88				
1.950	Johnson & Johnson	302.406	1,75				
1.420	Labcorp Holdings, Inc.	350.939	2,03				
320	Mettler-Toledo International, Inc.	374.550	2,17				
5.580	Pfizer, Inc.	130.153	0,75				
1.050	Quest Diagnostics, Inc.	180.579	1,05				
1.389	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	84.423	0,49				
1.175	Stryker Corp.	448.298	2,60				
440	Summit Therapeutics, Inc.	9.060	0,05				
1.605	Tenet Healthcare Corp.	267.473	1,55				
5.805	Vigil Neuroscience, Inc.	45.772	0,26				
1.005	Waters Corp.	350.041	2,03				
531	West Pharmaceutical Services, Inc.	110.761	0,64				
		6.242.514	36,17				
Total des actions ordinaires et actions privilégiées		8.344.645	48,36				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD (479.691)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-138 basis points. ¹	Barclays Bank	8/9/2025	2.302	2.302
TRS	CHF (280.331)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-26 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	15.678	15.678
TRS	USD (2.464.206)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-26 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	(8.467)	(8.467)
TRS	USD (2.345.734)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-60 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	(62.544)	(62.544)
TRS	EUR (333.747)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-60 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(568)	(568)
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 5.961.655)					(53.599)	(53.599)

TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	4.540	USD	5.517	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1
USD	58	CHF	48	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						—
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	14.819	USD	16.759	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	24
USD	170	EUR	153	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(3)
						21
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	4.375	USD	5.804	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	81
USD	55	GBP	42	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(1)
						80
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 28.474)						101

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	46,07
Biens de consommation non cyclique	44,37
Organismes de placement collectif	5,42
Valeurs industrielles	3,99
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,85
Autres éléments de l'actif net	0,15
	100,00

BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Irlande suite			
				EUR 240.757	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	1.782.083	1,32
				USD 486.190	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	3.009.063	2,23
				USD 208.366	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	1.262.603	0,94
				EUR 139.450	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	1.709.936	1,27
				USD 176.566	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	707.886	0,53
				USD 45.046	iShares Physical Gold ETC	2.532.581	1,88
				EUR 2.991.484	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	14.423.440	10,71
				USD 1.335.043	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	5.928.280	4,40
				EUR 342.813	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF	1.873.199	1,39
				EUR 42.709	iShares USD TIPS UCITS ETF	9.290.916	6,90
				EUR 92.700	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	11.309.400	8,40
				EUR 2.343.055	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	10.933.866	8,12
						125.659.112	93,33
				Total des Fonds négociés en bourse		135.214.626	100,43
				Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
						135.214.626	100,43
				Portefeuille de titres à la valeur de marché			
						135.214.626	100,43
				Autres éléments du passif net			
						(571.103)	(0,43)
				Total de l'actif net (EUR)			
						134.643.523	100,00
				^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	1.213.464	GBP	1.034.393	Deutsche Bank	4/6/2025	(15.750)
				Lloyds Bank		
EUR	2.258.253	GBP	1.925.000	Corporate Markets	4/6/2025	(29.308)
EUR	1.732.887	JPY	280.570.361	Barclays Bank	4/6/2025	11.484
EUR	56.912.842	USD	64.808.422	BNP Paribas	4/6/2025	(342.606)
EUR	1.288.153	USD	1.464.648	Morgan Stanley	4/6/2025	(5.801)
USD	892.004	EUR	786.212	Morgan Stanley	4/6/2025	1.835
						(380.146)
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	16.130	GBP	13.570	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13
GBP	1.814.724	EUR	2.129.701	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	25.711
						25.724

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	570.446	USD	645.575	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	421
USD	23.126.426	EUR	20.456.325	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(36.389)
						(35.968)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 87.737.116)						(390.390)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025 Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
<i>Exchange Traded Funds</i>	100,43
Portefeuille de titres à la valeur de marché	100,43
Autres éléments du passif net	(0,43)
	100,00

BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Irlande suite			
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				USD 189.643	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	1.173.714	0,67
Allemagne				USD 82.483	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	499.810	0,28
EUR 136.393	iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE	17.076.404	9,68	EUR 51.739	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	634.424	0,36
		17.076.404	9,68	USD 85.303	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	341.996	0,19
Irlande				USD 109.718	iShares Physical Gold ETC	6.168.576	3,50
USD 1.704.361	iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.705.135	4,94	EUR 1.639.331	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	7.904.034	4,48
EUR 455.986	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF^	5.300.381	3,01	USD 1.807.918	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	8.028.089	4,55
EUR 465.056	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	2.266.218	1,29	EUR 736.358	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF	4.023.607	2,28
EUR 1.986.573	iShares EUR Cash UCITS ETF	30.212.200	17,13	EUR 52.573	iShares USD TIPS UCITS ETF	11.436.730	6,48
EUR 2.523.207	iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	12.841.610	7,28	EUR 7.512	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF 'D'	850.358	0,48
EUR 244.929	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF^	1.383.849	0,78	EUR 183.537	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	22.391.514	12,70
EUR 26.125	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	6.018.939	3,41	EUR 32.754	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	4.932.752	2,80
EUR 1.739.777	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	7.618.483	4,32	EUR 903.678	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	4.217.013	2,39
EUR 228.603	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	1.258.688	0,71			159.654.186	90,52
EUR 1.660.387	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	8.411.521	4,77	Total des Fonds négociés en bourse		176.730.590	100,20
EUR 1.593	iShares MSCI Canada UCITS ETF	320.384	0,18	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		176.730.590	100,20
EUR 87.854	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	574.653	0,33	Portefeuille de titres à la valeur de marché		176.730.590	100,20
EUR 89.830	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	455.708	0,26	Autres éléments du passif net		(351.485)	(0,20)
USD 168.442	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF	960.410	0,54	Total de l'actif net (EUR)		176.379.105	100,00
EUR 97.729	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	723.390	0,41				
				^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	4.910.096	GBP	4.185.503	Barclays Bank	4/6/2025	(63.719)
EUR	885.079	GBP	755.691	Societe Generale	4/6/2025	(12.941)
EUR	620.099	JPY	100.400.813	BNP Paribas	4/6/2025	4.103
EUR	71.293.241	USD	81.188.999	Barclays Bank	4/6/2025	(433.743)
EUR	1.908.529	USD	2.171.942	BNP Paribas	4/6/2025	(10.288)
EUR	945.626	USD	1.068.354	Citibank	4/6/2025	1.781
EUR	2.390.913	USD	2.688.626	Morgan Stanley	4/6/2025	15.628
USD	1.061.836	EUR	952.405	JP Morgan	4/6/2025	(14.318)
						(513.497)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	504.752	EUR	542.252	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(659)
EUR	5.150	CHF	4.806	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6)
						(665)
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	72.013	GBP	60.591	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	47
GBP	20.265.817	EUR	23.817.857	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	252.577
						252.624

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en PLN						
PLN	26.987	EUR	6.308	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	35
						35
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	2.518.518	USD	2.850.127	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.941
USD	116.593.113	EUR	103.125.834	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(177.639)
						(175.698)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 214.551.113)						(437.201)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Exchange Traded Funds	100,20
Portefeuille de titres à la valeur de marché	100,20
Autres éléments du passif net	(0,20)
	100,00

BlackRock Managed Index Portfolios - Growth

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché EUR	% de l'actif net			Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Irlande suite			
				EUR 12.039.852	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	128.417.061	19,11
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				USD 1.984.159	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF^	11.313.130	1,68
				EUR 733.771	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF	5.431.373	0,81
EUR 1.317.502	iShares AI Adopters & Applications UCITS ETF^	6.059.850	0,90	USD 2.182.949	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF	13.510.422	2,01
USD 2.582.663	iShares China CNY Bond UCITS ETF^	13.191.121	1,96	USD 946.067	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF	5.732.737	0,85
EUR 526.141	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF	6.115.863	0,91	EUR 872.460	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF	10.698.105	1,59
EUR 464.439	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	9.690.984	1,44	USD 876.847	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF	3.515.444	0,52
USD 849.703	iShares Digital Security UCITS ETF 'A'	7.059.023	1,05	USD 142.190	iShares Physical Gold ETC	7.994.220	1,19
EUR 8.219.242	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF	40.052.366	5,96	EUR 13.450.402	iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF 'A'	88.678.500	13,20
EUR 2.304.140	iShares EUR Cash UCITS ETF	35.041.822	5,22	EUR 2.899.835	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF	13.981.554	2,08
EUR 6.230.404	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'	27.282.939	4,06	USD 167.300	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF	742.898	0,11
EUR 7.734.394	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF	42.585.573	6,34	EUR 64.656	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	7.888.032	1,17
USD 64.090	iShares Global Water UCITS ETF	4.060.514	0,60	EUR 2.850.873	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF	13.303.599	1,98
USD 928.047	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	6.047.042	0,90			672.807.013	100,12
EUR 2.595.173	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'	13.147.146	1,96	Total des Fonds négociés en bourse		672.807.013	100,12
EUR 736.237	iShares Metaverse UCITS ETF	6.344.890	0,94	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		672.807.013	100,12
EUR 72.986	iShares MSCI Canada UCITS ETF	14.678.944	2,19	Portefeuille de titres à la valeur de marché		672.807.013	100,12
EUR 3.349.707	iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF	18.590.874	2,77	Autres éléments du passif net		(842.996)	(0,12)
EUR 1.726.940	iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF	14.941.485	2,22	Total de l'actif net (EUR)		671.964.017	100,00
EUR 3.316.339	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	21.692.173	3,23	^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			
EUR 2.618.310	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	13.282.687	1,98				
EUR 6.562.628	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	61.734.642	9,19				

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	16.623.285	GBP	14.170.222	BNP Paribas	4/6/2025	(215.804)
EUR	15.041.686	JPY	2.435.414.631	BNP Paribas	4/6/2025	99.517
EUR	7.483.920	USD	8.510.803	Bank Of New York Mellon	4/6/2025	(35.008)
EUR	234.961.988	USD	267.561.715	BNP Paribas	4/6/2025	(1.417.263)
EUR	1.593.464	USD	1.811.351	Morgan Stanley	4/6/2025	(6.786)
USD	6.018.262	EUR	5.304.538	Morgan Stanley	4/6/2025	12.337
USD	6.726.162	EUR	6.006.667	State Street Bank London	4/6/2025	(64.392)
						(1.627.399)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	2.256.012	EUR	2.423.108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.433)
EUR	121.845	CHF	113.783	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(243)
						(2.676)
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	3.266.710	GBP	2.749.203	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.384
GBP	102.343.867	EUR	120.149.042	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.408.421
						1.409.805

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Managed Index Portfolios - Growth suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en PLN						
EUR	150	PLN	638	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
PLN	32.439	EUR	7.584	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	39
						39
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	6.374.547	USD	7.214.332	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	4.511
USD	169.889.169	EUR	150.322.539	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(315.539)
						(311.028)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 572.289.199)						(531.259)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Exchange Traded Funds	100,12
Portefeuille de titres à la valeur de marché	100,12
Autres éléments du passif net	(0,12)
	100,00

BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

			Valeur de marché EUR	% de l'actif net				Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nombre	Description				Nombre	Description			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé					Irlande suite				
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE					EUR 2.210.805	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF		14.460.876	1,64
Allemagne					EUR 2.022.112	iShares MSCI Pacific ex-Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF		10.258.174	1,16
EUR 386.128	iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE		48.343.226	5,48	EUR 5.625.963	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF^		52.923.434	6,00
			48.343.226	5,48	EUR 12.568.399	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF		134.054.544	15,21
Irlande					USD 2.133.301	iShares MSCI World Communication Services Sector Advanced UCITS ETF		12.163.496	1,38
EUR 517.302	iShares AI Adopters & Applications UCITS ETF		2.379.331	0,27	EUR 819.693	iShares MSCI World Consumer Discretionary Sector Advanced UCITS ETF		6.067.368	0,69
USD 5.835.294	iShares China CNY Bond UCITS ETF^		29.804.146	3,38	USD 2.398.058	iShares MSCI World Financials Sector Advanced UCITS ETF		14.841.746	1,68
EUR 800.224	iShares Core U.K. Gilts UCITS ETF		9.301.804	1,06	USD 1.036.245	iShares MSCI World Industrials Sector Advanced UCITS ETF		6.279.175	0,71
EUR 515.693	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		10.760.450	1,22	EUR 943.076	iShares MSCI World Information Technology Sector Advanced UCITS ETF		11.563.998	1,31
USD 325.233	iShares Digital Security UCITS ETF 'A'		2.701.917	0,31	USD 941.999	iShares MSCI World Materials Sector Advanced UCITS ETF		3.776.650	0,43
EUR 7.549.548	iShares Emerging Markets Equity Enhanced Active UCITS ETF		36.788.947	4,17	USD 192.300	iShares Physical Gold ETC		10.811.509	1,23
EUR 4.074.885	iShares EUR Cash UCITS ETF		61.971.666	7,03	EUR 4.302.834	iShares U.S. Equity Enhanced Active UCITS ETF		20.746.114	2,35
EUR 2.493.706	iShares EUR Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF		12.691.467	1,44	USD 1.587.881	iShares USD Corp. Bond Enhanced Active UCITS ETF		7.051.011	0,80
EUR 2.326.776	iShares EUR Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF		12.321.675	1,40	EUR 1.579.613	iShares USD High Yield Corp. Bond ESG UCITS ETF		8.631.321	0,98
EUR 2.682.938	iShares EUR High Yield Corp. Bond ESG SRI UCITS ETF^		15.158.600	1,72	EUR 291.700	iShares USD TIPS UCITS ETF		63.456.418	7,20
EUR 97.025	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF		22.353.590	2,54	EUR 731.066	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF		89.190.052	10,12
EUR 8.700.474	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF 'A'		38.099.376	4,32	EUR 3.110.051	iShares World Equity Factor Rotation Active UCITS ETF		14.513.053	1,65
EUR 6.273.688	iShares Europe Equity Enhanced Active UCITS ETF		34.542.926	3,92				834.229.501	94,65
USD 23.766	iShares Global Water UCITS ETF		1.505.729	0,17	Total des Fonds négociés en bourse			882.572.727	100,13
USD 368.481	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF		2.400.978	0,27	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			882.572.727	100,13
EUR 6.970.520	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF 'A'		35.312.654	4,01	Portefeuille de titres à la valeur de marché			882.572.727	100,13
EUR 284.003	iShares Metaverse UCITS ETF		2.447.538	0,28	Autres éléments du passif net			(1.195.744)	(0,13)
EUR 49.504	iShares MSCI Canada UCITS ETF		9.956.244	1,13	Total de l'actif net (EUR)			881.376.983	100,00
EUR 1.268.837	iShares MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF		7.042.045	0,80					
EUR 681.863	iShares MSCI EMU ESG Enhanced CTB UCITS ETF^		5.899.479	0,67					
					^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.				

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
EUR	19.449.079	GBP	16.579.017	BNP Paribas	4/6/2025	(252.485)
EUR	13.098.815	JPY	2.120.842.383	BNP Paribas	4/6/2025	86.663
				Bank Of New York Mellon	4/6/2025	(39.533)
EUR	8.451.130	USD	9.610.726	BNP Paribas	4/6/2025	(17.359)
EUR	7.004.593	USD	7.948.268	HSBC	4/6/2025	(2.245.380)
EUR	368.992.464	USD	420.210.463	Morgan Stanley	4/6/2025	(14.134)
EUR	3.318.707	USD	3.772.499	State Street Bank	4/6/2025	(74.186)
USD	7.749.181	EUR	6.920.254	London	4/6/2025	(2.556.414)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	3.883.310	EUR	4.170.843	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4.097)
EUR	99.364	CHF	92.848	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(260)
						(4.357)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées EUR
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
EUR	1.955.475	GBP	1.645.939	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	534
GBP	149.423.120	EUR	175.360.068	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	2.115.105
						2.115.639
Catégorie d'Actions couverte en USD						
EUR	9.338.875	USD	10.565.505	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	9.850
USD	359.281.718	EUR	317.844.499	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(609.599)
						(599.749)
Total (Exposition brute sous-jacente - EUR 939.903.488)						(1.044.881)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Exchange Traded Funds	100,13
Portefeuille de titres à la valeur de marché	100,13
Autres éléments du passif net	(0,13)
	100,00

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Inde suite			
ACTIONS ORDINAIRES				1.125	Narayana Hrudayalaya Ltd.	22.848	0,00
Australie				84.275	NCC Ltd.	227.678	0,03
286.500	DigiCo Infrastructure REIT	631.793	0,09	77.963	One 97 Communications Ltd.	809.922	0,11
		631.793	0,09	792	Page Industries Ltd.	427.351	0,06
Chine				210.115	Paradeep Phosphates Ltd.	429.683	0,06
25.100	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	970.998	0,13	1.024	Persistent Systems Ltd.	67.309	0,01
83.400	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	616.769	0,09	67.062	Petronet LNG Ltd.	241.016	0,03
		1.587.767	0,22	4.679	PG Electroplast Ltd.	42.162	0,01
Inde				178.847	PTC India Ltd.	367.726	0,05
82.018	Acme Solar Holdings Ltd.	250.822	0,03	122.562	PVR Inox Ltd.	1.416.463	0,20
21.744	Afcons Infrastructure Ltd.	107.329	0,01	29.155	Radico Khaitan Ltd.	867.751	0,12
7.015	Ajanta Pharma Ltd.	205.757	0,03	330	Shree Cement Ltd.	114.493	0,02
1.841	Alkem Laboratories Ltd.	109.772	0,02	1.405	Sobha Ltd.	23.314	0,00
1.606	Amber Enterprises India Ltd.	121.499	0,02	18.714	SpiceJet Ltd.	9.874	0,00
6.224	AMI Organics Ltd.	85.678	0,01	14.613	Strides Pharma Science Ltd.	139.342	0,02
2.356	APL Apollo Tubes Ltd.	49.556	0,01	17.933	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	350.990	0,05
26.200	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	2.108.247	0,29	554	Suven Pharmaceuticals Ltd.	6.830	0,00
119.598	AWL Agri Business Ltd.	374.412	0,05	33.373	Swiggy Ltd.	129.280	0,02
72.591	Bharti Airtel Ltd.	1.577.534	0,22	1.712	Tata Consultancy Services Ltd.	69.220	0,01
67.792	Birlasoft Ltd.	316.363	0,04	2.871	Tech Mahindra Ltd.	52.773	0,01
56.834	Blue Star Ltd.	1.014.478	0,14	8.351	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	308.267	0,04
29.237	Brigade Enterprises Ltd.	374.828	0,05	8.328	Trent Ltd.	547.415	0,08
227	Cartrade Tech Ltd.	4.133	0,00	274	UltraTech Cement Ltd.	35.784	0,01
118.215	Castrol India Ltd.	298.179	0,04	27.609	United Spirits Ltd.	493.623	0,07
12.862	City Union Bank Ltd.	29.309	0,00	2.593	VA Tech Wabag Ltd.	49.033	0,01
11.052	Coforge Ltd.	1.104.102	0,15	74.179	Vedanta Ltd.	378.371	0,05
948	Colgate-Palmolive India Ltd.	27.196	0,00	415.385	Vishal Mega Mart Ltd.	608.212	0,08
13.540	Coromandel International Ltd.	361.541	0,05	14.400	Voltas Ltd.	211.351	0,03
116.997	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	481.797	0,07	640.751	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	974.885	0,13
2.022	Dalmia Bharat Ltd.	47.654	0,01	11.334	Zensar Technologies Ltd.	109.930	0,02
50.274	Devyani International Ltd.	98.439	0,01			29.582.954	4,07
5.445	Dixon Technologies India Ltd.	934.065	0,13	Japon			
250.872	DLF Ltd.	2.335.902	0,32	422.000	GENDA, Inc.	2.763.322	0,38
8.919	Dr. Lal PathLabs Ltd.	289.306	0,04			2.763.322	0,38
1.909	Emami Ltd.	13.095	0,00	Malaisie			
3.503	Fortis Healthcare Ltd.	29.060	0,00	2.264.600	ECO-Shop Marketing Bhd.	670.362	0,09
48.490	GE Vernova T&D India Ltd.	1.266.321	0,17			670.362	0,09
227	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	8.748	0,00	Total des actions ordinaires		35.236.198	4,85
55.655	Godrej Properties Ltd.	1.454.021	0,20	OBLIGATIONS			
16.910	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	183.970	0,03	États-Unis			
28.048	Hindustan Zinc Ltd.	149.852	0,02	USD 8.000.000	U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon)	7.999.055	1,10
7.989	Hitachi Energy India Ltd.	1.787.687	0,25	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	9.990.618	1,38
5.235	IndiaMart InterMesh Ltd.	142.414	0,02	USD 19.000.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	18.977.687	2,61
11.602	Indian Hotels Co. Ltd.	104.238	0,01	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	9.982.387	1,37
4.251	Indraprastha Gas Ltd.	10.278	0,00	USD 3.500.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	3.490.177	0,48
15.343	Intellect Design Arena Ltd.	209.558	0,03	USD 12.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	11.946.610	1,65
4.329	Ipsca Laboratories Ltd.	72.233	0,01	USD 8.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	7.959.843	1,10
145.388	Jindal Saw Ltd.	359.838	0,05	USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	9.947.250	1,37
3.704	Jubilant Foodworks Ltd.	28.394	0,00	USD 12.000.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	11.929.750	1,64
38.984	KEC International Ltd.	378.451	0,05	USD 14.000.000	U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	13.906.346	1,92
2.465	KEI Industries Ltd.	103.871	0,01	USD 10.500.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	10.418.813	1,44
6.260	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd.	49.890	0,01	USD 3.000.000	U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon)	2.972.542	0,41
9.192	Laurus Labs Ltd.	65.577	0,01				
32.495	Lemon Tree Hotels Ltd.	53.010	0,01				
13.720	Lupin Ltd.	313.424	0,04				
2.538	Mahanagar Gas Ltd.	39.297	0,01				
11.048	Max Financial Services Ltd.	193.655	0,03				
6.968	MOIL Ltd.	30.697	0,00				
3.812	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	294.581	0,04				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				Japon suite			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 2/9/2025 (Zero Coupon)	5.935.236	0,82	USD 1.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 1/10/2025	1.500.285	0,21
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 16/9/2025 (Zero Coupon)	9.875.906	1,36	USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/12/2025	3.000.551	0,41
USD 5.775.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	5.693.042	0,78			7.551.016	1,04
USD 425.000	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	417.593	0,06	Pays-Bas			
		141.442.855	19,49	USD 1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 14/10/2025	999.672	0,14
Total des obligations		141.442.855	19,49	USD 950.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,57% 20/10/2025	950.138	0,13
CERTIFICAT DE DÉPÔTS				USD 1.250.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026	1.249.869	0,17
Australie						3.199.679	0,44
USD 3.000.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026	3.000.549	0,41	Norvège			
USD 1.450.000	Westpac Banking Corp. 5,34% 3/7/2025	1.451.006	0,20	USD 2.000.000	DNB Bank ASA 4,40% 28/8/2025	1.999.989	0,27
USD 1.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 20/10/2025	1.000.386	0,14	USD 1.000.000	DNB Bank ASA 4,43% 17/11/2025	1.000.032	0,14
USD 2.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 12/3/2026	1.999.441	0,28			3.000.021	0,41
		7.451.382	1,03	Espagne			
Canada				USD 1.500.000	Banco Santander SA 4,50% 8/7/2025	1.500.012	0,21
USD 1.000.000	Bank of Montreal FRN 6/10/2025	1.000.275	0,14	USD 2.000.000	Banco Santander SA 4,46% 7/11/2025	1.999.969	0,27
USD 850.000	Bank of Montreal 4,56% 10/11/2025	849.972	0,12	USD 2.000.000	Banco Santander SA FRN 2/2/2026	2.003.000	0,28
USD 1.500.000	Bank of Montreal 4,49% 13/1/2026	1.499.894	0,21			5.502.981	0,76
USD 2.500.000	Bank of Montreal 4,50% 23/1/2026	2.500.128	0,34	Suède			
USD 1.250.000	Bank of Montreal FRN 20/2/2026	1.249.654	0,17	USD 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 4,405% 28/10/2025	999.963	0,14
USD 3.000.000	Bank of Nova Scotia 10/4/2026 (Zero Coupon)	3.001.303	0,41	USD 750.000	Svenska Handelsbanken AB 4,505% 16/12/2025	749.947	0,10
USD 1.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 23/9/2025	1.000.681	0,14	USD 1.250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 13/1/2026	1.250.662	0,17
USD 425.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,50% 9/10/2025	424.857	0,06	USD 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 20/2/2026	2.000.032	0,28
USD 525.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,44% 15/10/2025	524.721	0,07	USD 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 30/4/2026	2.001.767	0,28
USD 2.900.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,40% 9/2/2026	2.899.608	0,40	USD 3.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 10/4/2026	3.003.203	0,41
USD 2.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 15/5/2026	2.505.042	0,35			10.005.574	1,38
		17.456.135	2,41	Royaume-Uni			
France				USD 3.000.000	Barclays Bank PLC FRN 21/4/2026	3.002.185	0,41
USD 2.500.000	BNP Paribas SA 4,42% 19/9/2025	2.499.625	0,34	USD 1.000.000	Lloyds Bank PLC 5,10% 25/7/2025	1.000.785	0,14
USD 2.000.000	BNP Paribas SA 4,36% 1/10/2025	1.999.271	0,28	USD 1.275.000	Lloyds Bank PLC FRN 10/11/2025	1.275.459	0,18
USD 850.000	Credit Agricole SA FRN 20/6/2025	850.104	0,12			5.278.429	0,73
		5.349.000	0,74	États-Unis			
Allemagne				USD 1.400.000	Bank of America NA 4,54% 10/7/2025	1.400.052	0,19
USD 250.000	Deutsche Bank AG 4,57% 10/6/2025	250.009	0,03	USD 4.000.000	Bank of America NA 4,42% 5/11/2025	3.998.861	0,55
USD 5.000.000	Deutsche Bank AG FRN 11/6/2025	5.000.415	0,69	USD 1.150.000	Bank of America NA 4,50% 2/1/2026	1.149.877	0,16
		5.250.424	0,72	USD 3.000.000	Bank of America NA FRN 6/5/2026	3.001.483	0,41
Japon				USD 2.500.000	Citibank NA FRN 27/3/2026	2.501.220	0,34
USD 1.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/6/2025	1.500.073	0,21	USD 250.000	Credit Agricole SA 4,47% 31/7/2025	250.030	0,03
USD 1.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 17/6/2025	1.000.027	0,14	USD 2.000.000	Credit Industriel Et Commercial SA 4,42% 24/10/2025	1.999.619	0,27
USD 550.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 7/7/2025	550.080	0,07	USD 1.875.000	Lloyds Bank PLC 4,41% 15/5/2026	1.875.794	0,26

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
États-Unis suite				Australie suite			
USD 2.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 4,45% 3/12/2025	1.999.827	0,27	USD 500.000	Commonwealth Bank of Australia 10/7/2025 (Zero Coupon)	500.091	0,07
USD 4.000.000	Mizuho Bank Ltd. 4,44% 11/7/2025	3.999.788	0,55	USD 1.750.000	Macquarie Bank Ltd. 24/10/2025 (Zero Coupon)	1.718.283	0,24
USD 2.000.000	Mizuho Bank Ltd. FRN 12/11/2025	2.000.940	0,28	USD 2.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/10/2025	1.999.760	0,28
USD 2.150.000	Mizuho Bank Ltd. 4,34% 13/3/2026	2.147.832	0,30	USD 3.000.000	Macquarie Bank Ltd. 14/11/2025 (Zero Coupon)	2.999.768	0,41
USD 2.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,50% 16/6/2025	2.000.075	0,28	USD 3.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/11/2025	2.999.734	0,41
USD 800.000	MUFG Bank Ltd. FRN 20/6/2025	800.075	0,11	USD 1.500.000	Westpac Banking Corp. 2/3/2026 (Zero Coupon)	1.499.636	0,21
USD 1.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 7/7/2025	1.000.162	0,14			13.692.467	1,89
USD 1.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 26/11/2025	1.000.190	0,14	Canada			
USD 4.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,46% 27/2/2026	4.000.373	0,55	USD 3.000.000	Bank of Montreal FRN 20/5/2026	3.006.326	0,41
USD 2.000.000	Nordea Bank Abp FRN 17/12/2025	2.000.278	0,28	USD 930.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 12/2/2026 (Zero Coupon)	901.599	0,12
USD 2.250.000	Nordea Bank Abp FRN 17/3/2026	2.249.741	0,31	USD 9.000.000	Federation des Caisses Desjardins 5/6/2025 (Zero Coupon)	8.993.454	1,24
USD 2.000.000	Nordea Bank Abp FRN 31/3/2026	2.002.690	0,28	USD 500.000	National Bank of Canada 4/11/2025 (Zero Coupon)	490.383	0,07
USD 2.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 16/7/2025	2.501.488	0,34	USD 4.950.000	National Bank of Canada 20/1/2026 (Zero Coupon)	4.811.146	0,66
USD 1.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 21/10/2025	1.500.165	0,21	USD 2.000.000	National Bank of Canada FRN 5/2/2026	2.001.121	0,28
USD 2.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	2.003.880	0,28	USD 2.000.000	Toronto-Dominion Bank 4/2/2026 (Zero Coupon)	1.940.432	0,27
USD 1.000.000	Royal Bank of Canada 4,50% 7/10/2025	999.792	0,14			22.144.461	3,05
USD 900.000	Royal Bank of Canada 4,55% 7/11/2025	900.086	0,12	France			
USD 1.000.000	Royal Bank of Canada FRN 12/12/2025	999.740	0,14	USD 2.000.000	BPCE SA 13/8/2025 (Zero Coupon)	1.981.709	0,27
USD 1.000.000	Standard Chartered Bank 4,50% 8/9/2025	999.799	0,14	USD 6.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1/7/2025 (Zero Coupon)	5.976.912	0,82
USD 1.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 15/1/2026	1.500.456	0,21	USD 3.120.000	Natixis 5/9/2025 (Zero Coupon)	3.082.990	0,43
USD 2.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 11/2/2026	2.501.104	0,34	USD 2.000.000	Societe Generale SA 7/10/2025 (Zero Coupon)	1.968.065	0,27
USD 250.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	250.003	0,03			13.009.676	1,79
USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 30/10/2025	3.001.712	0,41	Irlande			
USD 1.000.000	Toronto-Dominion Bank 4,50% 20/2/2026	1.000.076	0,14	USD 4.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 1/8/2025 (Zero Coupon)	3.969.291	0,55
USD 1.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 20/3/2026	1.000.062	0,14	USD 5.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.151	0,68
USD 3.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 28/4/2026	3.003.661	0,41	USD 6.000.000	Great Bear Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	5.995.646	0,83
USD 3.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 4/5/2026	3.004.984	0,41	USD 8.000.000	Longship Funding LLC 11/6/2025 (Zero Coupon)	7.988.402	1,10
USD 2.000.000	Wells Fargo Bank NA FRN 28/5/2026	2.003.190	0,28	USD 2.000.000	Mainbeach Funding LLC 2/6/2025 (Zero Coupon)	1.999.278	0,27
		68.549.105	9,44	USD 2.000.000	Mainbeach Funding LLC 1/8/2025 (Zero Coupon)	1.984.576	0,27
Total des Certificats de dépôts		138.593.746	19,10	USD 6.000.000	Mainbeach Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	5.943.324	0,82
BILLET DE TRÉSORERIE				USD 4.000.000	Mainbeach Funding LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	3.917.626	0,54
Australie						36.757.294	5,06
USD 1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 26/6/2025 (Zero Coupon)	996.751	0,14	Japon			
USD 1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 25/11/2025 (Zero Coupon)	978.444	0,13	USD 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 4/8/2025 (Zero Coupon)	1.983.835	0,27

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Japon suite				États-Unis suite			
USD 3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 8/8/2025 (Zero Coupon)	2.974.297	0,41	USD 1.000.000	Bay Square Funding LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	989.945	0,14
		4.958.132	0,68	USD 1.000.000	Bay Square Funding LLC 3/9/2025 (Zero Coupon)	988.219	0,14
Luxembourg				USD 5.500.000	Bay Square Funding LLC FRN 10/10/2025	5.504.801	0,76
USD 10.000.000	Verto Capital LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	9.899.785	1,36	USD 2.000.000	Bay Square Funding LLC FRN 21/10/2025	2.001.730	0,28
		9.899.785	1,36	USD 2.000.000	Bedford Row Funding Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	1.991.987	0,27
Norvège				USD 3.000.000	Britannia Funding Company LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	2.998.183	0,41
USD 500.000	DNB Bank ASA 5/11/2025 (Zero Coupon)	490.440	0,07	USD 3.500.000	Britannia Funding Company LLC 7/7/2025 (Zero Coupon)	3.483.817	0,48
USD 1.050.000	DNB Bank ASA 10/11/2025 (Zero Coupon)	1.029.305	0,14	USD 6.000.000	Britannia Funding Company LLC 18/7/2025 (Zero Coupon)	5.964.189	0,82
USD 1.500.000	DNB Bank ASA 12/2/2026 (Zero Coupon)	1.454.017	0,20	USD 4.000.000	Britannia Funding Company LLC FRN 6/8/2025	4.000.521	0,55
USD 1.000.000	DNB Bank ASA 18/3/2026 (Zero Coupon)	965.509	0,13	USD 1.000.000	Cabot Trail Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	993.393	0,14
		3.939.271	0,54	USD 3.000.000	Cabot Trail Funding LLC 29/7/2025 (Zero Coupon)	2.977.975	0,41
Singapour				USD 2.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 17/2/2026 (Zero Coupon)	1.937.791	0,27
USD 2.000.000	DBS Bank Ltd. 4/8/2025 (Zero Coupon)	1.983.951	0,27	USD 3.000.000	Columbia Funding Company LLC 28/7/2025 (Zero Coupon)	2.978.440	0,41
USD 6.000.000	Mizuho Bank Ltd. 2/7/2025 (Zero Coupon)	5.975.855	0,82	USD 3.400.000	Columbia Funding Company LLC 20/11/2025 (Zero Coupon)	3.327.578	0,46
USD 2.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 18/9/2025 (Zero Coupon)	2.000.054	0,28	USD 1.000.000	Columbia Funding Company LLC 2/1/2026 (Zero Coupon)	1.000.194	0,14
USD 3.380.000	United Overseas Bank Ltd. FRN 17/9/2025	3.379.960	0,47	USD 2.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 12/6/2025 (Zero Coupon)	1.996.851	0,28
		13.339.820	1,84	USD 1.000.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	1.000.217	0,14
Suède				USD 4.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.966.282	0,55
USD 3.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 22/4/2026	3.002.578	0,41	USD 1.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 14/11/2025 (Zero Coupon)	979.425	0,13
USD 900.000	Swedbank AB FRN 16/7/2025	900.205	0,13	USD 1.000.000	Constellation Funding Co. LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	999.392	0,14
USD 1.000.000	Swedbank AB FRN 7/10/2025	1.000.318	0,14	USD 4.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 18/8/2025 (Zero Coupon)	3.961.057	0,55
		4.903.101	0,68	USD 4.000.000	Endeavour Funding Co. LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.055	0,55
Suisse				USD 2.000.000	Falcon Asset Funding LLC FRN 6/11/2025	2.000.627	0,28
USD 1.000.000	UBS AG FRN 14/4/2026	1.000.833	0,14	USD 3.000.000	Gotham Funding Corp. 24/7/2025 (Zero Coupon)	2.979.902	0,41
		1.000.833	0,14	USD 7.250.000	Gotham Funding Corp. 4/8/2025 (Zero Coupon)	7.191.663	0,99
Royaume-Uni				USD 650.000	GTA Funding LLC 31/7/2025 (Zero Coupon)	645.089	0,09
USD 3.000.000	Compass Group PLC 14/7/2025 (Zero Coupon)	2.983.650	0,41	USD 1.250.000	ING US Funding LLC 20/6/2025 (Zero Coupon)	1.246.838	0,17
USD 3.000.000	Lloyds Bank PLC FRN 17/6/2025	3.000.150	0,41	USD 500.000	ING US Funding LLC FRN 19/8/2025	500.115	0,07
USD 2.000.000	Lloyds Bank PLC 27/10/2025 (Zero Coupon)	1.963.125	0,27	USD 1.000.000	ING US Funding LLC FRN 3/10/2025	1.000.261	0,14
USD 8.000.000	Lloyds Bank PLC 20/2/2026 (Zero Coupon)	7.748.417	1,07	USD 825.000	ING US Funding LLC 7/10/2025 (Zero Coupon)	811.887	0,11
USD 250.000	NatWest Markets PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	249.245	0,04	USD 3.000.000	ING US Funding LLC FRN 14/11/2025	3.000.597	0,41
		15.944.587	2,20	USD 750.000	ING US Funding LLC FRN 26/11/2025	750.551	0,10
États-Unis				USD 4.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	3.996.613	0,55
USD 3.500.000	Accenture Capital, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	3.484.002	0,48				
USD 2.000.000	Apple, Inc. 20/6/2025 (Zero Coupon)	1.994.994	0,27				
USD 650.000	Aquitaine Funding Company LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	649.684	0,09				
USD 4.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	3.997.078	0,55				
USD 5.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 1/7/2025 (Zero Coupon)	4.980.283	0,69				
USD 6.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	5.948.813	0,82				
USD 4.500.000	Autobahn Funding Company LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	4.496.189	0,62				
USD 500.000	Bank of Montreal 11/9/2025 (Zero Coupon)	500.336	0,07				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

		Valeur de marché USD	% de l'actif net			Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nombre	Description			Nombre	Description		
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 3.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 21/7/2025 (Zero Coupon)	2.980.998	0,41	USD 3.000.000	Paradelle Funding LLC 12/5/2026 (Zero Coupon)	2.877.444	0,40
USD 6.000.000	Ionic Funding LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	5.997.076	0,83	USD 1.000.000	Pricoa Short Term Funding LLC FRN 1/12/2025	1.000.000	0,14
USD 3.750.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	3.730.623	0,51	USD 750.000	Pure Grove Funding 24/6/2025 (Zero Coupon)	747.724	0,10
USD 4.000.000	Ionic Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	3.973.122	0,55	USD 5.000.000	Pure Grove Funding 13/11/2025 (Zero Coupon)	4.897.264	0,67
USD 3.000.000	Korea Development Bank 1/8/2025 (Zero Coupon)	2.976.769	0,41	USD 1.500.000	Pure Grove Funding 15/1/2026 (Zero Coupon)	1.458.211	0,20
USD 2.957.000	Lime Funding LLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	2.952.344	0,41	USD 2.500.000	Resolute Funding Co. LLC 23/6/2025 (Zero Coupon)	2.492.695	0,34
USD 2.000.000	Lime Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	1.989.736	0,27	USD 3.000.000	Resolute Funding Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	2.979.749	0,41
USD 10.000.000	Lime Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	9.905.782	1,36	USD 5.000.000	Resolute Funding Co. LLC 8/8/2025 (Zero Coupon)	4.957.011	0,68
USD 2.000.000	LMA SA 12/6/2025 (Zero Coupon)	1.996.846	0,28	USD 1.000.000	Rio Tinto Finance PLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	999.517	0,14
USD 2.700.000	LMA SA 1/8/2025 (Zero Coupon)	2.679.272	0,37	USD 515.000	Royal Bank of Canada 3/11/2025 (Zero Coupon)	505.241	0,07
USD 3.750.000	LMA SA 5/8/2025 (Zero Coupon)	3.719.364	0,51	USD 3.000.000	Royal Bank of Canada 2/2/2026 (Zero Coupon)	2.911.848	0,40
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 9/6/2025 (Zero Coupon)	3.995.158	0,55	USD 3.000.000	Royal Bank of Canada 27/5/2026 (Zero Coupon)	2.873.092	0,40
USD 2.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 10/6/2025 (Zero Coupon)	1.997.336	0,28	USD 5.000.000	Starbird Funding Corp. 4/11/2025 (Zero Coupon)	4.903.174	0,68
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 8/7/2025 (Zero Coupon)	2.985.710	0,41	USD 7.000.000	STE Transcore Holdings, Inc. 3/6/2025 (Zero Coupon)	6.996.601	0,96
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 17/7/2025 (Zero Coupon)	3.976.517	0,55	USD 1.000.000	Versailles Commercial Paper LLC 11/8/2025 (Zero Coupon)	990.995	0,14
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	2.975.435	0,41	USD 3.000.000	Versailles Commercial Paper LLC FRN 18/9/2025	3.000.354	0,41
USD 2.500.000	Mackinac Funding Co. LLC 12/11/2025 (Zero Coupon)	2.449.166	0,34	USD 2.000.000	Victory Receivables Corp. 27/6/2025 (Zero Coupon)	1.993.173	0,27
USD 750.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/6/2025	750.072	0,10	USD 2.000.000	Washington Morgan Capital FRN 19/12/2025	2.000.592	0,28
USD 740.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/8/2025	740.150	0,10			242.211.737	33,37
USD 825.000	Macquarie Bank Ltd. 9/10/2025 (Zero Coupon)	811.521	0,11	Total des billets de trésorerie		381.801.164	52,60
USD 530.000	Macquarie Bank Ltd. 19/11/2025 (Zero Coupon)	518.724	0,07	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		697.073.963	96,04
USD 1.000.000	Macquarie Bank Ltd. 19/3/2026 (Zero Coupon)	965.105	0,13	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
USD 4.000.000	Manhattan Asset Funding Co LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	3.966.282	0,55	ACTIONS ORDINAIRES			
USD 1.500.000	Mizuho Corporate Bank 1/10/2025 (Zero Coupon)	1.477.288	0,20	Inde			
USD 2.000.000	MUFG Bank Ltd. 15/7/2025 (Zero Coupon)	1.988.900	0,27	456	Siemens Energy India Ltd.	13.205	0,00
USD 5.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables 12/8/2025 (Zero Coupon)	4.954.891	0,68			13.205	0,00
USD 5.000.000	NTT Finance Americas, Inc. 24/7/2025 (Zero Coupon)	4.965.370	0,68	Total des actions ordinaires		13.205	0,00
USD 2.250.000	Overwatch Alpha Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	2.248.368	0,31	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		13.205	0,00
USD 500.000	Paradelle Funding LLC 16/7/2025 (Zero Coupon)	497.138	0,07	Portefeuille de titres à la valeur de marché		697.087.168	96,04
USD 250.000	Paradelle Funding LLC 24/9/2025 (Zero Coupon)	246.425	0,03	Autres éléments de l'actif net		28.708.642	3,96
				Total de l'actif net (USD)		725.795.810	100,00

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD (3.221)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. ¹	Citibank	26/2/2025	(2.249)	(2.249)
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. ^{1,2}	Citibank	10/2/2026	—	—
TRS	USD (1.897.178)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1300 basis points. ¹	Citibank	24/2/2028	(61.790)	(61.790)
TRS	USD 5.368.150	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1184 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	19.101	19.101
TRS	USD (494.323)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1184 basis points. ^{1,2}	Citibank	25/2/2026	2.169.693	2.169.693
TRS	USD 3.948.821	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1525 basis points. ¹	Goldman Sachs	17/8/2026	(2.556.130)	(2.556.130)
TRS	USD (8.603.221)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1525 basis points. ¹	Goldman Sachs	20/8/2026	1.974.097	1.974.097
TRS	USD 2.814.621	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1150 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	(178.631)	(178.631)
TRS	USD (2.149.679)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1150 basis points. ^{1,2}	HSBC	10/2/2028	2.653.253	2.653.253
TRS	USD 5.587.047	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1275 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	97.300	97.300
TRS	USD (6.469.463)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1275 basis points. ^{1,2}	JP Morgan	10/2/2026	4.068.384	4.068.384
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 2.623.602.955)					8.183.028	8.183.028

TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)

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

² Y compris des titres faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a).

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(325)	KRW	Kospi 200 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.241.230	(227.603)
(175)	USD	MSCI India Index Futures June 2025	Juin 2025	22.487.500	(1.475.883)
Total					(1.703.486)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	18.765.677	USD	12.047.760	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(16.337)
USD	92.744	AUD	142.917	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.113
						(15.224)
Catégorie d'Actions couverte en CAD						
CAD	7.141	USD	5.154	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	25
USD	49	CAD	67	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						25
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	4.260	USD	5.174	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3
USD	61	CHF	50	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						3
Catégorie d'Actions couverte en CNH						
CNH	37.485	USD	5.193	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	14
USD	34	CNH	245	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						14
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	223.863.417	USD	252.981.049	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	553.519
USD	2.209.295	EUR	1.944.417	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	7.161
						560.680
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	24.192.782	USD	32.102.432	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	440.733
USD	451.964	GBP	335.501	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	660
						441.393
Catégorie d'Actions couverte en HKD						
HKD	39.998	USD	5.156	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(50)
USD	44	HKD	344	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(50)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
JPY	744.839	USD	5.161	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	17
USD	110	JPY	15.760	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						17
Catégorie d'Actions couverte en SGD						
SGD	111.418.374	USD	86.109.897	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	223.523
USD	554.649	SGD	711.634	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	3.234
						226.757
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 387.765.197)						1.213.615

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	67,17
Gouvernement	19,49
Biens de consommation cyclique	2,17
Valeurs industrielles	2,09
Technologie	2,04
Communications	1,63
Biens de consommation non cyclique	1,11
Matériaux de base	0,22
Services aux collectivités	0,06
Énergie	0,06
Portefeuille de titres à la valeur de marché	96,04
Autres éléments de l'actif net	3,96
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				États-Unis suite			
				USD 2.500.000	U.S. Treasury Bills 8/7/2025 (Zero Coupon)	2.489.487	3,70
				USD 2.925.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	2.911.986	4,33
				USD 6.900.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	6.865.364	10,22
				USD 2.300.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	2.287.867	3,40
				USD 7.200.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	7.157.850	10,65
				USD 2.000.000	U.S. Treasury Bills 24/7/2025 (Zero Coupon)	1.987.823	2,96
OBLIGATIONS						64.799.383	96,44
	États-Unis			Total des obligations		64.799.383	96,44
USD 3.075.000	U.S. Treasury Bills 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.074.637	4,58	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
USD 4.750.000	U.S. Treasury Bills 5/6/2025 (Zero Coupon)	4.748.324	7,07			64.799.383	96,44
USD 4.075.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	4.071.177	6,06	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
USD 6.200.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	6.192.719	9,22			64.799.383	96,44
USD 6.450.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	6.438.533	9,58	Autres éléments de l'actif net			
USD 6.000.000	U.S. Treasury Bills 24/6/2025 (Zero Coupon)	5.984.527	8,91			2.392.778	3,56
USD 2.600.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	2.592.703	3,86	Total de l'actif net (USD)			
USD 2.000.000	U.S. Treasury Bills 1/7/2025 (Zero Coupon)	1.993.202	2,97			67.192.161	100,00
USD 6.025.000	U.S. Treasury Bills 3/7/2025 (Zero Coupon)	6.003.184	8,93				

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	JPY (990.298)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/3/2028	(18.475)	(18.475)
TRS	AUD 215.680	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ^{1,2}	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(404)	(404)
TRS	HKD 99.182	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	4.652	4.652
TRS	SGD (152.182)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(581)	(581)
TRS	CAD 1.462.306	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(26.286)	(26.286)
TRS	USD 1.289.239	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ^{1,2}	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(168.478)	(168.478)
TRS	SEK (140.087)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.519)	(3.519)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CHF (1.335.342)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3.579)	(3.579)
TRS	DKK (639.006)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(8.017)	(8.017)
TRS	EUR (1.466.854)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	8.332	8.332
TRS	GBP 690.525	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(2.938)	(2.938)
TRS	NOK (61.956)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	792	792
TRS	NZD 26.142	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-2096 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(622)	(622)
TRS	USD 6.286	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-300 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(285)	(285)
TRS	ILS 39.344	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	20/2/2028	4.842	4.842
TRS	AUD (210.127)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	19/8/2026	24.641	24.641
TRS	CAD (172.787)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	(15.391)	(15.391)
TRS	CAD (44.732)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(40.172)	(40.172)
TRS	CHF 92.179	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	9.516	9.516
TRS	DKK (803.105)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(2.346)	(2.346)
TRS	EUR (2.437.106)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	19/8/2026	81.357	81.357

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP 854.225	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	52.534	52.534
TRS	HKD 183.967	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	8.125	8.125
TRS	ILS (230.631)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(3.449)	(3.449)
TRS	JPY 2.415.577	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	70.041	70.041
TRS	NOK 8.472	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	3.466	3.466
TRS	NZD (46.709)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	417	417
TRS	SEK (789.080)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(30.437)	(30.437)
TRS	SGD (61.551)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(248)	(248)
TRS	USD 174.716	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	(130.470)	(130.470)
TRS	USD 974.665	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1717 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	926	926
TRS	JPY 1.120.946	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/1/2030	(6.606)	(6.606)
TRS	CAD 150.486	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	29/3/2027	12.849	12.849
TRS	EUR 553.887	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	(16.256)	(16.256)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	DKK (149.452)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	4.403	4.403
TRS	CHF 312.518	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	(4.454)	(4.454)
TRS	GBP 361.520	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	(12.383)	(12.383)
TRS	NOK (31.576)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	607	607
TRS	SEK (109.918)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	(9.295)	(9.295)
TRS	SGD 19.882	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	29/3/2027	(171)	(171)
TRS	NZD (59.643)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	3.535	3.535
TRS	HKD 80.328	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	4.027	4.027
TRS	AUD (255.386)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	30/3/2027	2.501	2.501
TRS	JPY 503.198	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1113 basis points. ¹	Morgan Stanley	29/3/2027	33.291	33.291
TRS	ILS 56.625	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	23/5/2027	1.557	1.557
TRS	EUR 475.461	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	(17.107)	(17.107)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CHF 22.161	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	7.005	7.005
TRS	DKK (69.754)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	(759)	(759)
TRS	NOK (70.078)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	(1.983)	(1.983)
TRS	SEK (356.323)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	(9.394)	(9.394)
TRS	GBP (98.601)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	24/11/2025	(9.258)	(9.258)
TRS	USD (640.362)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/11/2028	50.384	50.384
TRS	CAD 2.218.773	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/11/2028	15.842	15.842
TRS	CAD (2.871.537)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/12/2028	4.345	4.345
TRS	AUD 280.626	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/2/2028	(6.054)	(6.054)
TRS	HKD 216.176	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/2/2028	(702)	(702)
TRS	SGD (200.685)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/2/2028	(998)	(998)

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	NZD (120.132)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1513 basis points. ¹	Morgan Stanley	22/2/2028	3.085	3.085
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 387.169.424)					(138.045)	(138.045)

TRS : Swaps sur rendement total (*Total Return Swaps*)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)
Bank of Canada Overnight Rate Target (CABROVER)
CAD - 1D Overnight Bank of Canada Repo Rate (CORRA)
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)
DKK - Danish Tom/Next Reference Rate (DETNT/N)
DKK - Denmark Short-Term Rate
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
HKD - Overnight Index Average (HONIA)
ILS - 1D Overnight Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)
ILS - 1M Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)
JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
NZD - 1D New Zealand Official Overnight Deposit Rate (NZOCO)
NZD - 1M New Zealand Bank Bill Rate (BBR)
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
SGD - Overnight Rate Average (SORA)
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

² Y compris des titres faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a).

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(1)	EUR	AEX Index Futures June 2025	Juin 2025	209.675	1.154
15	EUR	CAC 40 Index Futures June 2025	Juin 2025	1.319.087	(9.083)
3	USD	CBOE SPX Volatility Index Futures June 2025	Juin 2025	60.750	(1.700)
(4)	EUR	DAX Index Futures June 2025	Juin 2025	545.688	2.518
20	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juin 2025	5.894.500	34.081
25	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juin 2025	736.813	18.841
8	EUR	EURO STOXX 50 Dividend Futures Index Futures December 2025	Décembre 2025	149.404	6.180
9	EUR	EURO STOXX 50 Dividend Futures Index Futures December 2026	Décembre 2026	158.402	(838)
(1)	EUR	EURO STOXX 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	60.961	546
37	GBP	FTSE 100 Dividend Futures Index Futures December 2025	Décembre 2025	150.302	1.539
38	GBP	FTSE 100 Dividend Futures Index Futures December 2026	Décembre 2026	155.130	3.105
(2)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juin 2025	236.348	(7.122)
(5)	EUR	IBEX 35 Index Futures June 2025	Juin 2025	802.708	3.645
(1)	JPY	Japan 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	965.836	10.624
(7)	SGD	MSCI Singapore Index Futures June 2025	Juin 2025	222.600	1.150
3	JPY	Nikkei 225 Dividend Index Futures March 2026	Mars 2026	168.134	6.930
3	JPY	Nikkei 225 Dividend Index Futures March 2027	Mars 2027	164.572	0
(26)	SEK	OMX Stockholm 30 Index Futures June 2025	Juin 2025	676.631	5.308
4	USD	S&P 500 Dividend Pionts index Futures December 2025	Décembre 2025	77.650	10.500
(16)	USD	S&P 500 Dividend Pionts index Futures December 2026	Décembre 2026	307.000	(1.000)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
1	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juin 2025	226.875	(1.537)
6	CHF	Swiss Market Index Futures June 2025	Juin 2025	891.880	(8.727)
(1)	JPY	Topix Index Futures June 2025	Juin 2025	19.426	83
28	USD	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	3.100.562	13.274
(28)	USD	US Treasury 2 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	5.806.063	(5.523)
Total					83.948

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	10.000	USD	6.351	JP Morgan	18/6/2025	61
CAD	14.000	USD	10.040	BNP Paribas	18/6/2025	115
CAD	9.000	USD	6.289	Goldman Sachs	18/6/2025	239
CHF	43.000	EUR	46.086	Barclays Bank	18/6/2025	76
CHF	19.000	EUR	20.358	Goldman Sachs	18/6/2025	39
CHF	7.000	EUR	7.517	HSBC	18/6/2025	(5)
CHF	24.000	EUR	25.860	Morgan Stanley	18/6/2025	(114)
CHF	4.000	EUR	4.222	UBS	18/6/2025	81
CHF	28.000	USD	32.078	Royal Bank of Canada	18/6/2025	1.968
EUR	54.809	CHF	51.000	Barclays Bank	18/6/2025	79
EUR	5.354	CHF	5.000	BNP Paribas	18/6/2025	(14)
EUR	19.276	CHF	18.000	HSBC	18/6/2025	(49)
EUR	5.368	CHF	5.000	JP Morgan	18/6/2025	2
EUR	10.662	CHF	10.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(80)
EUR	34.603	CHF	33.000	State Street Bank London	18/6/2025	(924)
EUR	4.856	SEK	53.000	BNP Paribas	18/6/2025	(11)
EUR	10.288	SEK	113.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(98)
EUR	4.008	SEK	44.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(36)
EUR	11.377	SEK	123.000	State Street Bank London	18/6/2025	95
EUR	152.000	USD	172.107	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	96
EUR	147.000	USD	164.895	Barclays Bank	18/6/2025	1.644
EUR	6.000	USD	6.512	Goldman Sachs	18/6/2025	285
EUR	39.000	USD	43.162	HSBC	18/6/2025	1.021
EUR	195.000	USD	217.720	JP Morgan	18/6/2025	3.198
EUR	612.000	USD	697.407	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.062)
EUR	11.000	USD	12.148	UBS	18/6/2025	313
GBP	24.000	USD	31.831	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	454
GBP	2.000	USD	2.587	Royal Bank of Canada	18/6/2025	104
JPY	1.252.000	USD	8.635	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	74
JPY	747.000	USD	5.078	Goldman Sachs	18/6/2025	118
JPY	685.000	USD	4.667	JP Morgan	18/6/2025	98
JPY	32.161.000	USD	221.546	Morgan Stanley	18/6/2025	2.155
JPY	3.438.000	USD	24.021	State Street Bank London	18/6/2025	(108)
JPY	41.998.000	USD	296.036	UBS	18/6/2025	(3.912)
SEK	63.000	EUR	5.730	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	61

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
SEK	147.000	EUR	13.435	Barclays Bank	18/6/2025	69
SEK	83.000	EUR	7.657	BNP Paribas	18/6/2025	(42)
SEK	68.000	EUR	6.182	Goldman Sachs	18/6/2025	69
SEK	70.000	EUR	6.401	HSBC	18/6/2025	29
SEK	348.000	EUR	31.685	Morgan Stanley	18/6/2025	301
SEK	113.000	USD	11.275	State Street Bank London	18/6/2025	478
SGD	7.000	USD	5.415	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	10
SGD	7.000	USD	5.440	HSBC	18/6/2025	(14)
SGD	7.000	USD	5.358	JP Morgan	18/6/2025	67
USD	11.959	AUD	19.000	BNP Paribas	18/6/2025	(224)
USD	5.032	AUD	8.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(98)
USD	4.220	CAD	6.000	Citibank	18/6/2025	(132)
USD	36.291	CAD	50.000	Deutsche Bank	18/6/2025	22
USD	5.691	CAD	8.000	HSBC	18/6/2025	(112)
USD	21.123	CAD	30.000	JP Morgan	18/6/2025	(638)
USD	5.571	CAD	8.000	State Street Bank London	18/6/2025	(232)
USD	29.793	CHF	26.000	State Street Bank London	18/6/2025	(1.822)
USD	19.678	EUR	18.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(714)
USD	54.323	EUR	48.000	Barclays Bank	18/6/2025	(57)
USD	24.549	EUR	22.000	BNP Paribas	18/6/2025	(376)
USD	4.541	EUR	4.000	Citibank	18/6/2025	9
USD	126.403	EUR	115.290	Deutsche Bank	18/6/2025	(4.210)
USD	55.358	EUR	49.000	HSBC	18/6/2025	(155)
USD	71.927	EUR	64.000	JP Morgan	18/6/2025	(579)
USD	11.375	EUR	10.000	Morgan Stanley	18/6/2025	46
USD	4.513	EUR	4.000	UBS	18/6/2025	(18)
USD	11.504	GBP	9.000	Barclays Bank	18/6/2025	(602)
USD	5.147	GBP	4.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(234)
USD	5.785	JPY	840.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(57)
USD	1.754	JPY	251.000	BNP Paribas	18/6/2025	8
USD	4.010	JPY	597.000	JP Morgan	18/6/2025	(142)
USD	53.278	JPY	7.755.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(663)
USD	11.077	SEK	111.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(468)
USD	11.889	SGD	16.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(513)
USD	17.061	SGD	23.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(766)
USD	12.814	SGD	17.000	HSBC	18/6/2025	(363)
						(9.160)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund

suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

						Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	21.502.810	USD	24.304.097	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	48.724
USD	144.028	EUR	126.757	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	469
						49.193
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	1.263.070	USD	1.679.272	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	19.758
USD	8.248	GBP	6.095	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	51
						19.809
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
SEK	3.029.371	USD	314.082	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	917
USD	13.429	SEK	130.565	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(147)
						770
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 29.929.258)						60.612

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	96,44
Portefeuille de titres à la valeur de marché	96,44
Autres éléments de l'actif net	3,56
	100,00

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				États-Unis suite			
				USD 23.858.200	U.S. Treasury Bills 22/1/2026 (Zero Coupon)	23.236.724	11,93
				USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 19/3/2026 (Zero Coupon)	9.677.697	4,97
OBLIGATIONS						163.791.238	84,12
	États-Unis					163.791.238	84,12
USD 17.173.900	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	17.157.788	8,81	Total des obligations			
USD 24.344.700	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	24.236.386	12,45	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé			
USD 24.242.100	U.S. Treasury Bills 14/8/2025 (Zero Coupon)	24.034.962	12,34	Portefeuille de titres à la valeur de marché			
USD 20.000.000	U.S. Treasury Bills 11/9/2025 (Zero Coupon)	19.765.035	10,15			163.791.238	84,12
USD 23.451.400	U.S. Treasury Bills 9/10/2025 (Zero Coupon)	23.100.767	11,87	Autres éléments de l'actif net			
USD 22.999.900	U.S. Treasury Bills 6/11/2025 (Zero Coupon)	22.581.879	11,60	Total de l'actif net (USD)			
						194.718.630	100,00

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCCDs	USD 2.232.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.HY.38 Version 1 and pays Fixed 5,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	22	134.527
CCCDs	USD 9.319.000	Fund receives default protection on Markit CDX.NA.IG.38 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(3.286)	183.144
CCCDs	EUR 8.217.000	Fund receives default protection on Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1 and pays Fixed 1,000%	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	(1.292)	187.220
CCCDs	EUR 1.968.000	Fund receives Fixed 5,000% and provides default protection on Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1	Bank of America Merrill Lynch	20/6/2030	1.224	192.562
CCIRS	USD 1.250.000	Fund receives Fixed 0,537% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(189.576)	(189.576)
CCIRS	THB 31.339.000	Fund receives Fixed 1,743% and pays Floating THB 3 Month THOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	15.707	15.717
CCIRS	SGD 3.681.000	Fund receives Fixed 1,828% and pays Floating SGD 6 Month SORA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(14.922)	(14.890)
CCIRS	SGD 1.360.000	Fund receives Fixed 2,012% and pays Floating SGD 6 Month SORA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	3.657	3.669
CCIRS	EUR 2.059.000	Fund receives Fixed 2,186% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(3.861)	(3.835)
CCIRS	EUR 837.000	Fund receives Fixed 2,252% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.345	1.356
CCIRS	EUR 615.000	Fund receives Fixed 2,370% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	4.846	4.854
CCIRS	SEK 10.974.000	Fund receives Fixed 2,401% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.711	3.309
CCIRS	SEK 10.835.000	Fund receives Fixed 2,433% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	1.310	4.953
CCIRS	EUR 3.923.000	Fund receives Fixed 2,518% and pays Floating EUR 6 Month EURIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	64.596	61.869
CCIRS	SEK 45.549.000	Fund receives Fixed 2,724% and pays Floating SEK 3 Month STIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	90.080	85.275
CCIRS	CAD 22.688.000	Fund receives Fixed 2,830% and pays Floating CAD 6 Month CORRA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(239.059)	(190.574)
CCIRS	HKD 31.282.000	Fund receives Fixed 2,908% and pays Floating HKD 3 Month HIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	10.138	10.182
CCIRS	HKD 14.100.000	Fund receives Fixed 3,000% and pays Floating HKD 3 Month HIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	12.452	12.472
CCIRS	CAD 1.094.000	Fund receives Fixed 3,152% and pays Floating CAD 6 Month CORRA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	11.544	12.831

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	USD 1.484.000	Fund receives Fixed 3,523% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(6.226)	(4.640)
CCIRS	AUD 559.000	Fund receives Fixed 3,605% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.550)	(1.546)
CCIRS	AUD 8.392.000	Fund receives Fixed 3,707% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(13.906)	1.629
CCIRS	AUD 2.922.000	Fund receives Fixed 3,749% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	6.246	4.136
CCIRS	USD 3.590.000	Fund receives Fixed 3,768% and pays Floating USD 12 Month SOFR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	22.615	28.395
CCIRS	AUD 5.957.000	Fund receives Fixed 3,861% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	23.133	27.831
CCIRS	GBP 744.000	Fund receives Fixed 3,969% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(15.301)	(15.283)
CCIRS	GBP 1.316.000	Fund receives Fixed 3,980% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(21.323)	(25.514)
CCIRS	AUD 15.084.000	Fund receives Fixed 4,024% and pays Floating AUD 6 Month BBSW	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	147.423	141.966
CCIRS	GBP 129.000	Fund receives Fixed 4,060% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(1.255)	(1.388)
CCIRS	GBP 431.000	Fund receives Fixed 4,081% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(3.683)	(3.673)
CCIRS	GBP 604.000	Fund receives Fixed 4,139% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	171	(1.357)
CCIRS	GBP 628.000	Fund receives Fixed 4,251% and pays Floating GBP 12 Month SONIA	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	6.163	6.178
CCIRS	INR 266.353.000	Fund receives Fixed 5,545% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(17.714)	(17.679)
CCIRS	INR 266.353.000	Fund receives Fixed 5,549% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(17.247)	(17.212)
CCIRS	INR 69.967.500	Fund receives Fixed 5,614% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.297)	(2.288)
CCIRS	INR 367.923.000	Fund receives Fixed 5,622% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(10.681)	(10.633)
CCIRS	INR 84.578.500	Fund receives Fixed 5,625% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.332)	(2.321)
CCIRS	INR 69.967.500	Fund receives Fixed 5,640% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.418)	(1.409)
CCIRS	INR 84.578.500	Fund receives Fixed 5,650% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.303)	(1.292)
CCIRS	INR 47.533.000	Fund receives Fixed 5,678% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(84)	(78)
CCIRS	INR 40.393.000	Fund receives Fixed 5,683% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	27	32
CCIRS	INR 130.154.000	Fund receives Fixed 5,690% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	529	546
CCIRS	INR 88.457.000	Fund receives Fixed 5,696% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	618	629
CCIRS	INR 219.034.000	Fund receives Fixed 5,712% and pays Floating INR 6 Month MIBOR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	3.236	3.264
CCIRS	ZAR 190.153.000	Fund receives Fixed 7,953% and pays Floating ZAR 3 Month JIBAR	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	199.061	199.177
CCIRS	AUD 261.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,069%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	1.670	1.673
CCIRS	AUD 4.634.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,196%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	4.618	(1.466)
CCIRS	AUD 1.750.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,311%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(12.346)	(11.195)
CCIRS	AUD 3.315.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,357%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(25.828)	(29.270)
CCIRS	AUD 8.325.000	Fund receives Floating AUD 6 Month BBSW and pays Fixed 4,381%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(90.049)	(84.070)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
CCIRS	CAD 27.245.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,520%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	92.172	74.107
CCIRS	CAD 14.670.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,540%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	22.466	30.044
CCIRS	CAD 1.869.000	Fund receives Floating CAD 6 Month CORRA and pays Fixed 2,767%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(9.724)	(10.428)
CCIRS	CNY 30.059.000	Fund receives Floating CNY 3 Month CNRR and pays Fixed 1,395%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	16.474	16.520
CCIRS	CNY 9.460.000	Fund receives Floating CNY 3 Month CNRR and pays Fixed 1,611%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(8.355)	(8.340)
CCIRS	EUR 1.099.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,486%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	6.111	6.133
CCIRS	EUR 443.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,552%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(460)	(451)
CCIRS	EUR 362.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,557%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(581)	(542)
CCIRS	EUR 2.091.000	Fund receives Floating EUR 6 Month EURIBOR and pays Fixed 2,717%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(40.787)	(36.580)
CCIRS	GBP 1.339.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,624%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	18.831	18.851
CCIRS	GBP 2.383.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,624%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	30.621	33.578
CCIRS	GBP 268.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,718%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	2.835	2.278
CCIRS	GBP 783.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,736%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	5.821	5.833
CCIRS	GBP 1.081.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,830%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	911	1.992
CCIRS	GBP 1.119.000	Fund receives Floating GBP 12 Month SONIA and pays Fixed 3,903%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.792)	(2.775)
CCIRS	KRW 4.920.657.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,274%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	21.586	21.624
CCIRS	KRW 136.626.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,353%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	228	230
CCIRS	KRW 5.274.908.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,410%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.514)	(1.472)
CCIRS	KRW 2.766.156.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,413%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(1.079)	(1.057)
CCIRS	KRW 17.780.668.000	Fund receives Floating KRW 3 Month KWDC and pays Fixed 2,525%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(75.365)	(75.228)
CCIRS	MXN 36.000.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 7,655%	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2030	6.497	6.518
CCIRS	MXN 28.446.000	Fund receives Floating MXN 1 Month and pays Fixed 7,885%	Bank of America Merrill Lynch	11/9/2030	(8.668)	(8.652)
CCIRS	PLN 1.161.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,149%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(2.660)	(1.855)
CCIRS	PLN 7.231.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,176%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(13.829)	(13.807)
CCIRS	PLN 4.536.000	Fund receives Floating PLN 6 Month WIBOR and pays Fixed 4,190%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2030	(9.448)	(9.435)
CCIRS	SEK 5.950.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,725%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(1.874)	(4.409)
CCIRS	SEK 2.620.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,729%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(881)	(2.037)
CCIRS	SEK 27.724.000	Fund receives Floating SEK 3 Month STIBOR and pays Fixed 2,953%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	(85.147)	(78.245)
CCIRS	USD 1.250.000	Fund receives Floating USD 12 Month FEDL and pays Fixed 0,555%	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(54.979)	185.694
CCIRS	USD 862.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,798%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	5.089	4.486
CCIRS	USD 1.967.000	Fund receives Floating USD 12 Month SOFR and pays Fixed 3,880%	Bank of America Merrill Lynch	17/9/2035	1.540	(3.006)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	KRW 6.697.751.800	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(495.976)	(495.976)
TRS	KRW 3.589.997.975	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(203.723)	(203.723)
TRS	KRW 4.098.080.400	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(161.716)	(161.716)
TRS	KRW 1.795.578.225	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(68.817)	(68.817)
TRS	KRW 437.225.000	Fund receives Fixed 0,000% and pays KOSPI 200 Index Futures	Bank of America Merrill Lynch	12/6/2025	(9.350)	(9.350)
TRS	BRL 1.516.176	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	781	781
TRS	BRL 1.382.291	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	19	19
TRS	BRL 3.795.728	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(11.064)	(11.064)
TRS	BRL 1.412.756	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(5.310)	(5.310)
TRS	BRL 3.061.290	Fund receives Ibovespa Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(3.501)	(3.501)
TRS	THB 32.374.807	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(18.080)	(18.080)
TRS	THB 46.378.794	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(25.900)	(25.900)
TRS	THB 9.787.732	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(5.466)	(5.466)
TRS	THB 22.285.914	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(12.446)	(12.446)
TRS	THB 10.540.635	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(5.886)	(5.886)
TRS	THB 39.276.333	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	10.340	10.340
TRS	THB 18.244.003	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	2.610	2.610
TRS	THB 18.000.485	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	41.549	41.549
TRS	THB 16.037.639	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(2.226)	(2.226)
TRS	THB 10.483.858	Fund receives SET50 Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	27/6/2025	(13.163)	(13.163)
TRS	TWD 503.225.775	Fund receives TAIEX Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(147.087)	(147.087)
TRS	TWD 8.663.365	Fund receives TAIEX Index Futures and pays Fixed 0,000%	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(4.557)	(4.557)
TRS	PLN 1.421.854	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	75.714	75.714
TRS	PLN 930.458	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	30.698	30.698
TRS	PLN 1.885.849	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	25.450	25.450
TRS	PLN 2.255.681	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	14.909	14.909
TRS	PLN 2.120.912	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	(7.825)	(7.825)
TRS	PLN 4.239.444	Fund receives WIG20 Index Futures and pays Fixed 0,000%	HSBC	20/6/2025	14.290	14.290
TRS	JPY 521.219	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/3/2028	63.284	63.284
TRS	USD (55)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(3)	(3)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	AUD (237.176)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	8.913	8.913
TRS	HKD 411.010	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	12.332	12.332
TRS	SGD 26.916	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(252)	(252)
TRS	CAD (1.852.613)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	40.409	40.409
TRS	USD 137.439	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	37.985	37.985
TRS	EUR (199.852)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	49.278	49.278
TRS	DKK (225.288)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	1.320	1.320
TRS	NOK 106.097	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	4.205	4.205
TRS	SEK 351.983	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(6.116)	(6.116)
TRS	CHF 587.639	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(23.745)	(23.745)
TRS	GBP 22.626	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(10.278)	(10.278)
TRS	NZD 107.292	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(2.772)	(2.772)
TRS	ILS 135.880	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-112 basis points. ¹	Bank of America Merrill Lynch	20/2/2028	4.465	4.465

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	AUD (930.247)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	29/4/2027	(22.172)	(22.172)
TRS	CAD (5.452.893)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	24/2/2026	84.328	84.328
TRS	CHF 571.353	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	(59.321)	(59.321)
TRS	DKK (790.427)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	(26.227)	(26.227)
TRS	EUR 21.711	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	(108.485)	(108.485)
TRS	EUR (18.910)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	16/10/2026	(156)	(156)
TRS	GBP 1.596.627	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	(112.791)	(112.791)
TRS	HKD (391.132)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	29/4/2027	(8.542)	(8.542)
TRS	ILS 366.233	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	10/6/2026	15.773	15.773
TRS	JPY (1.754.907)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	29/4/2027	(14.309)	(14.309)
TRS	NOK 426.038	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	16.883	16.883
TRS	NZD 161.639	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	29/4/2027	(1.076)	(1.076)
TRS	SEK (1.119.226)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	22/4/2026	(18.666)	(18.666)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-valeurs) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	SGD (14.156)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	27/5/2027	(3.793)	(3.793)
TRS	USD 7.541.207	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-393 basis points. ¹	Barclays Bank	23/12/2025	(80.370)	(80.370)
TRS	AUD 490.492	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	24.935	24.935
TRS	CAD (1.997.693)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	38.781	38.781
TRS	CHF 141.755	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	(45.717)	(45.717)
TRS	DKK 102.710	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/6/2026	17.514	17.514
TRS	EUR 1.482.784	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	35.688	35.688
TRS	EUR (40.829)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	10/4/2026	9.209	9.209
TRS	GBP (186.130)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	14.789	14.789
TRS	HKD (212.352)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	9/3/2026	(2.866)	(2.866)
TRS	JPY 2.272.028	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	35.043	35.043
TRS	NOK 38.036	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	5.667	5.667
TRS	NZD (368.847)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	37.469	37.469

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	SEK 517.742	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	17/11/2025	5.009	5.009
TRS	SGD (339.195)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	(33.754)	(33.754)
TRS	USD (1.952.422)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/11/2025	34.463	34.463
TRS	CHF 925.980	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(82.119)	(82.119)
TRS	DKK (14.104)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(10.297)	(10.297)
TRS	NOK 68.825	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	8.509	8.509
TRS	GBP (118.960)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(39.950)	(39.950)
TRS	SEK 461.478	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(17.233)	(17.233)
TRS	CAD (3.010.230)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	24/2/2028	(25.899)	(25.899)
TRS	USD 2.393.079	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	24/2/2028	15.591	15.591
TRS	JPY (385.380)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(8.953)	(8.953)
TRS	SGD (18.828)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	25/2/2026	1.438	1.438
TRS	AUD 722.500	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	25/2/2026	14.213	14.213

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	NZD 216.864	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	25/2/2026	(1.567)	(1.567)
TRS	HKD (20.032)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	25/2/2026	(10.362)	(10.362)
TRS	EUR (1.080.763)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-92 basis points. ¹	Citibank	26/2/2026	(13.289)	(13.289)
TRS	AUD (529.337)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(4.642)	(4.642)
TRS	CAD 5.349.832	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	99.867	99.867
TRS	CAD 9.763.976	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	19/8/2026	173.438	173.438
TRS	CHF (1.109.187)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(31.673)	(31.673)
TRS	DKK (113.328)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(9.455)	(9.455)
TRS	EUR (1.812.772)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	27.463	27.463
TRS	GBP (1.538.763)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(30.567)	(30.567)
TRS	HKD 35.405	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(6.359)	(6.359)
TRS	ILS 38.620	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	2.244	2.244
TRS	JPY (1.943.364)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	22.408	22.408

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	NOK (14.030)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	7.710	7.710
TRS	NZD 268.557	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(7.822)	(7.822)
TRS	SEK (779.596)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	34.795	34.795
TRS	SGD (210.195)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	(2.220)	(2.220)
TRS	USD (4.437.801)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	18/8/2026	53.483	53.483
TRS	USD (3.388.779)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	19/8/2026	56.001	56.001
TRS	USD 14	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-70 basis points. ¹	Goldman Sachs	20/8/2026	—	—
TRS	NZD (1.043.182)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	67.593	67.593
TRS	AUD (663.336)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(1.029)	(1.029)
TRS	HKD 373.038	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	1.120	1.120
TRS	JPY 46.885	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(24.013)	(24.013)
TRS	SGD 29.487	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	1.725	1.725
TRS	USD 1.999.486	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	78.815	78.815

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	CAD (1.522.654)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	(34.712)	(34.712)
TRS	GBP (13.318)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(8.325)	(8.325)
TRS	EUR 159.200	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(18.142)	(18.142)
TRS	CHF 259.994	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	1.041	1.041
TRS	SEK 465.729	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	33.361	33.361
TRS	NOK 18.961	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	2.362	2.362
TRS	DKK (158.316)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-30 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	995	995
TRS	AUD (75.008)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	13.263	13.263
TRS	CAD (685.193)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	(22.844)	(22.844)
TRS	CHF 951	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(45.189)	(45.189)
TRS	DKK (100.774)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(1.369)	(1.369)
TRS	EUR 627.740	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	4.417	4.417
TRS	GBP (100.555)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	1.345	1.345

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	HKD (45.174)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	5.878	5.878
TRS	JPY 659.215	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	37.850	37.850
TRS	NOK 96.270	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	4.483	4.483
TRS	NZD (243.862)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	17.128	17.128
TRS	SEK 338.744	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(1.251)	(1.251)
TRS	SGD 100.590	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	2.416	2.416
TRS	USD (656.134)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	40.028	40.028
TRS	USD 14	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-50 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	—	—
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 813.646.561)					(747.061)	250.073

CCCDs : Swaps sur défaut faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Credit Default Swaps)

CCIRS : Swaps sur taux d'intérêt faisant l'objet d'une compensation centrale (Centrally Cleared Interest Rate Swaps)

TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA)
Bank of Canada Overnight Rate Target (CABROVER)
CAD - 1D Overnight Bank of Canada Repo Rate (CORRA)
CAD - Overnight Interbank Rate Overnight
CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)
DKK - 1W Copenhagen Interbank Swap Rate (CIBOR)
DKK - Danish Tom/Next Reference Rate (DETNT/N)
DKK - Denmark Short-Term Rate
EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)
GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)
HKD - Overnight Index Average (HONIA)
ILS - 1M Tel Aviv Interbank Offer Rate (TELBOR)
JPY - 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)
JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA)
NOK - Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
NZD - 1D New Zealand Official Overnight Deposit Rate (NZOCO)
NZD - 1M New Zealand Bank Bill Rate (BBR)
SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
SEK - TN Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)
SGD - Overnight Rate Average (SORA)
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)
USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01)

² Y compris des titres faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a).

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
11	EUR	AEX Index Futures June 2025	Juin 2025	2.306.428	5.727
(75)	AUD	Australian 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	5.487.534	(98.923)
(5)	EUR	CAC 40 Index Futures June 2025	Juin 2025	439.696	2.241
		Canadian Government 10 Year Bond Futures September 2025	Septembre 2025	12.583.112	33.964
142	CAD	DAX Index Futures June 2025	Juin 2025	10.238.860	(622.367)
(15)	EUR	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025	Juin 2025	2.652.525	(17.133)
(9)	USD	Euro Bund Futures June 2025	Juin 2025	19.742.810	(138.160)
(133)	EUR	Euro Bund Futures September 2025	Septembre 2025	11.117.035	(30.979)
(75)	EUR	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juin 2025	33.797.702	(1.316.478)
(286)	GBP	FTSE China A50 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.211.016	(3.073)
316	USD	FTSE MIB Index Futures June 2025	Juin 2025	5.005.042	381.179
22	EUR	FTSE/JSE Top 40 Index Futures June 2025	Juin 2025	4.299.920	(138.198)
(89)	ZAR	IBEX 35 Index Futures June 2025	Juin 2025	2.408.125	81.026
15	EUR	Japan 10 Year Bond Futures June 2025	Juin 2025	5.795.014	775
6	JPY	MSCI Hong Kong Index Futures June 2025	Juin 2025	582.300	(12.970)
(9)	USD	MSCI Singapore Index Futures June 2025	Juin 2025	11.257.219	(57.568)
354	SGD	NSE Nifty 50 Index Futures June 2025	Juin 2025	12.766.218	7.800
(257)	USD	OMX Stockholm 30 Index Futures June 2025	Juin 2025	1.561.456	28.780
(60)	SEK	S&P/TSX 60 Index Futures June 2025	Juin 2025	12.705.023	321.217
56	CAD	SPI 200 Index Futures June 2025	Juin 2025	18.432.620	(1.490.761)
(136)	AUD	Swiss Market Index Futures June 2025	Juin 2025	21.851.062	(636.874)
147	CHF	Topix Index Futures June 2025	Juin 2025	7.964.551	583.883
41	JPY	UK Long Gilt Bond Futures September 2025	Septembre 2025	41.284.759	226.757
335	GBP	US Treasury 10 Year Note Futures September 2025	Septembre 2025	12.734.453	(46.548)
(115)	USD				
Total					(2.936.683)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
AUD	1.292.000	USD	820.356	Barclays Bank	18/6/2025	8.057
AUD	3.745.000	USD	2.253.348	Deutsche Bank	18/6/2025	147.895
AUD	65.000	USD	41.738	HSBC	18/6/2025	(61)
AUD	1.336.000	USD	840.236	Morgan Stanley	18/6/2025	16.388
AUD	1.644.000	USD	1.029.472	HSBC	16/7/2025	25.091
AUD	528.000	USD	338.952	JP Morgan	16/7/2025	(260)
				Bank of America		
BRL	7.392.000	USD	1.251.329	Merrill Lynch	18/6/2025	37.258
BRL	1.027.000	USD	175.980	Citibank	18/6/2025	3.049
BRL	16.152.000	USD	2.735.008	Morgan Stanley	18/6/2025	80.639
BRL	4.131.000	USD	697.167	Societe Generale	18/6/2025	22.957
BRL	536.000	USD	93.829	Barclays Bank	16/7/2025	(985)
BRL	11.545.000	USD	1.923.327	Deutsche Bank	16/7/2025	76.460
BRL	1.695.000	USD	291.596	JP Morgan	16/7/2025	2.007
BRL	540.000	USD	93.682	JP Morgan	20/8/2025	(937)
CAD	7.129.000	USD	4.989.331	Banco Santander	18/6/2025	181.830
				Bank of America		
CAD	2.359.000	USD	1.644.120	Merrill Lynch	18/6/2025	67.027
CAD	818.000	USD	592.589	Barclays Bank	18/6/2025	764
CAD	835.000	USD	585.803	BNP Paribas	18/6/2025	19.881

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
CAD	684.000	USD	494.138	Deutsche Bank	18/6/2025	2.015
CAD	2.917.000	USD	2.053.324	JP Morgan	18/6/2025	62.579
CAD	817.000	USD	592.671	Barclays Bank	16/7/2025	787
CAD	683.000	USD	494.093	Deutsche Bank	16/7/2025	2.029
CAD	6.289.000	USD	4.543.201	Goldman Sachs	16/7/2025	25.049
CAD	331.000	USD	237.994	JP Morgan	16/7/2025	2.441
CAD	6.163.000	USD	4.432.011	JP Morgan	20/8/2025	52.566
CHF	3.422.000	EUR	3.611.957	JP Morgan	18/6/2025	68.969
CLP	969.060.000	USD	1.044.303	Barclays Bank	18/6/2025	(14.069)
CLP	512.573.000	USD	551.979	Citibank	18/6/2025	(7.049)
CLP	1.203.764.000	USD	1.303.139	Goldman Sachs	18/6/2025	(23.384)
CLP	223.894.000	USD	235.983	UBS	20/8/2025	2.034
				Bank of America		
CNH	8.592.000	USD	1.181.808	Merrill Lynch	18/6/2025	12.001
CNH	5.410.000	USD	753.052	BNP Paribas	18/6/2025	(1.364)
CNH	8.583.000	USD	1.179.503	HSBC	18/6/2025	13.054
CNH	30.576.000	USD	4.236.395	JP Morgan	18/6/2025	11.960
CNH	6.727.000	USD	934.828	Societe Generale	18/6/2025	(151)
				Bank of America		
CNH	18.214.000	USD	2.512.764	Merrill Lynch	16/7/2025	23.320

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
CNH	18.078.000	USD	2.513.980	BNP Paribas	16/7/2025	3.172
CNH	14.736.000	USD	2.028.166	HSBC	16/7/2025	23.650
CNH	13.418.000	USD	1.868.848	UBS	16/7/2025	(548)
EUR	387.192	CHF	359.000	Goldman Sachs	18/6/2025	2.127
EUR	274.809	CHF	257.000	JP Morgan	18/6/2025	(1.166)
EUR	3.195.605	CHF	3.028.000	Societe Generale	18/6/2025	(61.574)
EUR	810.366	HUF	332.008.000	BNP Paribas	18/6/2025	(12.456)
EUR	2.522.107	HUF	1.014.777.000	Deutsche Bank	18/6/2025	13.178
EUR	434.139	HUF	175.456.000	Goldman Sachs	18/6/2025	86
EUR	934.204	HUF	375.453.000	Morgan Stanley	18/6/2025	6.077
EUR	446.223	HUF	179.033.000	UBS	18/6/2025	3.749
EUR	4.405.670	HUF	1.821.442.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(97.493)
EUR	904.189	NOK	10.487.000	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	(3.254)
EUR	6.671.502	NOK	78.869.000	HSBC	18/6/2025	(170.144)
EUR	599.571	NOK	7.055.000	Barclays Bank	16/7/2025	(10.770)
EUR	149.327	NOK	1.747.000	JP Morgan	16/7/2025	(1.694)
EUR	1.086.610	NOK	12.662.000	Barclays Bank	20/8/2025	(4.416)
EUR	894.338	NOK	10.359.000	Goldman Sachs	20/8/2025	2.490
EUR	173.456	NOK	2.022.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(780)
EUR	740.587	PLN	3.161.000	Barclays Bank	16/7/2025	(164)
EUR	989.202	PLN	4.226.000	HSBC	16/7/2025	(1.246)
EUR	392.102	PLN	1.676.000	Barclays Bank	20/8/2025	605
EUR	2.379.878	PLN	10.191.000	Goldman Sachs	20/8/2025	(1.236)
EUR	391.930	PLN	1.676.000	HSBC	20/8/2025	409
EUR	1.708.282	SEK	18.776.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(17.617)
EUR	7.478.645	SEK	82.901.000	JP Morgan	16/7/2025	(149.270)
EUR	919.672	SEK	9.984.000	Morgan Stanley	16/7/2025	3.585
EUR	127.298	SEK	1.386.000	Goldman Sachs	20/8/2025	94
EUR	1.170.266	SEK	12.720.000	Morgan Stanley	20/8/2025	3.146
EUR	3.101.592	USD	3.403.462	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	110.378
EUR	766.000	USD	844.580	BNP Paribas	18/6/2025	23.233
EUR	464.000	USD	524.318	Deutsche Bank	18/6/2025	1.354
EUR	6.524.000	USD	7.179.898	Goldman Sachs	18/6/2025	211.238
EUR	1.140.000	USD	1.250.609	HSBC	18/6/2025	40.914
EUR	236.000	USD	266.470	JP Morgan	18/6/2025	898
EUR	698.000	USD	795.173	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.398)
EUR	388.000	USD	443.414	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(3.026)
EUR	235.296	USD	267.728	Barclays Bank	16/7/2025	(662)
EUR	1.925.000	USD	2.194.858	Goldman Sachs	16/7/2025	(9.943)
EUR	236.000	USD	266.957	HSBC	16/7/2025	907
EUR	697.000	USD	795.414	JP Morgan	16/7/2025	(4.305)
EUR	463.000	USD	524.148	Morgan Stanley	16/7/2025	1.366
EUR	6.706.761	USD	7.540.624	Barclays Bank	20/8/2025	89.609
GBP	293.000	USD	393.431	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	710
GBP	617.000	USD	803.283	Barclays Bank	18/6/2025	26.700
GBP	237.000	USD	306.177	BNP Paribas	18/6/2025	12.633
GBP	900.000	USD	1.180.147	Morgan Stanley	18/6/2025	30.525
GBP	338.000	USD	451.868	Societe Generale	18/6/2025	2.806
GBP	1.130.000	USD	1.481.492	Barclays Bank	16/7/2025	38.756
GBP	710.000	USD	951.566	Morgan Stanley	16/7/2025	3.634
GBP	338.000	USD	451.924	Societe Generale	16/7/2025	2.805
GBP	1.948.000	USD	2.589.676	Bank of America Merrill Lynch	20/8/2025	31.472
GBP	60.000	USD	80.206	Barclays Bank	20/8/2025	527
GBP	338.000	USD	452.001	Societe Generale	20/8/2025	2.798
HUF	159.966.000	EUR	396.796	Barclays Bank	18/6/2025	(1.194)
HUF	163.120.000	EUR	396.421	Morgan Stanley	18/6/2025	8.071

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
HUF	460.176.000	EUR	1.122.980	Barclays Bank	16/7/2025	13.377
HUF	546.060.000	EUR	1.338.459	Goldman Sachs	16/7/2025	9.185
HUF	487.444.000	EUR	1.186.616	Morgan Stanley	16/7/2025	17.471
HUF	114.157.000	EUR	280.018	Standard Chartered Bank	16/7/2025	1.687
HUF	268.051.000	EUR	659.829	Barclays Bank	21/8/2025	(1.776)
HUF	81.539.000	EUR	200.171	Goldman Sachs	21/8/2025	78
INR	43.978.000	USD	511.006	Barclays Bank	18/6/2025	2.495
INR	61.456.000	USD	705.167	Deutsche Bank	18/6/2025	12.412
INR	69.106.000	USD	804.597	Goldman Sachs	18/6/2025	2.306
INR	2.172.817.000	USD	24.711.866	HSBC	18/6/2025	658.623
INR	18.445.000	USD	214.246	JP Morgan	18/6/2025	1.123
INR	1.854.481.000	USD	21.614.904	HSBC	20/8/2025	(38.543)
JPY	373.720.000	USD	2.652.585	Barclays Bank	18/6/2025	(53.113)
JPY	91.241.000	USD	633.247	Goldman Sachs	18/6/2025	1.396
JPY	33.757.000	USD	227.866	HSBC	18/6/2025	6.936
JPY	111.665.000	USD	759.350	JP Morgan	18/6/2025	17.355
JPY	145.476.000	USD	1.020.856	Morgan Stanley	18/6/2025	(8.972)
JPY	994.725.000	USD	6.827.873	Societe Generale	18/6/2025	91.104
JPY	47.970.000	USD	330.093	Standard Chartered Bank	18/6/2025	3.570
JPY	54.410.000	USD	377.059	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	2.602
JPY	382.855.000	USD	2.725.188	Barclays Bank	16/7/2025	(53.709)
JPY	248.509.635	USD	1.749.258	Goldman Sachs	16/7/2025	(15.212)
JPY	98.141.000	USD	694.649	Morgan Stanley	16/7/2025	(9.843)
JPY	26.021.000	USD	182.666	Goldman Sachs	20/8/2025	(381)
JPY	2.017.326.000	USD	13.791.715	JP Morgan	20/8/2025	340.288
KRW	2.264.901.000	USD	1.613.736	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	27.211
KRW	2.804.189.000	USD	1.906.587	Barclays Bank	18/6/2025	125.080
KRW	1.592.925.000	USD	1.155.014	BNP Paribas	18/6/2025	(922)
KRW	296.317.000	USD	212.377	Goldman Sachs	18/6/2025	2.308
KRW	2.051.670.000	USD	1.423.366	HSBC	18/6/2025	63.093
KRW	2.205.299.000	USD	1.515.259	JP Morgan	18/6/2025	82.505
KRW	507.970.000	USD	365.712	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	3.024
KRW	2.872.978.000	USD	2.093.854	Barclays Bank	16/7/2025	(8.356)
KRW	1.536.396.000	USD	1.090.018	Citibank	16/7/2025	25.254
KRW	3.657.252.000	USD	2.595.062	JP Morgan	16/7/2025	59.744
KRW	1.252.290.000	USD	905.648	Societe Generale	16/7/2025	3.390
MXN	5.465.000	USD	269.277	Barclays Bank	18/6/2025	12.786
MXN	11.185.000	USD	564.186	Goldman Sachs	18/6/2025	13.100
MXN	27.005.000	USD	1.360.099	JP Morgan	18/6/2025	33.697
MXN	7.387.000	USD	367.624	Morgan Stanley	18/6/2025	13.638
MXN	32.801.000	USD	1.644.879	Goldman Sachs	16/7/2025	42.317
MXN	11.835.000	USD	594.384	Morgan Stanley	16/7/2025	14.377
MXN	4.442.000	USD	226.872	UBS	20/8/2025	713
NOK	37.067.000	EUR	3.060.179	Barclays Bank	18/6/2025	165.280
NOK	5.467.000	EUR	461.854	JP Morgan	18/6/2025	12.470
NOK	18.401.000	EUR	1.512.705	Barclays Bank	16/7/2025	86.102
NOK	8.379.000	EUR	702.749	Citibank	16/7/2025	23.396
NOK	57.748.640	EUR	4.920.444	Goldman Sachs	16/7/2025	73.792
NOK	64.600.360	EUR	5.294.208	JP Morgan	16/7/2025	320.940
NOK	3.104.000	EUR	261.308	Morgan Stanley	16/7/2025	7.562
NOK	165.609.000	USD	15.963.676	Barclays Bank	20/8/2025	262.965
NZD	109.000	USD	64.417	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	490
NZD	1.785.000	USD	1.057.920	Deutsche Bank	18/6/2025	5.001
NZD	3.204.000	USD	1.879.784	Goldman Sachs	18/6/2025	28.114
NZD	5.843.000	USD	3.350.184	Morgan Stanley	18/6/2025	129.167

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
NZD	438.000	USD	259.606	Australia And New Zealand Banking	16/7/2025	1.460
NZD	1.783.000	USD	1.057.716	Deutsche Bank	16/7/2025	5.027
NZD	2.259.000	USD	1.338.366	Goldman Sachs	16/7/2025	8.093
NZD	1.968.000	USD	1.173.761	Morgan Stanley	16/7/2025	(750)
NZD	1.451.000	USD	863.113	Deutsche Bank	20/8/2025	2.806
NZD	109.000	USD	64.563	Morgan Stanley	20/8/2025	485
PLN	9.944.000	EUR	2.359.801	Barclays Bank	18/6/2025	(26.954)
PLN	1.680.000	EUR	397.192	BNP Paribas	18/6/2025	(2.868)
PLN	7.415.000	EUR	1.762.950	Deutsche Bank	18/6/2025	(23.842)
PLN	9.809.000	EUR	2.321.313	Goldman Sachs	18/6/2025	(19.280)
PLN	2.272.000	EUR	528.632	UBS	18/6/2025	5.776
PLN	419.000	EUR	96.773	Goldman Sachs	16/7/2025	1.604
PLN	4.135.000	EUR	957.630	Morgan Stanley	16/7/2025	12.875
PLN	1.515.000	EUR	351.828	Societe Generale	16/7/2025	3.620
PLN	36.086.000	USD	9.489.526	HSBC	20/8/2025	102.261
SEK	14.561.000	EUR	1.324.485	BNP Paribas	18/6/2025	14.008
SEK	7.671.000	EUR	696.025	Deutsche Bank	18/6/2025	9.348
SEK	29.218.000	EUR	2.661.072	Goldman Sachs	18/6/2025	24.292
SEK	44.330.000	EUR	4.053.361	JP Morgan	18/6/2025	18.796
SEK	23.074.000	EUR	2.082.936	Goldman Sachs	16/7/2025	39.970
SEK	4.847.000	EUR	437.260	Morgan Stanley	16/7/2025	8.723
SGD	717.000	USD	551.270	Barclays Bank	18/6/2025	4.477
SGD	175.000	USD	135.443	BNP Paribas	18/6/2025	199
SGD	649.000	USD	504.755	Morgan Stanley	18/6/2025	(1.714)
SGD	427.000	USD	317.950	Societe Generale	18/6/2025	13.019
SGD	716.000	USD	551.388	Barclays Bank	16/7/2025	4.559
SGD	174.000	USD	134.903	BNP Paribas	16/7/2025	202
SGD	648.000	USD	504.807	HSBC	16/7/2025	(1.660)
SGD	174.000	USD	135.198	BNP Paribas	20/8/2025	205
THB	11.487.000	USD	345.990	Barclays Bank	18/6/2025	4.277
THB	26.925.000	USD	799.464	Citibank	18/6/2025	21.546
THB	593.411.000	USD	17.645.549	HSBC	18/6/2025	449.023
THB	67.902.000	USD	2.017.014	UBS	18/6/2025	53.487
THB	11.460.000	USD	345.822	Barclays Bank	16/7/2025	4.383
THB	489.479.000	USD	14.729.483	Citibank	16/7/2025	228.520
THB	3.068.000	USD	93.332	Barclays Bank	20/8/2025	682
THB	188.702.000	USD	5.698.040	UBS	20/8/2025	84.417
TWD	21.433.000	USD	715.520	Bank of America Merrill Lynch	18/6/2025	4.090
TWD	37.263.000	USD	1.157.547	Barclays Bank	18/6/2025	93.554
TWD	2.246.000	USD	75.580	Goldman Sachs	18/6/2025	(170)
TWD	41.688.000	USD	1.306.256	HSBC	18/6/2025	93.414
TWD	235.929.000	USD	7.248.784	JP Morgan	18/6/2025	672.504
TWD	201.224.000	USD	6.127.891	Standard Chartered Bank	18/6/2025	628.180
TWD	2.232.000	USD	75.619	Bank of America Merrill Lynch	16/7/2025	(149)
TWD	13.668.000	USD	459.815	Barclays Bank	16/7/2025	2.340
TWD	52.207.000	USD	1.701.785	HSBC	16/7/2025	63.486
TWD	55.486.000	USD	1.740.429	UBS	16/7/2025	135.714
TWD	8.158.000	USD	277.035	JP Morgan	20/8/2025	1.190
TWD	21.132.000	USD	715.012	UBS	20/8/2025	5.685
USD	1.416.847	AUD	2.209.000	Barclays Bank	18/6/2025	465
USD	2.223.303	AUD	3.495.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(17.643)
USD	428.769	AUD	676.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(4.673)
USD	2.763.087	AUD	4.528.541	Morgan Stanley	18/6/2025	(140.551)
USD	2.094.961	AUD	3.298.459	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(19.966)
USD	1.933.974	AUD	2.992.000	Barclays Bank	16/7/2025	14.722

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	857.822	AUD	1.352.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(9.434)
USD	1.175.806	AUD	1.831.082	Morgan Stanley	16/7/2025	1.238
USD	4.190.050	AUD	6.594.918	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(40.338)
USD	1.350.250	AUD	2.118.000	UBS	16/7/2025	(8.366)
USD	65.753	BRL	375.000	Barclays Bank	18/6/2025	382
USD	189.727	BRL	1.107.000	BNP Paribas	18/6/2025	(3.247)
USD	235.445	BRL	1.367.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(2.853)
USD	486.666	BRL	2.770.000	Goldman Sachs	18/6/2025	3.796
USD	363.580	BRL	2.153.000	JP Morgan	18/6/2025	(11.735)
USD	254.501	BRL	1.470.000	Societe Generale	18/6/2025	(1.752)
USD	486.057	BRL	2.784.000	Goldman Sachs	16/7/2025	3.822
USD	253.420	BRL	1.512.000	HSBC	16/7/2025	(8.484)
USD	65.689	BRL	377.000	JP Morgan	16/7/2025	386
USD	189.987	BRL	1.115.000	UBS	16/7/2025	(3.150)
USD	579.106	BRL	3.327.000	Goldman Sachs	20/8/2025	7.696
USD	78.492	BRL	450.000	Societe Generale	20/8/2025	1.204
USD	65.649	BRL	380.000	UBS	20/8/2025	384
USD	1.026.957	CAD	1.413.000	Deutsche Bank	18/6/2025	2.009
USD	402.119	CAD	560.000	HSBC	18/6/2025	(4.088)
USD	346.158	CAD	478.000	JP Morgan	18/6/2025	(569)
USD	3.490.375	CAD	4.933.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(87.874)
USD	648.889	CAD	917.000	Standard Chartered Bank	18/6/2025	(16.275)
USD	1.026.973	CAD	1.411.000	Deutsche Bank	16/7/2025	2.041
USD	402.002	CAD	559.000	HSBC	16/7/2025	(4.049)
USD	345.909	CAD	477.000	JP Morgan	16/7/2025	(577)
USD	488.931	CAD	676.000	Standard Chartered Bank	16/7/2025	(2.106)
USD	402.036	CAD	558.000	HSBC	20/8/2025	(3.999)
USD	489.042	CAD	675.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(2.129)
USD	3.896.422	CLP	3.640.484.000	Barclays Bank	18/6/2025	26.127
USD	2.112.422	CLP	2.016.603.000	BNP Paribas	18/6/2025	(31.484)
USD	2.330.645	CLP	2.228.347.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(38.371)
USD	933.209	CLP	901.125.000	JP Morgan	18/6/2025	(24.801)
USD	2.145.622	CLP	2.046.494.000	BNP Paribas	17/7/2025	(30.028)
USD	1.594.504	CLP	1.496.752.000	Citibank	17/7/2025	3.290
USD	317.328	CLP	296.466.000	Goldman Sachs	17/7/2025	2.150
USD	2.310.962	CLP	2.239.472.000	HSBC	17/7/2025	(69.844)
USD	387.467	CLP	376.309.000	Societe Generale	17/7/2025	(12.592)
USD	4.174.120	CLP	4.018.594.000	UBS	17/7/2025	(98.090)
USD	206.016	CLP	192.782.000	JP Morgan	20/8/2025	1.074
USD	2.829.900	CNH	20.546.000	Barclays Bank	18/6/2025	(24.846)
USD	312.707	CNH	2.247.000	Deutsche Bank	18/6/2025	500
USD	658.552	CNH	4.756.000	HSBC	18/6/2025	(2.266)
USD	8.339.656	CNH	60.125.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(14.358)
USD	1.069.620	CNH	7.716.000	Societe Generale	18/6/2025	(2.472)
USD	3.307.528	CNH	24.053.000	UBS	18/6/2025	(34.494)
USD	14.279.048	CNH	103.324.000	Societe Generale	16/7/2025	(107.610)
USD	203.886	EUR	181.000	Barclays Bank	18/6/2025	(1.172)
USD	795.357	EUR	705.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(3.348)
USD	2.724.559	EUR	2.482.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(87.335)
USD	407.260	EUR	356.000	HSBC	18/6/2025	3.943
USD	182.628	EUR	162.000	JP Morgan	18/6/2025	(904)
USD	204.263	EUR	181.000	Barclays Bank	16/7/2025	(1.176)
USD	406.803	EUR	355.000	HSBC	16/7/2025	3.870
USD	977.479	EUR	865.000	JP Morgan	16/7/2025	(4.315)
USD	182.264	EUR	161.000	JP Morgan	20/8/2025	(905)
USD	795.308	EUR	702.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(3.352)
USD	1.332.164	GBP	1.032.000	Barclays Bank	18/6/2025	(56.074)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	496.574	GBP	385.000	JP Morgan	18/6/2025	(21.325)
USD	960.063	GBP	730.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(21.926)
USD	485.736	GBP	367.000	Bank of America	16/7/2025	(8.009)
USD	185.407	GBP	140.000	Merrill Lynch	16/7/2025	(2.942)
USD	336.780	HKD	2.612.000	Societe Generale	18/6/2025	3.230
USD	10.124.025	HUF	3.682.384.000	Societe Generale	21/8/2025	(164.883)
USD	600.613	INR	51.397.000	Bank of America	18/6/2025	486
USD	2.121.234	INR	182.555.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(10.334)
USD	4.605.617	INR	394.446.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(57)
USD	2.186.104	INR	188.792.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(18.289)
USD	398.159	INR	34.135.000	Standard	18/6/2025	(412)
USD	1.201.068	INR	103.172.000	Chartered Bank	18/6/2025	692
USD	150.164	JPY	21.718.000	UBS	20/8/2025	(899)
USD	181.642	JPY	26.234.000	Citibank	18/6/2025	(833)
USD	150.109	JPY	21.641.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(897)
USD	181.549	JPY	26.137.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(830)
USD	181.552	JPY	26.035.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(831)
USD	2.003.027	KRW	2.918.232.000	Bank of America	18/6/2025	(111.266)
USD	782.723	KRW	1.134.650.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(39.344)
USD	401.710	KRW	566.886.000	Barclays Bank	18/6/2025	(9.005)
USD	1.261.096	KRW	1.822.801.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(59.545)
USD	25.470.117	KRW	36.879.201.000	HSBC	18/6/2025	(1.249.288)
USD	1.113.780	KRW	1.564.320.000	JP Morgan	18/6/2025	(21.762)
USD	20.383.952	KRW	28.795.471.000	Barclays Bank	16/7/2025	(518.711)
USD	79.443	MXN	1.558.000	JP Morgan	16/7/2025	(970)
USD	4.148.788	MXN	84.921.000	Bank of America	18/6/2025	(234.197)
USD	701.751	MXN	14.391.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(41.006)
USD	79.419	MXN	1.563.000	HSBC	18/6/2025	(978)
USD	2.457.588	MXN	50.716.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(151.108)
USD	1.524.433	MXN	30.039.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(14.610)
USD	98.181	NOK	1.011.000	Morgan Stanley	20/8/2025	(878)
USD	1.122.252	NOK	11.509.000	Deutsche Bank	20/8/2025	(5.419)
USD	3.029.337	NZD	5.265.000	Goldman Sachs	20/8/2025	(105.831)
USD	575.823	NZD	974.000	Barclays Bank	18/6/2025	(4.168)
USD	980.576	NZD	1.693.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(27.562)
USD	835.337	NZD	1.391.000	Goldman Sachs	18/6/2025	7.034
USD	575.718	NZD	973.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(4.230)
USD	3.393.224	NZD	5.841.000	Deutsche Bank	16/7/2025	(88.258)
USD	835.500	NZD	1.390.000	HSBC	16/7/2025	7.001
USD	1.451.361	NZD	2.440.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(4.767)
USD	444.197	PLN	1.676.000	Australia And New Zealand Banking	20/8/2025	(1.289)
USD	1.347.437	PLN	5.095.000	Barclays Bank	20/8/2025	(6.831)
USD	508.097	SEK	4.864.000	Goldman Sachs	20/8/2025	185
USD	155.624	SEK	1.495.000	Bank of America	20/8/2025	(488)
USD	72.041	SEK	693.000	Merrill Lynch	20/8/2025	(324)
USD	5.194.246	SGD	50.260.000	Deutsche Bank	20/8/2025	(54.045)
USD	324.202	SGD	431.000	JP Morgan	18/6/2025	(9.867)
USD	106.222	SGD	137.000	Barclays Bank	18/6/2025	33
USD	315.912	SGD	411.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(2.654)
USD	346.458	SGD	453.000	HSBC	18/6/2025	(4.663)
USD	136.599	SGD	181.000	JP Morgan	18/6/2025	(3.694)
USD	14.593.342	SGD	19.311.000	Morgan Stanley	18/6/2025	(374.639)
USD				Societe Generale	18/6/2025	(374.639)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
USD	1.305.338	SGD	1.748.000	Standard	18/6/2025	(49.539)
USD	882.139	SGD	1.177.000	Chartered Bank	18/6/2025	(30.155)
USD	17.939.839	SGD	23.557.000	UBS	18/6/2025	(351.267)
USD	445.149	SGD	576.000	Bank of America	16/7/2025	(2.093)
USD	315.658	SGD	410.000	Merrill Lynch	16/7/2025	(2.691)
USD	452.639	SGD	589.000	BNP Paribas	16/7/2025	(4.697)
USD	17.414.656	SGD	22.562.000	HSBC	16/7/2025	(142.598)
USD	112.551	SGD	145.000	JP Morgan	20/8/2025	(285)
USD	1.298.263	THB	44.316.000	Bank of America	18/6/2025	(53.042)
USD	243.239	THB	7.982.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(152)
USD	143.903	THB	4.841.000	Societe Generale	18/6/2025	(3.711)
USD	867.717	THB	29.848.000	Barclays Bank	18/6/2025	(42.422)
USD	969.740	THB	32.239.000	Deutsche Bank	18/6/2025	(13.307)
USD	1.996.113	THB	65.774.000	Goldman Sachs	18/6/2025	(9.499)
USD	319.087	THB	10.462.000	Chartered Bank	18/6/2025	(622)
USD	243.152	THB	7.963.000	Barclays Bank	16/7/2025	(189)
USD	969.569	THB	32.180.000	HSBC	16/7/2025	(13.820)
USD	1.563.854	THB	51.405.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(7.033)
USD	431.792	THB	14.214.000	Standard	16/7/2025	(2.574)
USD	434.684	THB	14.207.000	Chartered Bank	16/7/2025	(666)
USD	155.320	TWD	5.099.000	UBS	16/7/2025	(15.879)
USD	768.891	TWD	25.265.000	JP Morgan	18/6/2025	(79.378)
USD	958.352	TWD	28.050.000	Bank of America	18/6/2025	16.577
USD	4.006.472	TWD	130.800.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(385.122)
USD	13.337.094	TWD	435.056.000	Barclays Bank	18/6/2025	(1.269.858)
USD	960.069	TWD	27.890.000	BNP Paribas	18/6/2025	17.027
USD	7.405.061	TWD	235.107.000	HSBC	18/6/2025	(544.591)
USD	255.663	TWD	8.098.000	JP Morgan	18/6/2025	(18.154)
USD	10.915.108	TWD	325.685.000	Barclays Bank	16/7/2025	(192.232)
USD	186.003	ZAR	3.419.000	HSBC	20/8/2025	(3.955)
USD	179.964	ZAR	3.244.000	Bank of America	18/6/2025	(270)
USD	112.807	ZAR	2.063.000	Merrill Lynch	18/6/2025	(1.812)
USD	130.936	ZAR	2.393.000	Barclays Bank	18/6/2025	(2.017)
USD	1.265.698	ZAR	23.329.000	BNP Paribas	18/6/2025	(30.443)
USD	112.736	ZAR	2.066.000	UBS	18/6/2025	(1.814)
USD	130.876	ZAR	2.397.000	Barclays Bank	16/7/2025	(2.026)
USD	179.940	ZAR	3.250.000	Goldman Sachs	16/7/2025	(256)
USD	179.911	ZAR	3.258.000	Morgan Stanley	16/7/2025	(285)
ZAR	1.252.000	USD	66.093	Bank of America	18/6/2025	3.467
ZAR	33.277.000	USD	1.758.004	Merrill Lynch	18/6/2025	90.839
ZAR	4.402.000	USD	240.954	Barclays Bank	18/6/2025	3.618
ZAR	1.537.000	USD	85.018	BNP Paribas	18/6/2025	376
ZAR	24.847.000	USD	1.341.336	Goldman Sachs	18/6/2025	39.145
ZAR	1.255.000	USD	66.107	Morgan Stanley	18/6/2025	3.476
ZAR	16.125.000	USD	863.337	Bank of America	16/7/2025	30.715
ZAR	1.540.000	USD	85.009	Merrill Lynch	16/7/2025	376
ZAR	8.942.000	USD	483.065	Barclays Bank	16/7/2025	12.725
ZAR	113.459.000	USD	5.877.047	Goldman Sachs	16/7/2025	413.697
ZAR	314.849.000	USD	17.035.176	Societe Generale	16/7/2025	378.765
ZAR	2.653.000	USD	146.853	Goldman Sachs	20/8/2025	(118)
ZAR				Morgan Stanley	20/8/2025	(171.768)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic Style Factor Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	107.649.472	USD	69.114.365	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(96.006)
USD	454.739	AUD	710.805	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(986)
						(96.992)
Catégorie d'Actions couverte en BRL						
BRL	27.866	USD	4.901	State Street Bank & Trust Company	3/6/2025	(26)
BRL	28.048	USD	4.918	State Street Bank & Trust Company	2/7/2025	(44)
						(70)
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	180.708	USD	219.768	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(170)
USD	1.089	CHF	901	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7)
						(177)
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	13.551.271	USD	15.319.120	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	28.252
USD	585.887	EUR	520.868	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4.015)
						24.237
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	944.887	USD	1.257.391	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	13.634
USD	48.776	GBP	36.689	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(577)
						13.057
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
JPY	14.857.014.186	USD	102.977.689	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	303.970
USD	874.455	JPY	126.832.077	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(7.245)
						296.725

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en NZD						
NZD	307	USD	182	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1
USD	2	NZD	3	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						1
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
SEK	44.198	USD	4.583	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	12
USD	30	SEK	291	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						12
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 1.022.789.591)						65.025

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Gouvernement	84,12
Portefeuille de titres à la valeur de marché	84,12
Autres éléments de l'actif net	15,88
	100,00

BlackRock Systematic World Equity Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Canada suite			
ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES				198.766	RioCan Real Estate Investment Trust ^a	2.506.725	0,11
Australie				8.317	Shopify, Inc. 'A'	875.344	0,04
71.659	Aristocrat Leisure Ltd.	2.866.468	0,13	23.418	Stantec, Inc.	2.428.533	0,11
190.334	Aurizon Holdings Ltd.	359.940	0,02	91.944	TC Energy Corp.	4.594.867	0,21
14.813	Brambles Ltd.	220.209	0,01	20.735	Thomson Reuters Corp.	4.084.030	0,18
42.429	Commonwealth Bank of Australia	4.785.683	0,21	19.971	Waste Connections, Inc.	3.894.545	0,17
28.748	Computershare Ltd. ^a	741.210	0,03	143.242	Wheaton Precious Metals Corp.	12.319.414	0,55
8.071	CSL Ltd.	1.277.905	0,06			72.582.093	3,25
51.640	Evolution Mining Ltd.	292.969	0,01	Îles Caïmans			
16.225	JB Hi-Fi Ltd.	1.121.336	0,05	706.200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	736.563	0,03
14.207	Macquarie Group Ltd. ^a	1.950.895	0,09	8.430	Sea Ltd. ADR	1.335.143	0,06
217.623	Mirvac Group	322.262	0,01	48.500	WH Group Ltd.	44.772	0,00
138.068	Northern Star Resources Ltd.	1.856.908	0,08	88.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	220.595	0,01
38.728	Orica Ltd.	466.491	0,02			2.337.073	0,10
5.502	Pro Medicus Ltd.	994.665	0,04	Curaçao			
7.999	REA Group Ltd. ^a	1.229.175	0,06	15.226	Schlumberger NV	503.676	0,02
379.998	Santos Ltd.	1.605.309	0,07			503.676	0,02
328.442	Scentre Group	772.710	0,04	Danemark			
61.794	Sonic Healthcare Ltd.	1.056.480	0,05	7.510	Genmab AS	1.572.002	0,07
51.943	South32 Ltd.	101.559	0,00	58.421	Novo Nordisk AS 'B'	4.021.439	0,18
40.915	Suncorp Group Ltd.	541.095	0,02	1.621	Pandora AS	294.298	0,02
21.515	Transurban Group (Unit)	195.573	0,01	3.101	Vestas Wind Systems AS	48.771	0,00
36.633	Wesfarmers Ltd.	1.949.607	0,09			5.936.510	0,27
57.671	Woodside Energy Group Ltd.	822.582	0,04	Finlande			
103.271	Worley Ltd.	861.948	0,04	545.754	Nokia OYJ	2.839.622	0,13
		26.392.979	1,18			2.839.622	0,13
Autriche				France			
3.875	BAWAG Group AG	479.381	0,02	7.416	Amundi SA	608.131	0,03
		479.381	0,02	203.708	AXA SA	9.626.171	0,43
Belgique				34.648	Bureau Veritas SA	1.188.255	0,05
67.246	Anheuser-Busch InBev SA	4.734.192	0,21	17.994	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	690.832	0,03
		4.734.192	0,21	175.838	Credit Agricole SA	3.221.176	0,15
Bermudes				97.637	Danone SA	8.356.802	0,37
135.210	Aegon Ltd.	967.503	0,04	28.065	Eiffage SA	3.875.377	0,17
8.500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	55.003	0,00	375.578	Engie SA	8.074.739	0,36
14.081	Essent Group Ltd. ^a	814.727	0,04	3.114	Gaztransport Et Technigaz SA	578.031	0,03
139.202	Invesco Ltd.	2.033.741	0,09	3.478	Gecina SA	384.603	0,02
		3.870.974	0,17	1.101	Hermes International SCA	3.024.448	0,14
Canada				2.357	Ipsen SA	275.848	0,01
3.973	Alamos Gold, Inc. 'A'	101.967	0,01	13.723	Klepierre SA ^a	536.178	0,03
1.785	Aritzia, Inc.	85.893	0,00	2.471	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.337.431	0,06
5.898	Brookfield Infrastructure Corp. 'A'	231.654	0,01	242.060	Orange SA	3.631.548	0,16
63.722	Canadian National Railway Co.	6.690.417	0,30	8.560	Publicis Groupe SA	930.303	0,04
16	CCL Industries, Inc. 'B'	931	0,00	68.170	Sanofi SA	6.722.026	0,30
19.096	CGI, Inc.	2.043.024	0,09	50.107	Schneider Electric SE	12.559.233	0,56
30.138	Empire Co. Ltd. 'A'	1.145.056	0,05	32.811	TotalEnergies SE	1.923.333	0,09
1.815	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3.055.599	0,14	2.540	Veolia Environnement SA	87.282	0,00
5.373	Finning International, Inc.	197.286	0,01			67.631.747	3,03
13.332	FirstService Corp.	2.334.574	0,11	Allemagne			
10.313	Fortis, Inc.	498.196	0,02	14.963	adidas AG	3.732.667	0,17
8.167	George Weston Ltd.	1.641.657	0,07	21.295	Allianz SE	8.431.143	0,38
40.196	GFL Environmental, Inc.	1.997.127	0,09	24.817	Deutsche Bank AG	687.482	0,03
113.928	Great-West Lifeco, Inc. ^a	4.359.932	0,20	409.860	Deutsche Telekom AG	15.484.989	0,69
1.948	iA Financial Corp., Inc.	199.982	0,01	190.849	E.ON SE	3.352.514	0,15
1.977	IGM Financial, Inc.	64.123	0,00	4.449	GEA Group AG	300.122	0,01
32.413	Keyera Corp.	990.221	0,05	3.725	Henkel AG & Co. KGaA	273.206	0,01
1.285	Kinaxis, Inc.	182.184	0,01	16.663	Henkel AG & Co. KGaA	1.340.193	0,06
536.452	Kinross Gold Corp.	7.819.127	0,35	23.375	Hensoldt AG ^a	2.445.950	0,11
19.687	Loblaw Cos. Ltd.	3.317.553	0,15	68.254	Mercedes-Benz Group AG	4.088.245	0,18
5.680	Lundin Gold, Inc.	269.159	0,01	1.352	Merck KGaA	177.893	0,01
121.914	Manulife Financial Corp.	3.868.518	0,17				
1.928	Pan American Silver Corp.	46.282	0,00				
19.492	Power Corp. of Canada	738.173	0,03				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic World Equity Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Allemagne suite				Japon suite			
3.427	MTU Aero Engines AG	1.377.380	0,06	274.400	Daiwa Securities Group, Inc.	1.865.600	0,08
672	Rational AG	548.015	0,02	39.700	Denso Corp.	540.737	0,02
20.945	RENK Group AG^	1.895.580	0,09	19.700	East Japan Railway Co.	414.492	0,02
50.026	SAP SE	15.047.283	0,67	87.800	FANUC Corp.	2.358.242	0,11
1.483	Scout24 SE	200.249	0,01	3.900	Fujitsu Ltd.	89.856	0,00
41.086	Siemens AG	9.977.263	0,45	6.800	Fukuoka Financial Group, Inc.	186.893	0,01
22.675	Siemens Healthineers AG	1.193.409	0,05	48.300	Hulic Co. Ltd.	490.345	0,02
8.907	Symrise AG	1.064.091	0,05	81.300	J Front Retailing Co. Ltd.	1.147.718	0,05
5.283	Vonovia SE	172.271	0,01	435.800	Japan Post Bank Co. Ltd.	4.707.221	0,21
		71.789.945	3,21	48.300	Japan Post Insurance Co. Ltd.	1.065.209	0,05
Guernesey				13.200	Keyence Corp.	5.567.447	0,25
592	Amdocs Ltd.	54.035	0,00	294.100	LY Corp.	1.066.038	0,05
		54.035	0,00	54.100	MISUMI Group, Inc.	719.217	0,03
Hong Kong				105.600	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1.936.599	0,09
1.514.200	AlA Group Ltd.	12.674.967	0,57	1.027.300	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	14.448.970	0,65
187.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	789.221	0,03	340.400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	3.285.577	0,15
482.300	Link	2.561.304	0,11	399.800	Mizuho Financial Group, Inc.	11.110.337	0,50
179.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1.922.878	0,09	46.900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1.125.522	0,05
282.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	3.158.782	0,14	320.000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	4.737.449	0,21
		21.107.152	0,94	385.500	Nomura Holdings, Inc.	2.377.888	0,11
Irlande				154.900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	911.803	0,04
17.988	Accenture PLC 'A'	5.685.827	0,26	69.200	Obayashi Corp.	1.047.779	0,05
35.947	Alkermes PLC	1.086.318	0,05	7.300	Obic Co. Ltd.	266.989	0,01
6.887	Aon PLC 'A'	2.541.647	0,11	145.200	ORIX Corp.	3.091.335	0,14
1.751	Eaton Corp. PLC	559.970	0,03	16.400	Otsuka Corp.^	337.714	0,02
4.322	Flutter Entertainment PLC	1.079.203	0,05	11.700	Otsuka Holdings Co. Ltd.	597.146	0,03
39.259	James Hardie Industries PLC	891.918	0,04	53.600	Panasonic Holdings Corp.	620.824	0,03
4.867	Jazz Pharmaceuticals PLC	516.729	0,02	148.400	Recruit Holdings Co. Ltd.	8.953.875	0,40
16.703	Johnson Controls International PLC	1.685.333	0,08	50.900	Resona Holdings, Inc.^	452.236	0,02
1.934	Kingspan Group PLC	165.160	0,01	91.700	Shimizu Corp.	1.011.495	0,05
163.496	Medtronic PLC	13.429.561	0,60	138.400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	4.460.207	0,20
36.774	Pentair PLC	3.642.465	0,16	55.100	Shionogi & Co. Ltd.	921.330	0,04
312	STERIS PLC	76.381	0,00	2.700	SMC Corp.	1.015.242	0,05
31.002	TE Connectivity PLC	4.967.761	0,22	1.667.000	SoftBank Corp.	2.562.835	0,11
18.192	Trane Technologies PLC	7.840.934	0,35	379.400	Sony Group Corp.	10.037.595	0,45
		44.169.207	1,98	73.200	Sumitomo Corp.	1.881.719	0,08
Israël				330.500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	8.491.424	0,38
10.148	Bank Hapoalim BM	169.953	0,01	25.900	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	705.546	0,03
843	Elbit Systems Ltd.	337.790	0,02	7.000	Suntory Beverage & Food Ltd.^	228.019	0,01
34.127	Israel Discount Bank Ltd. 'A'	290.187	0,01	204.400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	6.123.058	0,27
6.997	Nice Ltd.	1.178.388	0,05	62.100	TDK Corp.	689.952	0,03
19.696	Wix.com Ltd.	2.932.931	0,13	62.500	Tokyo Electron Ltd.	9.981.946	0,45
		4.909.249	0,22	26.800	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	478.086	0,02
Italie				23.600	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	173.055	0,01
31.129	Enel SpA	285.531	0,01			138.058.320	6,18
1.285.534	Intesa Sanpaolo SpA	7.134.023	0,32	Jersey			
18	Italgas SpA	148	0,00	27.314	Experian PLC	1.350.565	0,06
18.793	Snam SpA	112.395	0,01	3.024	Janus Henderson Group PLC	110.376	0,01
35.500	Unipol Assicurazioni SpA	689.501	0,03			1.460.941	0,07
		8.221.598	0,37	Luxembourg			
Japon				1.611	Spotify Technology SA	1.029.429	0,04
90.200	Ajinomoto Co., Inc.	2.262.360	0,10	63.018	Tenaris SA	1.056.352	0,05
306.200	Amada Co. Ltd.	3.150.026	0,14			2.085.781	0,09
42.900	ANA Holdings, Inc.	851.089	0,04	Pays-Bas			
121.800	Asahi Group Holdings Ltd.^	1.612.046	0,07	14	Arcadis NV	726	0,00
177.200	Astellas Pharma, Inc.	1.758.342	0,08	239	Argenx SE	135.905	0,01
2.400	Brother Industries Ltd.	41.180	0,00	6.346	ASML Holding NV	4.711.866	0,21
54.700	Central Japan Railway Co.	1.200.658	0,05	33.678	Elastic NV	2.643.723	0,12
14.600	Credit Saison Co. Ltd.^	399.850	0,02	665	Euronext NV	108.537	0,00
36.000	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	532.838	0,02	1.085	Ferrari NV	520.082	0,02
86.600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	678.620	0,03	39.641	Heineken NV	3.536.471	0,16
2.800	Daikin Industries Ltd.	322.464	0,01	19.953	Koninklijke Ahold Delhaize NV	841.247	0,04
1.700	Daito Trust Construction Co. Ltd.	191.709	0,01				
22.900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	774.571	0,03				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic World Equity Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pays-Bas suite				Suisse suite			
50.878	NN Group NV	3.209.860	0,14	143.134	Novartis AG	16.467.620	0,74
34.435	Prosus NV	1.758.759	0,08	16.005	Roche Holding AG	5.132.323	0,23
12.716	Qiagen NV (traded in Germany)	574.553	0,03	2.872	SGS SA	300.411	0,01
1.280	Qiagen NV (traded in United States)	57.830	0,00	2.043	Sportradar Group AG	49.338	0,00
8.759	Wolters Kluwer NV	1.554.496	0,07	510	Zurich Insurance Group AG	357.415	0,02
		19.654.055	0,88			64.430.074	2,88
Nouvelle-Zélande				Royaume-Uni			
28.683	Xero Ltd.	3.388.583	0,15	95.927	AstraZeneca PLC	13.558.623	0,61
		3.388.583	0,15	4.724	Atlassian Corp. 'A'	953.681	0,04
Norvège				100.212	Auto Trader Group PLC^	1.066.499	0,05
4.079	Kongsberg Gruppen ASA	722.872	0,03	54.064	Aviva PLC	447.092	0,02
15.781	Var Energi ASA	46.006	0,00	180.767	Barclays PLC	793.762	0,04
		768.878	0,03	431.824	British Land Co. PLC	2.272.272	0,10
Singapour				2.615	Bunzl PLC	83.223	0,00
152.500	CapitaLand Integrated Commercial Trust	246.815	0,01	55.602	Diageo PLC	1.524.226	0,07
199.600	DBS Group Holdings Ltd.	6.912.233	0,31	11.403	Drax Group PLC	102.612	0,00
1.617	Flex Ltd.	67.372	0,00	227.556	GSK PLC	4.577.511	0,20
125.900	Singapore Technologies Engineering Ltd.	762.410	0,04	37.348	IG Group Holdings PLC	565.164	0,03
781.600	Singapore Telecommunications Ltd.	2.306.033	0,10	1.713	IMI PLC	45.876	0,00
31.100	United Overseas Bank Ltd.	852.791	0,04	455.645	Informa PLC	4.820.979	0,22
		11.147.654	0,50	36.721	Intertek Group PLC	2.378.787	0,11
Espagne				80.514	J Sainsbury PLC	309.736	0,01
1.381	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	90.815	0,00	7.408	London Stock Exchange Group PLC	1.124.494	0,05
134.117	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.011.355	0,09	120.685	Melrose Industries PLC	766.376	0,03
349.711	Banco Santander SA	2.798.451	0,13	169.628	National Grid PLC	2.388.905	0,11
119.913	Iberdrola SA	2.183.114	0,10	171.740	NatWest Group PLC	1.209.093	0,05
4.371	Industria de Diseno Textil SA	235.690	0,01	16.803	Prudential PLC	191.979	0,01
417.323	International Consolidated Airlines Group SA	1.828.289	0,08	92.144	QinetiQ Group PLC^	619.715	0,03
		9.147.714	0,41	1.265.441	Rolls-Royce Holdings PLC	14.692.916	0,66
Suède				423.298	Shell PLC	13.955.461	0,62
10.626	AddTech AB 'B'	363.522	0,02	158.445	Smiths Group PLC	4.626.069	0,21
35.610	Alfa Laval AB	1.511.327	0,07	378.441	Standard Chartered PLC	5.892.151	0,26
968	Assa Abloy AB 'B'	30.651	0,00	35.948	Taylor Wimpey PLC	58.194	0,00
140.872	Atlas Copco AB 'A'	2.253.747	0,10	91.817	TechnipFMC PLC	2.841.736	0,13
23.860	Atlas Copco AB 'B'	338.333	0,01	826.049	Tesco PLC	4.335.585	0,19
4.595	Boliden AB	143.636	0,01	65.515	United Utilities Group PLC	1.031.494	0,05
1.543	Industrivarden AB 'A'	55.770	0,00	4.288.122	Vodafone Group PLC	4.418.253	0,20
52.746	Saab AB 'B'	2.664.227	0,12			91.652.464	4,10
16.450	Sandvik AB	360.019	0,02	États-Unis			
20.704	Skanska AB 'B'	493.570	0,02	59.769	AbbVie, Inc.	11.041.127	0,49
67.462	Tele2 AB 'B'	1.012.342	0,04	30.172	Adobe, Inc.	12.482.156	0,56
683.174	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	5.776.211	0,26	88.422	Advanced Micro Devices, Inc.	9.775.936	0,44
		15.003.355	0,67	41.148	AECOM	4.481.429	0,20
Suisse				43.965	Airbnb, Inc. 'A'	5.589.270	0,25
253.517	ABB Ltd.	14.320.526	0,64	5.605	Alaska Air Group, Inc.	288.433	0,01
1.424	Belimo Holding AG	1.374.914	0,06	797	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	56.467	0,00
82	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.317.733	0,06	4.650	Align Technology, Inc.	840.348	0,04
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	624.348	0,03	31.575	Allstate Corp.	6.538.867	0,29
27.967	DSM-Firmenich AG	3.128.094	0,14	217.360	Alphabet, Inc. 'A'	37.059.880	1,66
3.483	Flughafen Zurich AG^	967.242	0,04	156.959	Alphabet, Inc. 'C'	26.938.873	1,21
32.397	Garmin Ltd.	6.502.078	0,29	348.560	Amazon.com, Inc.	71.064.413	3,18
2.080	Givaudan SA	10.492.147	0,47	67.218	American Express Co.	19.730.500	0,88
195	Helvetia Holding AG	45.868	0,00	453	American Tower Corp.	96.987	0,00
14.118	Kuehne & Nagel International AG	3.188.930	0,14	1.812	Americold Realty Trust, Inc.	30.143	0,00
1.933	Logitech International SA	161.087	0,01	3.706	Ameriprise Financial, Inc.	1.874.754	0,08
				88.957	AMETEK, Inc.	15.987.352	0,72
				12.155	Amgen, Inc.	3.452.749	0,15
				6.194	Analog Devices, Inc.	1.322.976	0,06
				527.560	Apple, Inc.	104.652.077	4,68
				3.279	Applied Materials, Inc.	510.704	0,02
				3.478	Arista Networks, Inc.	293.195	0,01
				908	Armstrong World Industries, Inc.	141.185	0,01
				52.710	AT&T, Inc.	1.452.688	0,07
				16.533	Autodesk, Inc.	4.888.725	0,22
				590.975	Bank of America Corp.	25.943.802	1,16
				16.557	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	8.363.603	0,37
				5.951	Biogen, Inc.	781.723	0,04

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic World Equity Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
24.362	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.400.328	0,06	6.401	HEICO Corp.	1.914.603	0,09
28.537	Block, Inc.	1.761.589	0,08	17.226	HEICO Corp. 'A'	4.099.616	0,18
4.314	Booking Holdings, Inc.	23.770.140	1,06	74.520	Home Depot, Inc.	27.459.875	1,23
23.172	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.456.464	0,11	390	Houlihan Lokey, Inc.	67.903	0,00
30.998	BorgWarner, Inc.	1.028.514	0,05	26.845	Huntington Bancshares, Inc.	417.171	0,02
113.669	Boston Scientific Corp.	11.894.324	0,53	14.955	Illinois Tool Works, Inc.	3.666.816	0,16
209.856	Bristol-Myers Squibb Co.	10.034.265	0,45	13.440	Illumina, Inc.	1.111.891	0,05
43.974	Brixmor Property Group, Inc.	1.120.897	0,05	22.166	Incyte Corp.	1.431.702	0,06
104.623	Broadcom, Inc.	24.876.734	1,11	7.469	Ingredion, Inc.	1.038.938	0,05
1.531	Cardinal Health, Inc.	236.080	0,01	1.360	Insulet Corp.	437.838	0,02
4.176	Cboe Global Markets, Inc.	955.511	0,04	31.089	Intercontinental Exchange, Inc.	5.554.983	0,25
89.013	Centene Corp.	5.051.488	0,23	25.769	Intuit, Inc.	19.547.848	0,87
192.872	Charles Schwab Corp.	16.820.367	0,75	3.882	Intuitive Surgical, Inc.	2.140.147	0,10
36.546	Cheniere Energy, Inc.	8.510.832	0,38	9.774	IQVIA Holdings, Inc.	1.362.202	0,06
113.161	Chevron Corp. ^	15.492.873	0,69	1.518	Jefferies Financial Group, Inc.	73.911	0,00
2.121	Chewy, Inc. 'A'	92.709	0,00	84.134	JPMorgan Chase & Co.	22.153.324	0,99
1.061	Ciena Corp.	83.315	0,00	45.108	Keurig Dr. Pepper, Inc.	1.519.689	0,07
114.114	Cisco Systems, Inc.	7.146.960	0,32	27.386	Keysight Technologies, Inc.	4.286.183	0,19
86.717	Citigroup, Inc.	6.467.354	0,29	212.709	Kimco Realty Corp.	4.530.702	0,20
20.750	Citizens Financial Group, Inc.	829.170	0,04	7.046	KLA Corp.	5.348.125	0,24
6.190	CME Group, Inc.	1.774.054	0,08	5.042	Labcorp Holdings, Inc.	1.246.080	0,06
10.020	Coca-Cola Co.	722.292	0,03	58.098	Lam Research Corp.	4.766.360	0,21
19.634	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	1.574.058	0,07	9.115	Lamar Advertising Co. 'A'	1.098.084	0,05
128.145	Colgate-Palmolive Co.	11.918.766	0,53	19.738	Lennar Corp. 'A'	2.085.517	0,09
186.623	Comcast Corp. 'A'	6.412.366	0,29	1.859	Lincoln Electric Holdings, Inc.	361.817	0,02
3.218	Comfort Systems USA, Inc.	1.528.550	0,07	35.496	Marvell Technology, Inc.	2.086.455	0,09
56.838	Consolidated Edison, Inc.	5.925.930	0,27	26.835	MasTec, Inc.	4.151.375	0,19
14.411	Costco Wholesale Corp.	14.980.235	0,67	3.092	Mastercard, Inc. 'A'	1.789.340	0,08
26.308	Crown Holdings, Inc.	2.582.393	0,12	550	McCormick & Co., Inc.	39.889	0,00
13.295	CubeSmart	567.431	0,03	2.321	MercadoLibre, Inc.	5.900.493	0,26
31.535	Curtiss-Wright Corp.	13.848.911	0,62	137.924	Merck & Co., Inc.	10.574.633	0,47
76.000	Delta Air Lines, Inc.	3.664.720	0,16	65.896	Meta Platforms, Inc. 'A'	42.295.348	1,89
7.321	Digital Realty Trust, Inc.	1.254.453	0,06	77.998	MetLife, Inc.	6.139.223	0,28
5.694	Dollar General Corp.	556.361	0,03	228	Mettler-Toledo International, Inc.	266.867	0,01
5.712	DoorDash, Inc. 'A'	1.160.107	0,05	38.287	MGIC Investment Corp. ^	1.013.457	0,05
1.678	Doximity, Inc. 'A'	86.300	0,00	223.893	Microsoft Corp.	102.635.910	4,59
84.245	Dropbox, Inc. 'A'	2.404.352	0,11	20.797	Molson Coors Beverage Co. 'B'	1.119.295	0,05
64.018	DuPont de Nemours, Inc.	4.344.902	0,19	64.874	Monster Beverage Corp.	4.151.612	0,19
6.424	eBay, Inc. ^	466.125	0,02	21.756	Moody's Corp.	10.475.949	0,47
17.434	Ecolab, Inc.	4.607.196	0,21	164.458	Morgan Stanley	20.848.341	0,93
134.333	Edison International	7.462.198	0,33	35.340	Motorola Solutions, Inc.	14.718.757	0,66
11.127	Elevance Health, Inc.	4.287.233	0,19	11.012	Natera, Inc.	1.710.824	0,08
24.570	Eli Lilly & Co.	17.837.820	0,80	16.069	National Fuel Gas Co.	1.318.140	0,06
5.581	EMCOR Group, Inc.	2.601.583	0,12	38.664	NetApp, Inc.	3.841.655	0,17
42.659	Emerson Electric Co. ^	5.084.953	0,23	11.657	Netflix, Inc.	13.917.464	0,62
70.681	Entergy Corp.	5.827.295	0,26	12.882	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.496.704	0,07
23.063	EOG Resources, Inc.	2.505.564	0,11	108.847	NiSource, Inc.	4.261.360	0,19
10.144	Equinix, Inc.	8.932.502	0,40	12.812	NOV, Inc. ^	154.192	0,01
17.032	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.077.104	0,05	17.868	Nucor Corp.	1.907.945	0,09
70.891	Etsy, Inc. ^	3.824.569	0,17	2.241	Nutanix, Inc. 'A'	167.560	0,01
2.695	Exelixis, Inc.	114.645	0,01	747.182	NVIDIA Corp.	101.818.491	4,55
21.238	Exxon Mobil Corp. ^	2.169.037	0,10	665	NVR, Inc.	4.712.190	0,21
1.194	Fair Isaac Corp.	2.039.352	0,09	14.110	Old Republic International Corp.	529.689	0,02
14.784	Federal Realty Investment Trust	1.413.055	0,06	913	Onto Innovation, Inc.	83.886	0,00
66.379	FedEx Corp.	14.481.243	0,65	212	O'Reilly Automotive, Inc.	290.008	0,01
28.175	Flowserve Corp.	1.414.385	0,06	44.196	Palantir Technologies, Inc. 'A'	5.430.363	0,24
3.748	FNB Corp. ^	51.835	0,00	2.166	Parker-Hannifin Corp.	1.436.101	0,06
33.199	Fortinet, Inc.	3.372.022	0,15	252	Paylocity Holding Corp.	47.618	0,00
1.433	Fox Corp. 'A'	78.342	0,00	15.801	Pegasystems, Inc. ^	1.509.628	0,07
5.894	Fox Corp. 'B'	294.700	0,01	269	Penumbra, Inc.	71.204	0,00
27.561	Freeport-McMoRan, Inc.	1.056.964	0,05	87.041	PepsiCo, Inc.	11.534.673	0,52
48.615	Gilead Sciences, Inc.	5.361.019	0,24	914.869	Pfizer, Inc.	21.339.319	0,95
5.457	GoDaddy, Inc. 'A'	979.532	0,04	92.390	PNC Financial Services Group, Inc.	16.086.023	0,72
212.735	Halliburton Co.	4.188.752	0,19	64.665	Procter & Gamble Co.	10.933.558	0,49
4.479	Hanover Insurance Group, Inc. ^	777.196	0,04	16.172	Prologis, Inc.	1.748.678	0,08
63.495	Hartford Insurance Group, Inc.	8.239.746	0,37	135	Public Storage	41.243	0,00
				106.330	QUALCOMM, Inc.	15.538.003	0,70

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic World Equity Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre Description		Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre Description		Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
1.072	Ralph Lauren Corp.	294.103	0,01	16.939	Universal Health Services, Inc. 'B'	3.236.027	0,15
16.005	Rambus, Inc.	845.064	0,04	15.245	Veeva Systems, Inc. 'A'	4.238.567	0,19
3.850	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.911.217	0,09	67.898	Ventas, Inc.	4.364.483	0,20
12.119	Reinsurance Group of America, Inc.	2.455.794	0,11	1.112	Veralto Corp.	112.523	0,01
809	Reliance, Inc.	231.795	0,01	2.189	VeriSign, Inc.	588.141	0,03
55.090	Remitly Global, Inc.	1.154.962	0,05	12.377	Verisk Analytics, Inc.	3.905.624	0,18
22.265	ResMed, Inc.	5.434.887	0,24	257.976	Verizon Communications, Inc.	11.263.232	0,50
10.616	Robert Half, Inc.^	484.514	0,02	5.226	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.316.163	0,10
55.870	ROBLOX Corp. 'A'	4.733.306	0,21	41.783	Visa, Inc. 'A'	15.206.087	0,68
7.295	Royal Gold, Inc.^	1.301.355	0,06	1.037	Voya Financial, Inc.	68.307	0,00
30.951	S&P Global, Inc.	15.902.314	0,71	202.634	Walmart, Inc.	19.870.290	0,89
30.628	Salesforce, Inc.	8.117.339	0,36	12.780	Walt Disney Co.	1.436.472	0,06
15.501	ServiceNow, Inc.	15.626.248	0,70	37.910	Waste Management, Inc.	9.062.006	0,41
50.175	Simon Property Group, Inc.	8.137.382	0,36	24.147	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.847.510	0,22
760	Snowflake, Inc. 'A'	152.258	0,01	116.552	Williams Cos., Inc.	7.012.934	0,31
8.822	Sprouts Farmers Market, Inc.	1.499.122	0,07	625	Workday, Inc. 'A'	151.363	0,01
3.140	Stifel Financial Corp.^	294.061	0,01	19.297	Yum! Brands, Inc.	2.781.084	0,12
53.106	Synchrony Financial	3.040.850	0,14	4.580	Zebra Technologies Corp. 'A'	1.310.659	0,06
4.418	Tapestry, Inc.	343.676	0,02	26.336	Zoetis, Inc.	4.410.490	0,20
13.730	Target Corp.	1.297.897	0,06			1.511.371.724	67,61
9.542	Taylor Morrison Home Corp.	538.837	0,02	Total des actions ordinaires et actions privilégiées		2.205.728.976	98,67
77.290	Tesla, Inc.	27.516.786	1,23	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		2.205.728.976	98,67
3.779	TJX Cos., Inc.	479.857	0,02	Portefeuille de titres à la valeur de marché		2.205.728.976	98,67
22.973	Toll Brothers, Inc.	2.392.868	0,11	Autres éléments de l'actif net		29.781.245	1,33
481	TransUnion	40.640	0,00	Total de l'actif net (USD)		2.235.510.221	100,00
32.210	Travelers Cos., Inc.	8.875.788	0,40				
28.992	Truist Financial Corp.	1.141.705	0,05				
119.616	U.S. Bancorp	5.187.746	0,23				
61.911	Uber Technologies, Inc.	5.121.278	0,23				
15.692	United Airlines Holdings, Inc.	1.217.385	0,05				
55.974	United Parcel Service, Inc. 'B'	5.474.257	0,25				
4.926	United Therapeutics Corp.	1.553.463	0,07				
43.013	UnitedHealth Group, Inc.	12.973.796	0,58				
				^ Tout ou partie de ce titre représente un titre en prêt.			

Nombre de contrats		Devise du contrat	Contrat/Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente USD	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
CONTRATS À TERME						
74	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025			21.809.650	317.592
48	USD	MSCI EAFE Index Futures June 2025			6.233.760	103.209
Total						420.801

					Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie d'échéance	Date
Instruments financiers dérivés					
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS					
Catégorie d'Actions couverte en EUR					
EUR	10.089.306	USD	11.406.375	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025
USD	5.070.295	EUR	4.476.535	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025
					20.614

					Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie d'échéance	Date
Instruments financiers dérivés					
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS					
Catégorie d'Actions couverte en JPY					
JPY	1.481.669.064	USD	10.262.859	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025
USD	217.273	JPY	31.126.129	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025
					894
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 27.012.930)					38.169

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic World Equity Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025 Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Technologie	23,07
Finance	18,61
Biens de consommation non cyclique	16,28
Communications	15,18
Valeurs industrielles	11,30
Biens de consommation cyclique	6,76
Énergie	3,05
Matériaux de base	2,49
Services aux collectivités	1,93
Diversifiés	0,00
Portefeuille de titres à la valeur de marché	98,67
Autres éléments de l'actif net	1,33
	100,00

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Canada suite			
				USD 7.000.000	Bank of Nova Scotia 10/4/2026 (Zero Coupon)	7.003.039	0,51
				USD 6.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 23/9/2025	6.004.085	0,44
				USD 2.575.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,50% 9/10/2025	2.574.136	0,19
				USD 3.475.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,44% 15/10/2025	3.473.150	0,25
				USD 5.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,40% 9/2/2026	4.999.325	0,36
				USD 6.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 15/5/2026	6.513.110	0,48
						47.965.646	3,50
ACTIONS ORDINAIRES				France			
Îles Vierges britanniques				USD 7.250.000	BNP Paribas SA 4,42% 19/9/2025	7.248.914	0,53
25.129	Etoro Group Ltd. 'A'	1.490.401	0,11	USD 4.000.000	BNP Paribas SA 4,36% 1/10/2025	3.998.541	0,29
		1.490.401	0,11	USD 5.000.000	Credit Agricole SA FRN 20/6/2025	5.000.612	0,36
États-Unis						16.248.067	1,18
30.168	Hinge Health, Inc. 'A'	1.176.854	0,09	USD 2.000.000	Deutsche Bank AG 4,57% 10/6/2025	2.000.075	0,14
32.860	MNTN, Inc. 'A'	854.360	0,06	USD 13.000.000	Deutsche Bank AG FRN 11/6/2025	13.001.078	0,95
7.997	SailPoint, Inc.	139.507	0,01			15.001.153	1,09
		2.170.721	0,16	Allemagne			
Total des actions ordinaires		3.661.122	0,27	USD 7.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/6/2025	7.000.339	0,51
OBLIGATIONS				USD 4.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,54% 17/6/2025	4.000.109	0,29
États-Unis				USD 2.450.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 7/7/2025	2.450.358	0,18
USD 23.000.000	U.S. Treasury Bills 10/6/2025 (Zero Coupon)	22.978.422	1,67	USD 4.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 1/10/2025	4.500.854	0,33
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 12/6/2025 (Zero Coupon)	9.988.256	0,73	USD 7.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. FRN 11/12/2025	7.001.286	0,51
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 17/6/2025 (Zero Coupon)	24.955.969	1,82			24.952.946	1,82
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 26/6/2025 (Zero Coupon)	9.971.933	0,73	Pays-Bas			
USD 10.000.000	U.S. Treasury Bills 10/7/2025 (Zero Coupon)	9.955.508	0,72	USD 3.515.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,43% 14/10/2025	3.513.848	0,26
USD 21.000.000	U.S. Treasury Bills 15/7/2025 (Zero Coupon)	20.894.587	1,52	USD 3.900.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,57% 20/10/2025	3.900.566	0,28
USD 20.000.000	U.S. Treasury Bills 17/7/2025 (Zero Coupon)	19.894.500	1,45	USD 3.750.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 6/3/2026	3.749.607	0,27
USD 20.000.000	U.S. Treasury Bills 22/7/2025 (Zero Coupon)	19.882.917	1,45			11.164.021	0,81
USD 26.000.000	U.S. Treasury Bills 29/7/2025 (Zero Coupon)	25.826.071	1,88	Norvège			
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 7/8/2025 (Zero Coupon)	24.806.698	1,81	USD 3.000.000	DNB Bank ASA 4,43% 17/11/2025	3.000.096	0,22
USD 29.000.000	U.S. Treasury Bills 19/8/2025 (Zero Coupon)	28.734.568	2,09			3.000.096	0,22
USD 15.000.000	U.S. Treasury Bills 2/9/2025 (Zero Coupon)	14.838.090	1,08	Espagne			
USD 25.000.000	U.S. Treasury Bills 16/9/2025 (Zero Coupon)	24.689.766	1,80	USD 5.500.000	Banco Santander SA 4,50% 8/7/2025	5.500.045	0,40
USD 16.825.000	U.S. Treasury Bills 2/10/2025 (Zero Coupon)	16.586.223	1,21	USD 3.000.000	Banco Santander SA 4,46% 7/11/2025	2.999.953	0,22
USD 2.575.000	U.S. Treasury Bills 30/10/2025 (Zero Coupon)	2.530.120	0,18	USD 3.000.000	Banco Santander SA FRN 2/2/2026	3.004.500	0,22
		276.533.628	20,14			11.504.498	0,84
Total des obligations		276.533.628	20,14	Suède			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS				USD 3.250.000	Svenska Handelsbanken AB 4,505% 16/12/2025	3.249.770	0,24
Australie				USD 4.750.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 13/1/2026	4.752.514	0,34
USD 10.000.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 27/1/2026	10.001.830	0,73				
USD 6.000.000	Westpac Banking Corp. 5,34% 3/7/2025	6.004.163	0,44				
USD 8.000.000	Westpac Banking Corp. FRN 12/3/2026	7.997.762	0,58				
		24.003.755	1,75				
Canada							
USD 5.150.000	Bank of Montreal 4,56% 10/11/2025	5.149.828	0,38				
USD 3.500.000	Bank of Montreal 4,49% 13/1/2026	3.499.754	0,26				
USD 5.000.000	Bank of Montreal 4,50% 23/1/2026	5.000.257	0,36				
USD 3.750.000	Bank of Montreal FRN 20/2/2026	3.748.962	0,27				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Suède suite				États-Unis suite			
USD 6.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 20/2/2026	6.000.096	0,44	USD 4.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 11/2/2026	4.501.987	0,33
USD 4.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 30/4/2026	4.003.534	0,29	USD 3.450.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 2/6/2025	3.450.041	0,25
USD 7.000.000	SvenSka Handelsbanken AB FRN 10/4/2026	7.007.473	0,51	USD 6.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. FRN 30/10/2025	6.003.423	0,44
		25.013.387	1,82	USD 2.000.000	Toronto-Dominion Bank 5,10% 25/8/2025	2.002.215	0,15
Royaume-Uni				USD 7.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 28/4/2026	7.008.543	0,51
USD 7.000.000	Barclays Bank PLC FRN 21/4/2026	7.005.099	0,51	USD 7.000.000	Toronto-Dominion Bank FRN 4/5/2026	7.011.628	0,51
USD 5.000.000	Lloyds Bank PLC 5,10% 25/7/2025	5.003.927	0,37	USD 5.000.000	Wells Fargo Bank NA FRN 28/5/2026	5.007.975	0,36
USD 5.125.000	Lloyds Bank PLC FRN 10/11/2025	5.126.843	0,37			177.341.738	12,92
		17.135.869	1,25			373.331.176	27,20
États-Unis				BILLET DE TRÉSORERIE			
USD 8.600.000	Bank of America NA 4,54% 10/7/2025	8.600.319	0,63	Australie			
USD 10.000.000	Bank of America NA 4,42% 5/11/2025	9.997.153	0,73	USD 5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 25/11/2025 (Zero Coupon)	4.892.219	0,35
USD 4.850.000	Bank of America NA 4,50% 2/1/2026	4.849.482	0,35	USD 3.250.000	Commonwealth Bank of Australia 10/7/2025 (Zero Coupon)	3.250.595	0,24
USD 7.000.000	Bank of America NA FRN 6/5/2026	7.003.461	0,51	USD 6.000.000	Macquarie Bank Ltd. 24/10/2025 (Zero Coupon)	5.891.257	0,43
USD 5.500.000	Citibank NA FRN 27/3/2026	5.502.683	0,40	USD 6.000.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 24/10/2025	5.999.281	0,44
USD 750.000	Credit Agricole SA 4,47% 31/7/2025	750.090	0,05	USD 2.000.000	Macquarie Bank Ltd. 14/11/2025 (Zero Coupon)	1.999.846	0,14
USD 5.000.000	Credit Industriel Et Commercial SA 4,42% 24/10/2025	4.999.048	0,36	USD 4.500.000	Westpac Banking Corp. 2/3/2026 (Zero Coupon)	4.498.907	0,33
USD 3.985.000	Lloyds Bank PLC 4,41% 15/5/2026	3.986.686	0,29			26.532.105	1,93
USD 4.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 4,45% 3/12/2025	3.999.653	0,29	Canada			
USD 9.000.000	Mizuho Bank Ltd. 4,44% 11/7/2025	8.999.524	0,66	USD 7.000.000	Bank of Montreal FRN 20/5/2026	7.014.760	0,51
USD 4.000.000	Mizuho Bank Ltd. FRN 12/11/2025	4.001.880	0,29	USD 15.000.000	Federation des Caisses Desjardins 5/6/2025 (Zero Coupon)	14.989.091	1,09
USD 6.350.000	Mizuho Bank Ltd. 4,34% 13/3/2026	6.343.597	0,46	USD 3.500.000	National Bank of Canada 4/11/2025 (Zero Coupon)	3.432.682	0,25
USD 4.200.000	MUFG Bank Ltd. FRN 20/6/2025	4.200.392	0,31	USD 10.400.000	National Bank of Canada 20/1/2026 (Zero Coupon)	10.108.266	0,74
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 7/7/2025	5.000.812	0,36	USD 5.000.000	National Bank of Canada FRN 5/2/2026	5.002.802	0,36
USD 3.000.000	MUFG Bank Ltd. 4,36% 14/10/2025	2.998.311	0,22			40.547.601	2,95
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. FRN 26/11/2025	5.000.952	0,36	France			
USD 6.000.000	Nordea Bank Abp FRN 17/12/2025	6.000.835	0,44	USD 14.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1/7/2025 (Zero Coupon)	13.946.128	1,01
USD 6.750.000	Nordea Bank Abp FRN 17/3/2026	6.749.224	0,49	USD 10.000.000	Natixis 5/9/2025 (Zero Coupon)	9.881.379	0,72
USD 6.000.000	Nordea Bank Abp FRN 31/3/2026	6.008.070	0,44	USD 4.000.000	Societe Generale SA 7/10/2025 (Zero Coupon)	3.936.130	0,29
USD 6.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 16/7/2025	6.503.868	0,47			27.763.637	2,02
USD 4.500.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 21/10/2025	4.500.495	0,33	Irlande			
USD 5.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation FRN 4/11/2025	5.009.700	0,37	USD 10.000.000	Glencove Funding DAC/LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	9.918.303	0,72
USD 6.250.000	Royal Bank of Canada 4,50% 7/10/2025	6.248.703	0,46	USD 5.000.000	Mainbeach Funding LLC 2/6/2025 (Zero Coupon)	4.998.194	0,37
USD 5.100.000	Royal Bank of Canada 4,55% 7/11/2025	5.100.486	0,37	USD 13.000.000	Mainbeach Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	12.877.202	0,94
USD 4.500.000	Royal Bank of Canada FRN 12/12/2025	4.498.830	0,33	USD 9.000.000	Mainbeach Funding LLC 13/11/2025 (Zero Coupon)	8.814.658	0,64
USD 5.500.000	Standard Chartered Bank 4,60% 15/1/2026	5.501.672	0,40			36.608.357	2,67

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Japon				États-Unis suite			
USD 5.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.589	0,36	USD 5.000.000	Bay Square Funding LLC 3/9/2025 (Zero Coupon)	4.941.094	0,36
USD 2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 8/8/2025 (Zero Coupon)	1.982.864	0,15	USD 13.500.000	Bay Square Funding LLC FRN 10/10/2025	13.511.785	0,98
		6.942.453	0,51	USD 6.000.000	Bay Square Funding LLC FRN 21/10/2025	6.005.190	0,44
Luxembourg				USD 6.000.000	Bedford Row Funding Corp. 2/7/2025 (Zero Coupon)	5.975.960	0,44
USD 13.000.000	Verto Capital LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	12.869.721	0,94	USD 8.000.000	Britannia Funding Company LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	7.995.156	0,58
		12.869.721	0,94	USD 13.000.000	Britannia Funding Company LLC 18/7/2025 (Zero Coupon)	12.922.409	0,94
Norvège				USD 9.750.000	Britannia Funding Company LLC FRN 6/8/2025	9.751.271	0,71
USD 6.000.000	DNB Bank ASA 5/11/2025 (Zero Coupon)	5.885.280	0,43	USD 2.000.000	Cabot Trail Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	1.986.785	0,15
USD 5.950.000	DNB Bank ASA 10/11/2025 (Zero Coupon)	5.832.732	0,42	USD 4.750.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 17/2/2026 (Zero Coupon)	4.602.254	0,34
USD 3.500.000	DNB Bank ASA 12/2/2026 (Zero Coupon)	3.392.706	0,25	USD 7.000.000	Columbia Funding Company LLC 20/11/2025 (Zero Coupon)	6.850.897	0,50
USD 3.000.000	DNB Bank ASA 18/3/2026 (Zero Coupon)	2.896.526	0,21	USD 2.000.000	Columbia Funding Company LLC 2/1/2026 (Zero Coupon)	2.000.388	0,15
		18.007.244	1,31	USD 5.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.128	0,36
Singapour				USD 5.000.000	Concord Minutemen Capital Co. FRN 7/7/2025	5.001.086	0,36
USD 5.000.000	DBS Bank Ltd. 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.959.877	0,36	USD 10.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 7/8/2025 (Zero Coupon)	9.915.705	0,72
USD 13.000.000	Mizuho Bank Ltd. 2/7/2025 (Zero Coupon)	12.947.685	0,94	USD 2.000.000	Concord Minutemen Capital Co. 14/11/2025 (Zero Coupon)	1.958.849	0,14
USD 6.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 18/9/2025 (Zero Coupon)	6.000.163	0,44	USD 5.000.000	Constellation Funding Co. LLC 4/6/2025 (Zero Coupon)	4.996.959	0,36
USD 10.180.000	United Overseas Bank Ltd. FRN 17/9/2025	10.179.881	0,74	USD 4.160.000	Coöperatieve Rabobank UA 18/8/2025 (Zero Coupon)	4.119.499	0,30
		34.087.606	2,48	USD 5.000.000	Falcon Asset Funding LLC FRN 6/11/2025	5.001.568	0,36
Suède				USD 7.000.000	Gotham Funding Corp. 24/7/2025 (Zero Coupon)	6.953.105	0,51
USD 7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 22/4/2026	7.006.015	0,51	USD 4.350.000	GTA Funding LLC 31/7/2025 (Zero Coupon)	4.317.134	0,32
USD 5.600.000	Swedbank AB FRN 16/7/2025	5.601.272	0,41	USD 5.750.000	ING US Funding LLC 20/6/2025 (Zero Coupon)	5.735.453	0,42
		12.607.287	0,92	USD 2.500.000	ING US Funding LLC FRN 19/8/2025	2.500.577	0,18
Suisse				USD 5.000.000	ING US Funding LLC FRN 3/10/2025	5.001.303	0,36
USD 2.600.000	UBS AG FRN 14/4/2026	2.602.166	0,19	USD 5.175.000	ING US Funding LLC 7/10/2025 (Zero Coupon)	5.092.744	0,37
		2.602.166	0,19	USD 5.000.000	ING US Funding LLC FRN 14/11/2025	5.000.996	0,36
Royaume-Uni				USD 3.250.000	ING US Funding LLC FRN 26/11/2025	3.252.389	0,24
USD 7.000.000	Compass Group PLC 14/7/2025 (Zero Coupon)	6.961.850	0,51	USD 7.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 6/6/2025 (Zero Coupon)	6.994.072	0,51
USD 8.000.000	Lloyds Bank PLC FRN 17/6/2025	8.000.400	0,58	USD 13.000.000	Intrepid Funding Co. LLC 21/7/2025 (Zero Coupon)	12.917.659	0,94
USD 5.000.000	Lloyds Bank PLC 27/10/2025 (Zero Coupon)	4.907.813	0,36	USD 9.000.000	Ionic Funding LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	8.995.613	0,66
USD 10.000.000	Lloyds Bank PLC 20/2/2026 (Zero Coupon)	9.685.521	0,71	USD 9.000.000	Ionic Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	8.953.495	0,65
USD 2.250.000	NatWest Markets PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	2.243.202	0,16	USD 12.000.000	Ionic Funding LLC 23/7/2025 (Zero Coupon)	11.919.366	0,87
		31.798.786	2,32	USD 7.000.000	Korea Development Bank 1/8/2025 (Zero Coupon)	6.945.794	0,51
États-Unis				USD 5.000.000	Lime Funding LLC 12/6/2025 (Zero Coupon)	4.992.128	0,36
USD 7.250.000	Accenture Capital, Inc. 7/7/2025 (Zero Coupon)	7.216.861	0,53				
USD 4.000.000	Apple, Inc. 20/6/2025 (Zero Coupon)	3.989.988	0,29				
USD 4.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.055	0,29				
USD 2.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	1.998.539	0,15				
USD 11.000.000	Aquitaine Funding Company LLC 1/7/2025 (Zero Coupon)	10.956.623	0,80				
USD 3.000.000	Bank of Montreal 11/9/2025 (Zero Coupon)	3.002.017	0,22				
USD 3.000.000	Bay Square Funding LLC 20/8/2025 (Zero Coupon)	2.969.835	0,22				

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché USD	% de l'actif net
États-Unis suite				États-Unis suite			
USD 7.000.000	Lime Funding LLC 11/7/2025 (Zero Coupon)	6.964.075	0,51	USD 7.000.000	Paradelle Funding LLC 12/5/2026 (Zero Coupon)	6.714.035	0,49
USD 18.000.000	Lime Funding LLC 15/8/2025 (Zero Coupon)	17.830.408	1,30	USD 2.000.000	Pricoa Short Term Funding LLC FRN 1/12/2025	2.000.000	0,15
USD 8.000.000	LMA SA 12/6/2025 (Zero Coupon)	7.987.382	0,58	USD 5.000.000	Pure Grove Funding 24/6/2025 (Zero Coupon)	4.984.824	0,36
USD 6.200.000	LMA SA 5/8/2025 (Zero Coupon)	6.149.348	0,45	USD 7.000.000	Pure Grove Funding 13/11/2025 (Zero Coupon)	6.856.170	0,50
USD 4.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 10/6/2025 (Zero Coupon)	3.994.673	0,29	USD 5.500.000	Pure Grove Funding 15/1/2026 (Zero Coupon)	5.346.775	0,39
USD 8.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 8/7/2025 (Zero Coupon)	7.961.893	0,58	USD 4.500.000	Resolute Funding Co. LLC 23/6/2025 (Zero Coupon)	4.486.851	0,33
USD 9.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 17/7/2025 (Zero Coupon)	8.947.164	0,65	USD 10.000.000	Resolute Funding Co. LLC 8/8/2025 (Zero Coupon)	9.914.023	0,72
USD 3.000.000	Mackinac Funding Co. LLC 5/8/2025 (Zero Coupon)	2.975.435	0,22	USD 7.000.000	Ridgefield Funding Co. LLC 14/11/2025 (Zero Coupon)	6.856.169	0,50
USD 5.300.000	Mackinac Funding Co. LLC 12/11/2025 (Zero Coupon)	5.192.232	0,38	USD 4.000.000	Rio Tinto Finance PLC 3/6/2025 (Zero Coupon)	3.998.066	0,29
USD 5.250.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/6/2025	5.250.502	0,38	USD 3.500.000	Royal Bank of Canada 3/11/2025 (Zero Coupon)	3.433.679	0,25
USD 3.760.000	Macquarie Bank Ltd. FRN 20/8/2025	3.760.763	0,27	USD 8.000.000	Royal Bank of Canada 2/2/2026 (Zero Coupon)	7.764.927	0,57
USD 5.175.000	Macquarie Bank Ltd. 9/10/2025 (Zero Coupon)	5.090.447	0,37	USD 3.000.000	Starbird Funding Corp. 4/11/2025 (Zero Coupon)	2.941.904	0,21
USD 2.500.000	Macquarie Bank Ltd. 19/11/2025 (Zero Coupon)	2.446.811	0,18	USD 11.000.000	Versailles Commercial Paper LLC 11/8/2025 (Zero Coupon)	10.900.941	0,79
USD 4.000.000	Macquarie Bank Ltd. 19/3/2026 (Zero Coupon)	3.860.419	0,28	USD 7.000.000	Versailles Commercial Paper LLC FRN 18/9/2025	7.000.826	0,51
USD 9.000.000	Manhattan Asset Funding Co LLC 7/8/2025 (Zero Coupon)	8.924.134	0,65	USD 5.000.000	Victory Receivables Corp. 27/6/2025 (Zero Coupon)	4.982.933	0,36
USD 4.500.000	Mizuho Corporate Bank 1/10/2025 (Zero Coupon)	4.431.863	0,32			463.639.886	33,77
USD 5.000.000	MUFG Bank Ltd. 15/7/2025 (Zero Coupon)	4.972.250	0,36	Total des billets de trésorerie		714.006.849	52,01
USD 10.000.000	NTT Finance Americas, Inc. 24/7/2025 (Zero Coupon)	9.930.741	0,72	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé		1.367.532.775	99,62
USD 5.250.000	Overwatch Alpha Funding LLC 5/6/2025 (Zero Coupon)	5.246.192	0,38	Portefeuille de titres à la valeur de marché		1.367.532.775	99,62
USD 4.750.000	Paradelle Funding LLC 16/7/2025 (Zero Coupon)	4.722.807	0,34				
USD 2.623.000	Paradelle Funding LLC 24/9/2025 (Zero Coupon)	2.585.495	0,19	Autres éléments de l'actif net		5.269.623	0,38
				Total de l'actif net (USD)		1.372.802.398	100,00

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD 27.898.518	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1559 basis points. ^{1,2}	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	582.351	582.351
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-4000 basis points. ^{1,2}	Bank of America Merrill Lynch	23/3/2027	765	765
TRS	USD 25.157	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-4000 basis points. ^{1,2}	Bank of America Merrill Lynch	15/2/2028	(569.368)	(569.368)

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD 24.931.462	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-6500 basis points. ^{1,2}	Barclays Bank	23/12/2025	(921.610)	(921.610)
TRS	USD 28.197	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-999900 basis points. ^{1,2}	Barclays Bank	24/3/2026	72.384	72.384
TRS	USD 2.750.437	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-1600 basis points. ^{1,2}	Barclays Bank	25/11/2025	177.513	177.513
TRS	USD 904.172	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-5042 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	18/8/2026	1.958.834	1.958.834
TRS	USD 23.548.715	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-95 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	19/8/2026	539.492	539.492
TRS	USD (40)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-3926 basis points. ^{1,2}	Goldman Sachs	15/2/2028	(571.901)	(571.901)
TRS	USD 21.218.119	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-170 basis points. ^{1,2}	HSBC	9/2/2028	4.292.843	4.292.843
TRS	USD —	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	18/8/2026	(133)	(133)
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	23/3/2027	2.163	2.163
TRS	USD —	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	15/2/2028	(303.183)	(303.183)
TRS	USD 5.974	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-6793 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	24/2/2028	(585)	(585)
TRS	USD (280.022)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. ¹	Morgan Stanley	17/8/2026	13.096	13.096
TRS	USD 12.771.391	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-2713 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	22/3/2027	2.215.097	2.215.097

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD	Valeur de marché USD
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	USD 2.823	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-88 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	22/4/2026	(468)	(468)
TRS	USD 15.492.382	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 15-1678 basis points. ^{1,2}	Morgan Stanley	22/2/2028	1.507.375	1.507.375
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 8.215.073.705)					8.994.665	8.994.665

TRS : Swaps sur rendement total (Total Return Swaps)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBF01)

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

² Y compris des titres faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a).

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en AUD						
AUD	18.312.012	USD	11.756.982	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(16.423)
USD	97.114	AUD	150.652	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	525
						(15.898)
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	130.142	USD	158.108	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	42
USD	1.046	CHF	864	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(4)
						38
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	530.851.183	USD	600.208.450	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.002.441
USD	6.176.222	EUR	5.458.733	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(6.019)
						996.422
Catégorie d'Actions couverte en GBP						
GBP	20.143	USD	27.159	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(63)
USD	192	GBP	143	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	—
						(63)
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
JPY	83.385.730.819	USD	578.099.976	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.573.473
USD	4.616.750	JPY	664.972.733	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(5.948)
						1.567.525

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées USD
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en SEK						
SEK	83.122.514	USD	8.619.195	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	24.040
USD	219.601	SEK	2.113.930	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(210)
						23.830
Total (Exposition brute sous-jacente - USD 1.212.575.959)						2.571.854

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	74,66
Gouvernement	20,14
Technologie	1,52
Biens de consommation cyclique	1,52
Communications	1,42
Valeurs industrielles	0,36
Portefeuille de titres à la valeur de marché	99,62
Autres éléments de l'actif net	0,38
	100,00

BlackRock UK Equity Absolute Return Fund

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé				Royaume-Uni suite			
				GBP 4.000.000	DBS Bank Ltd. 5/6/2025 (Zero Coupon)	3.997.102	1,64
				GBP 1.000.000	DBS Bank Ltd. 28/8/2025 (Zero Coupon)	989.460	0,41
				GBP 4.000.000	Mizuho Corporate Bank 12/8/2025 (Zero Coupon)	3.964.713	1,63
				GBP 11.000.000	Nationwide Building Society 4,21% 5/6/2025	10.999.838	4,51
				GBP 5.000.000	NatWest Markets PLC 4/8/2025 (Zero Coupon)	4.961.245	2,03
						28.888.097	11,85
ACTIONS ORDINAIRES				Total des Certificats de dépôts			
						109.183.561	44,77
				BILLET DE TRÉSORERIE			
				Canada			
				GBP 8.000.000	PSP Capital, Inc. 6/8/2025 (Zero Coupon)	7.936.275	3,25
						7.936.275	3,25
				France			
				GBP 10.000.000	Antalis SA 23/6/2025 (Zero Coupon)	9.971.806	4,09
				GBP 6.000.000	Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 1/7/2025 (Zero Coupon)	5.977.466	2,45
				GBP 6.000.000	Satellite SASU 28/7/2025 (Zero Coupon)	5.957.245	2,44
						21.906.517	8,98
				Allemagne			
				GBP 10.000.000	Allianz SE 27/8/2025 (Zero Coupon)	9.896.470	4,06
						9.896.470	4,06
				Irlande			
				GBP 7.000.000	Matchpoint Finance PLC 24/6/2025 (Zero Coupon)	6.978.953	2,86
						6.978.953	2,86
				Luxembourg			
				GBP 10.000.000	Albion Capital Corporation SA 21/7/2025 (Zero Coupon)	9.939.112	4,08
				GBP 14.000.000	Sunderland Receivables SA 8/7/2025 (Zero Coupon)	13.935.971	5,71
				GBP 5.000.000	Sunderland Receivables SA 23/7/2025 (Zero Coupon)	4.968.393	2,04
						28.843.476	11,83
				Pays-Bas			
				GBP 3.000.000	ING Bank 10/12/2025 (Zero Coupon)	2.932.405	1,20
				GBP 12.000.000	Toyota Motor Finance 20/8/2025 (Zero Coupon)	11.882.998	4,88
						14.815.403	6,08
				Suède			
				GBP 1.000.000	Svenska Handelsbanken AB 6/8/2025 (Zero Coupon)	992.038	0,41
						992.038	0,41
				États-Unis			
				GBP 3.000.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/6/2025 (Zero Coupon)	2.993.652	1,23
CERTIFICAT DE DÉPÔTS							
				Australie			
				GBP 1.000.000	Commonwealth Bank of Australia 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.165	0,40
				GBP 13.000.000	National Australia Bank Ltd. 7/8/2025 (Zero Coupon)	12.898.250	5,29
						13.869.415	5,69
				Finlande			
				GBP 8.000.000	Nordea Bank Abp 13/8/2025 (Zero Coupon)	7.929.853	3,25
				GBP 3.000.000	Nordea Bank Abp 21/8/2025 (Zero Coupon)	2.970.792	1,22
				GBP 1.000.000	Nordea Bank Abp 6/2/2026 (Zero Coupon)	971.287	0,40
						11.871.932	4,87
				France			
				GBP 10.000.000	Credit Agricole SA 1/9/2025 (Zero Coupon)	9.888.532	4,05
						9.888.532	4,05
				Japon			
				GBP 13.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 7/8/2025 (Zero Coupon)	12.893.346	5,28
				GBP 9.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 14/8/2025 (Zero Coupon)	8.918.670	3,66
						21.812.016	8,94
				Singapour			
				GBP 4.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 15/7/2025 (Zero Coupon)	3.978.440	1,63
				GBP 6.000.000	Oversea Chinese Banking Corporation 28/11/2025 (Zero Coupon)	5.869.464	2,41
						9.847.904	4,04
				Suède			
				GBP 1.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,54% 7/7/2025	1.000.244	0,41
				GBP 12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,52% 2/9/2025	12.005.421	4,92
						13.005.665	5,33
				Royaume-Uni			
				GBP 4.000.000	Bank of America NA 21/7/2025 (Zero Coupon)	3.975.739	1,63

BlackRock UK Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Nombre	Description	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
États-Unis suite			
GBP 8.000.000	Mont Blanc Capital Corp. 17/7/2025 (Zero Coupon)	7.955.016	3,26
GBP 2.000.000	Sheffield Receivables Co. LLC 24/7/2025 (Zero Coupon)	1.987.124	0,81
		12.935.792	5,30
	Total des billets de trésorerie	104.304.924	42,77
	Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	215.612.825	88,41
Organismes de placement collectif			
Irlande			
152.686	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	15.268.957	6,26
		15.268.957	6,26
	Total des organismes de placement collectif	15.268.957	6,26
	Portefeuille de titres à la valeur de marché	230.881.782	94,67
	Autres éléments de l'actif net	13.001.030	5,33
	Total de l'actif net (GBP)	243.882.812	100,00
~ Investissement dans un fonds de partie liée, pour de plus amples informations voir le point 10 de l'Annexe aux états financiers.			

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP	Valeur de marché GBP
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP 20.292.168	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-30 basis points. ¹	BNP Paribas	23/10/2025	(469.577)	(469.577)
TRS	USD (458.692)	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-30 basis points. ¹	BNP Paribas	18/5/2026	16.608	16.608
TRS	USD 4.890.178	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. ¹	HSBC	9/2/2028	551.009	551.009
TRS	GBP 35.457.098	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	365.328	365.328
TRS	EUR (1.021.281)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 4-35 basis points. ¹	HSBC	10/2/2028	(41.005)	(41.005)
TRS	CHF (1.674.197)	Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. ¹	JP Morgan	10/2/2026	(26.885)	(26.885)
TRS	EUR (2.444.248)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	(65.385)	(65.385)

L'Annexe des pages 270 à 291 fait partie intégrante de ces états financiers.

BlackRock UK Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Type	Valeur nominale	Description	Contrepartie	Date d'expiration	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP	Valeur de marché GBP
Instruments financiers dérivés						
SWAPS						
TRS	GBP 56.312	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. ^{1,2}	JP Morgan	10/2/2025	(11.786)	(11.786)
TRS	GBP 10.011.957	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. ¹	JP Morgan	11/2/2026	151.100	151.100
TRS	USD 3.595.408	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 10-125 basis points. ¹	JP Morgan	9/2/2026	491.325	491.325
TRS	DKK 3.705.009	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities; and pays a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	184.156	184.156
TRS	EUR 393.559	Fund receives/pays the total return on a portfolio of long and short equity securities; and pays/receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	(124.610)	(124.610)
TRS	GBP (2.052.478)	Fund receives the total return on a portfolio of long equity securities, Fund pays the total return on a portfolio of short equity securities; and pays and receives a floating rate of interest, based on a specified benchmark plus/minus a specified spread in a range of 0-800 basis points. ¹	Societe Generale	12/8/2025	(697.283)	(697.283)
Total (Exposition brute sous-jacente - GBP 243.122.045)					322.995	322.995

TRS : Swaps sur rendement total (*Total Return Swaps*)

¹ L'indice de référence et les spreads sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions sous-jacentes individuelles. Les indices de référence suivants sont utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable:

CHF - Swiss Average Rate O/N (SSARON)

DKK - Denmark Short-Term Rate

EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR)

GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA)

SEK - 1D Overnight Stockholm Interbank Offer Rate (STIBOR)

USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)

² Y compris des titres faisant l'objet d'un ajustement à la juste valeur, comme indiqué au point 2(a).

Nombre de contrats	Devise du contrat	Contrat/ Description	Date d'expiration	Exposition brute sous-jacente GBP	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP
Instruments financiers dérivés					
CONTRATS À TERME					
(313)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2025	Juin 2025	27.498.615	(356.265)
(168)	GBP	FTSE 250 Index Futures June 2025	Juin 2025	7.087.920	(351.456)
Total					(707.721)

BlackRock UK Equity Absolute Return Fund suite

Portefeuille de titres au 31 mai 2025

Devise	Achats	Devise	Ventes	Contrepartie	Date d'échéance	Plus-values/ (moins-values) nettes non réalisées GBP
Instruments financiers dérivés						
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME EN COURS						
Catégorie d'Actions couverte en CHF						
CHF	1.604.038	GBP	1.469.106	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(20.036)
GBP	45.656	CHF	50.310	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	207
						(19.829)
Catégorie d'Actions couverte en EUR						
EUR	15.586.526	GBP	13.280.063	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(157.175)
GBP	170.036	EUR	200.295	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	1.400
						(155.775)
Catégorie d'Actions couverte en JPY						
GBP	29.462.966	JPY	5.696.006.586	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	26.328
JPY	49.747.570.519	GBP	259.868.932	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(2.776.319)
						(2.749.991)
Catégorie d'Actions couverte en USD						
GBP	50.860	USD	67.847	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	422
USD	2.212.329	GBP	1.667.987	State Street Bank & Trust Company	13/6/2025	(23.328)
						(22.906)
Total (Exposition brute sous-jacente - GBP 303.010.391)						(2.948.501)

Répartition sectorielle au 31 mai 2025

	% de l'actif net
Finance	82,71
Organismes de placement collectif	6,26
Biens de consommation cyclique	4,88
Technologie	0,82
Portefeuille de titres à la valeur de marché	94,67
Autres éléments de l'actif net	5,33
	100,00

Annexe aux États Financiers

1. Organisation

BlackRock Strategic Funds (la « Société ») est une Société anonyme constituée, conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, en tant que société d'investissement à capital variable. La Société a été agréée par la Commission de surveillance du secteur financier (la « CSSF ») en tant qu'OPCVM, conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi de 2010 qui la régit.

La Société a nommé BlackRock (Luxembourg) S.A. comme Société de Gestion.

Au 31 mai 2025, la Société offrait les actions de 28 Compartiments (dénommés individuellement un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments »). La Société est un fonds à Compartiments multiples, à responsabilité séparée entre ses Compartiments. Le passif de chaque Compartiment est distinct de celui des autres Compartiments, et la Société dans son ensemble n'est pas responsable, vis-à-vis de tierces parties, des passifs de chaque Compartiment. Chaque Compartiment sera constitué d'un portefeuille d'investissements séparé, tenu et investi conformément aux objectifs d'investissement applicables à ce Compartiment. Chaque Compartiment est un pool distinct d'actifs et est représenté par des actions distinctes, elles-mêmes divisées en catégories d'actions, comme indiqué à l'Annexe I.

Ces catégories d'actions ont des droits équivalents dans la Société, mais présentent des caractéristiques et des frais de vente différents, qui sont détaillés dans le Prospectus de la Société.

Catégories d'Actions lancées

Les Catégories d'Actions lancées au cours de l'exercice figurent à l'Annexe I.

Événements importants au cours de l'exercice

- ▶ Avec effet le 13 juin 2024, un Prospectus de la Société mis à jour a été publié.
- ▶ Avec effet le 19 juin 2024, Benjamin Gregson a été nommé au Conseil d'administration de la Société.
- ▶ Avec effet le 23 septembre 2024, le Compartiment BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, libellé en EUR, a été dissous.
- ▶ Avec effet le 30 septembre 2024, le Compartiment BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund, libellé en USD, a été dissous.
- ▶ Avec effet le 28 mars 2025, le compartiment BlackRock Global Equity Absolute Return Fund, libellé en USD, a été dissous.
- ▶ Le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Sustainable Euro Bond Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock ESG Euro Bond Fund.
- ▶ Le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Sustainable Euro Corporate Bond Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund.
- ▶ Le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Sustainable Euro Short Duration Bond Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund.

- ▶ Avec effet le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund.
- ▶ Avec effet le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund.
- ▶ Avec effet le 17 avril 2025, le compartiment BlackRock Systematic ESG World Equity Fund a changé de nom pour devenir le compartiment BlackRock Systematic World Equity Fund.
- ▶ Avec effet le 17 avril 2025, un Prospectus de la Société mis à jour a été publié.

2. Récapitulatif des principales règles comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg et aux exigences juridiques et réglementaires relatives à la préparation des états financiers telles que prescrites par les autorités luxembourgeoises pour les OPCVM du Luxembourg, et avec les méthodes comptables suivantes :

(a) Évaluation des investissements, autres actifs et autres passifs

Les investissements, autres actifs et autres passifs de la Société sont évalués comme suit :

- ▶ les titres négociables cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible en vigueur à la date d'évaluation. Pour les titres négociés sur des marchés clôturant après la valorisation, les derniers cours connus à ce moment ou à un autre moment seront utilisés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs bourses ou marchés réglementés, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, choisir à cet effet l'une de ces bourses ou l'un de ces marchés réglementés. Des écarts dans la valeur des titres peuvent être constatés, par exemple lorsque les marchés sous-jacents sont fermés au public au moment du calcul de la VL de certains Compartiments ou lorsque les gouvernements décident d'imposer des charges fiscales ou des frais de négociation sur les investissements étrangers. Par conséquent, le Conseil a mis en œuvre des techniques de juste valeur afin d'estimer la juste valeur de ces investissements. De tels titres et instruments dérivés seront évalués à leur valeur de réalisation probable telle que déterminée par des personnes compétentes (les Administrateurs). En raison de l'incertitude inhérente au processus de juste valeur, ces valeurs estimées peuvent différer significativement des valeurs qui auraient été utilisées si un marché facile existait pour ces titres et des valeurs qui pourraient en fin de compte être recouvrées. Le Conseil d'administration de la Société délègue l'évaluation des investissements à la haute direction de la Société de gestion ;
- ▶ pour les titres non cotés ou les titres non négociés sur une bourse ou sur un autre marché réglementé (y compris les titres de fonds d'investissement fermés) ainsi que pour les titres cotés ou non cotés sur d'autres marchés pour lesquels aucun cours n'est disponible, ou les titres pour lesquels les cours ne sont pas, selon le Conseil, représentatifs de la juste

Annexe aux États Financiers suite

valeur de marché, la valeur sera déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société, sur la base des prix de cession ou d'acquisition attendus ;

Au 31 mai 2025, la juste valeur ajustée appliquée à certains titres et/ou instruments dérivés est présentée dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Devise	Valeur de marché des titres évalués à leur juste valeur	% de l'actif net
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	2	0,00
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	405	0,00
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	334.166	0,03
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	22.389	0,01
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	176.030	0,05
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	878.298	0,04
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	478.288	0,04
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	66.341	0,01
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	2.641	0,00
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	0	0,00
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	3.093.780	0,23
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	(11.786)	(0,01)

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Les titres évalués à leur juste valeur sont mis en évidence par un signe « * » dans le portefeuille de titres.

- dans le cas où un titre ou un actif déterminé ne peut pas être valorisé selon les méthodes visées ci-dessus, ou si le Conseil estime qu'une autre méthode de valorisation reflète plus fidèlement la juste valeur de ce titre ou de cet actif par rapport au but recherché, la méthode de valorisation de ce titre ou de tout autre actif sera, à sa discrétion, arrêtée. Des écarts dans la valeur des titres peuvent être constatés, par exemple lorsque les marchés sous-jacents sont fermés au public aux fins du calcul de la VL de certains Compartiments. Dans de telles circonstances, le Conseil pourra fixer certains seuils dont le dépassement entraînera un ajustement de la VL en appliquant une indexation spécifique. En outre, lorsque les gouvernements décident d'imposer des charges fiscales ou des frais de transaction sur les investissements étrangers, le Conseil peut ajuster la VL afin de refléter ces charges ;
- au 31 mai 2025, les compartiments BlackRock Emerging Markets Absolute Return Fund (clôturé le 6 mai 2022), BlackRock Latin American Opportunities Fund (clôturé le 8 mars 2019) et BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund (clôturé le 30 septembre 2024) détenaient des positions non liquides ouvertes, qui représentaient ensemble moins de 1,00 % de la valeur liquidative des Compartiments au dernier point de valorisation avant la date de dissolution

- de chaque Compartiment. Si les titres illiquides sont subséquemment cédés ou si de la valeur en est tirée, les gains seront distribués aux actionnaires des Compartiments respectifs, proportionnellement à la détention de chaque actionnaire dans le Compartiment à la date de liquidation ;
- les investissements dans des organismes de placement collectif de type ouvert sont évalués sur la base de la dernière VL disponible des unités ou actions de cet organisme de placement collectif ;
 - prêts de titres : les titres sont livrés à un courtier tiers, conformément aux instructions de l'agent de prêt, et continuent à être évalués comme faisant partie intégrante des portefeuilles des Compartiments ;
 - les actifs liquides comme les dépôts à terme et les instruments du marché monétaire sont évalués en fonction du coût amorti qui se rapproche de leur juste valeur ;
 - les liquidités en banque et les actifs sont évalués à leur montant nominal ;
 - les actifs comprenant notamment des créances recouvrables sur des intérêts et des dividendes, des créances recouvrables pour investissements vendus ainsi que des créances recouvrables pour des actions de Compartiments souscrites, sont évalués à leur valeur nominale, à moins qu'il ne s'avère improbable que cette valeur nominale puisse être recouvrée ;
 - le passif comprenant, en particulier, les intérêts et les dividendes à payer, les revenus à distribuer, les sommes à payer pour les investissements achetés et les sommes à payer pour les actions de Compartiments à racheter sont évaluées à leur valeur nominale.

(b) Gains et pertes nets réalisés sur les ventes de placements

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes de placements ont été déterminés selon la méthode du coût moyen.

(c) Revenus/dépenses des placements

La Société tient compte des revenus de ses investissements de la manière suivante :

- les produits/charges d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement et comprennent l'amortissement des surcotes/décotes sur une base linéaire des escomptes ;
- les intérêts bancaires, les dépôts à terme et les intérêts créditeurs sur les dépôts du marché monétaire sont comptabilisés selon la méthode d'engagement ;
- les produits de dividendes sont constatés à la date ex-dividende et après déduction de la retenue à la source ;
- les revenus sur prêt de titres sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice sur une base journalière ;
- les frais de rendements négatifs sur actifs financiers en relation avec un taux d'intérêt négatif sur les actifs détenus sont cumulés quotidiennement et comptabilisés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net tout au long du cycle de vie de l'instrument sous-jacent ;
- lorsqu'une obligation a été identifiée comme étant défaillante, l'accumulation des intérêts sur le titre défaillant

Annexe aux États Financiers suite

est interrompue. Sur confirmation du défaut par les parties concernées, le montant recevable est sorti du bilan ;

- le taux d'intérêt indiqué sous la description, dans le Portefeuille de titres, est le taux d'intérêt applicable à la fin de la période et n'est donné qu'à titre indicatif, puisque ces obligations portent un intérêt à taux variable.

(d) Instruments financiers dérivés

Au cours de l'exercice, les Compartiments ont conclu un certain nombre d'opérations de change à terme et de contrats à terme (futures) sur instruments financiers. Les opérations de change à terme et les contrats à terme ferme (futures) sur instruments financiers en cours sont évalués à la juste valeur de marché de clôture à la date de valorisation. Les excédents ou les déficits issus de ces procédures ou de contrats non réglés sont portés au poste plus-values/ (moins-values) non réalisées et sont inclus dans les Autres éléments de l'actif ou Autres éléments du passif (selon le cas) dans le Bilan. La variation nette des plus-values ou moins-values non réalisées et les gains ou pertes nets réalisés lors du règlement ou de la clôture d'opérations de change à terme et de contrats à terme sont présentés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net.

Les Compartiments peuvent vendre des options ou des swaptions d'achat et de vente couvertes et acheter des options ou des swaptions d'achat et de vente. Lorsque les Compartiments vendent et/ou achètent une option ou une swaption, un montant égal à la prime reçue ou payée par les Compartiments apparaît en tant que passif ou actif. Le passif correspondant à une option ou une swaption vendue et l'actif correspondant à une option ou une swaption achetée sont ensuite évalués aux prix du marché afin de refléter la valeur en cours de l'option ou de la swaption. Lorsqu'un titre est vendu ou acheté à travers l'exercice d'une option ou d'une swaption, la prime reçue (ou payée) est déduite de (ou ajoutée à) la base du titre vendu ou acheté. Lorsqu'une option ou une swaption expire (ou que les Compartiments effectuent une opération de clôture), les Compartiments réalisent un profit ou une perte sur l'option ou la swaption dans la mesure des primes reçues ou payées (ou un profit ou une perte dans la mesure où le coût des opérations de clôture est supérieur à la prime payée ou reçue). Pour les options de type contrat à terme, le Compartiment ne paie pas la prime à l'avance. Le Compartiment affiche une marge comme dans les contrats à terme ferme (« futures »), et la prime de l'option est évaluée quotidiennement au prix du marché. Les options/swaptions achetées à la valeur de marché et les options/swaptions vendues à la valeur de marché sont incluses dans le Bilan. La variation nette des plus-values ou moins-values non réalisées et les gains ou pertes nets réalisés lors d'opérations d'expiration ou de clôture d'options et de swaptions sont présentés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net.

Le Compartiment peut conclure des opérations de Swaps (« swaps »), dans lesquelles le Compartiment et une contrepartie conviennent de faire des versements périodiques nets sur la base d'un montant notionnel spécifié. Les opérations de swaps sont négociées de façon privée sur le marché de gré à gré (OTC) et peuvent être conclues en tant que contrat bilatéral (« swaps OTC ») ou faire l'objet d'une compensation centrale (« swaps faisant l'objet d'une compensation centrale »). Ces paiements périodiques perçus ou versés sont enregistrés

dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net en tant que, respectivement, gains et pertes réalisés. Les swaps sont valorisés sur la base des prix reçus quotidiennement par le service d'établissement des prix du Compartiment, les chambres de compensation centrale ou les courtiers, lesquels prix sont obtenus à l'aide de courbes et modèles quotidiens de swaps qui tiennent compte de plusieurs facteurs (données des marchés) comme les flux de trésorerie actualisés, les échanges et les valeurs des instruments de référence sous-jacents.

Dans un swap faisant l'objet d'une compensation centrale, dès l'exécution du contrat de swap, celui-ci fait l'objet d'une novation en faveur d'une contrepartie de compensation et le Compartiment fait face à la contrepartie de compensation par l'intermédiaire d'un courtier. Au moment de conclure un swap faisant l'objet d'une compensation centrale, le Compartiment est tenu de déposer une marge initiale auprès du courtier sous la forme de numéraire ou de certains titres éligibles, pour un montant variant en fonction de la taille et du profil de risque du swap en question. Tout paiement initial effectué ou reçu lors de la conclusion d'un contrat de swap est considéré comme faisant partie du gain ou de la perte net(te) réalisé(e) du swap. La variation quotidienne de la valorisation des swaps faisant l'objet d'une compensation centrale est enregistrée comme un élément à recevoir ou à payer pour la marge de variation dans la position « Avoir en banque » ou « Découverts en banque » du Bilan jusqu'à ce que le swap faisant l'objet d'une compensation centrale soit résilié, un gain ou une perte net(te) réalisé(e) étant alors enregistré(e). La variation nette des plus-values ou moins-values nettes non réalisées et les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'opérations de swap sont présentés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net. Les intérêts créditeurs à recevoir et débiteurs à payer sur des swaps sont constatés sur une base quotidienne et comptabilisés en une position nette, dans le Bilan, en tant qu'intérêts et dividendes à recevoir ou intérêts et dividendes à payer. Au 31 mai 2025, les Compartiments avaient des opérations de swap non réglées qui sont incluses dans les postes « À recevoir sur placements vendus » et « Placements achetés à payer » dans le Bilan. Les swaps sont indiqués séparément, dans le Portefeuille de titres.

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes de swaps ont été déterminés sur la base des coûts selon le principe du « premier entré, premier sorti ».

Les Compartiments peuvent acheter des « titres à déterminer » (« To Be Announced Securities Contract » ou « TBA »). Il s'agit d'une pratique de négociation courante sur le marché des titres adossés à des créances hypothécaires, selon laquelle, en vertu d'un contrat acheté, l'acheteur a droit à un titre provenant d'un bloc de créances hypothécaires, à un prix fixe et à une date ultérieure. Au moment de l'achat, le titre exact n'est pas connu, mais ses principales caractéristiques sont précisées. Bien que le prix ait été fixé au moment de l'achat, la valeur principale n'a pas été finalisée. Un TBA n'étant pas réglé au moment de l'achat, un effet de levier peut être créé au sein d'un Compartiment. Acheter des titres TBA comporte un risque si la valeur du titre à acheter baisse avant la date de règlement. Risque supplémentaire : les parties contractantes ne seront peut-être pas à même d'honorer les engagements pris lors d'une telle transaction. Les TBA sont indiqués séparément, à la fin du portefeuille de titres.

Annexe aux États Financiers suite

Les Compartiments peuvent se défaire d'un engagement avant le règlement, s'ils le jugent opportun. Les produits des ventes de titres TBA ne peuvent être perçus avant la date de règlement stipulée au contrat. Pendant la durée de l'engagement de vente de titres TBA, des titres livrables équivalents, ou un engagement compensatoire d'achat de titres TBA (livrables à la date de l'engagement de vente ou avant), couvrent la transaction.

Si l'engagement de vente de titres TBA se conclut par l'acquisition d'un engagement d'achat compensatoire, le Compartiment réalise un bénéfice ou un déficit sur l'engagement, indépendamment de tout bénéfice ou déficit non réalisé sur le titre sous-jacent. Si le Compartiment livre des titres en vertu de l'engagement, il réalise un bénéfice ou un déficit sur la vente des titres en fonction du prix unitaire fixé à la date à laquelle l'engagement a été conclu.

Au 31 mai 2025, les Compartiments avaient des opérations TBA non réglées qui sont incluses dans les postes « À recevoir sur placements vendus » et « Placements achetés à payer » dans le Bilan.

Les valeurs de marché des TBA sont présentées dans le Bilan. La variation nette des plus-values ou moins-values non réalisées et les gains et pertes nets réalisés sur les ventes de TBA sont présentés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net.

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes de TBA ont été déterminés sur la base des coûts selon le principe du « premier entré, premier sorti ».

(e) Change

Le cours des titres de placement libellés en une devise autre que la devise de référence des Compartiments a été converti au taux de change en vigueur au moment de l'achat. Les investissements et autres actifs et passifs libellés dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment concerné ont été convertis au taux de change en vigueur à Luxembourg au point de valorisation du Compartiment respectif, le 31 mai 2025.

La variation nette des plus-values ou moins-values non réalisées et les gains et pertes nets réalisés lors de la cession ou du règlement d'autres actifs ou passifs dans des devises autres que la devise de référence des Compartiments concernés sont présentés dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net.

Les revenus et les frais en devises autres que la devise de référence des Compartiments concernés ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date d'opération.

Les différents taux de change proviennent de la grille tarifaire et de différents points de valorisation entre les différents Portefeuilles. Dans le tableau ci-dessous, les taux de change de 17h00 HNEC du 31 mai 2025 sont présentés pour le Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, et les taux de change de 16h00 HNEC du 31 mai 2025 sont présentés pour tous les autres Compartiments.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les investissements et autres actifs et passifs libellés, pour tous les Compartiments, dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné, aux points de valorisation respectifs des Compartiments, le 31 mai 2025 :

Tous les Compartiments (à l'exception du BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund)				BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund
Devise	EUR	GBP	USD	EUR
AED	0,2405	0,2024	0,2723	0,2398
ARS	0,0007	0,0006	0,0008	0,0007
AUD	0,5664	0,4766	0,6410	0,5669
BRL	0,1546	0,1301	0,1749	0,1537
CAD	0,6404	0,5388	0,7248	0,6407
CHF	1,0723	0,9023	1,2137	1,0722
CLP	0,0009	0,0008	0,0011	0,0009
CNH	0,1226	0,1032	0,1388	0,1223
CNY	0,1226	0,1032	0,1388	0,1223
COP	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
CZK	0,0401	0,0337	0,0454	0,0401
DKK	0,1341	0,1128	0,1517	0,1341
DOP	0,0150	0,0126	0,0169	0,0149
EGP	0,0178	0,0150	0,0201	0,0177
EUR	1,0000	0,8415	1,1319	1,0000
GBP	1,1884	1,0000	1,3451	1,1879
HKD	0,1127	0,0948	0,1275	0,1123
HUF	0,0025	0,0021	0,0028	0,0025
IDR	0,0001	0,0000	0,0001	0,0001
ILS	0,2513	0,2114	0,2844	0,2503
INR	0,0103	0,0087	0,0117	0,0103
JPY	0,0061	0,0052	0,0069	0,0061
KRW	0,0006	0,0005	0,0007	0,0006
KZT	0,0017	0,0015	0,0020	0,0017
LKR	0,0030	0,0025	0,0033	0,0029
MXN	0,0457	0,0384	0,0517	0,0454
MYR	0,2076	0,1747	0,2349	0,2069
NGN	0,0006	0,0005	0,0006	0,0006
NOK	0,0866	0,0729	0,0980	0,0862
NZD	0,5259	0,4425	0,5952	0,5259
PEN	0,2439	0,2052	0,2761	0,2426
PHP	0,0158	0,0133	0,0179	0,0158
PLN	0,2352	0,1979	0,2662	0,2352
RON	0,1975	0,1662	0,2235	0,1975
RUB	0,0112	0,0095	0,0127	0,0112
SEK	0,0918	0,0773	0,1039	0,0917
SGD	0,6842	0,5757	0,7744	0,6831
THB	0,0269	0,0226	0,0305	0,0268
TRY	0,0225	0,0189	0,0255	0,0224
TWD	0,0295	0,0248	0,0334	0,0294
USD	0,8835	0,7434	1,0000	0,8809
UZS	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
VND	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ZAR	0,0491	0,0414	0,0556	0,0488
ZMW	0,0332	0,0279	0,0376	0,0331

(f) États financiers combinés

Les comptes de chaque Compartiment sont exprimés dans la devise de référence des Compartiments. Les chiffres combinés de la Société sont exprimés en USD et comprennent le total des états financiers des différents Compartiments, convertis si

Annexe aux États Financiers suite

nécessaire. Pour la conversion du Bilan, le taux de change en vigueur aux points de valorisation respectifs des Compartiments au Luxembourg au 31 mai 2025 pour tous les Compartiments exprimés en EUR, à l'exclusion du Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, est :

	EUR
USD	0,8835

Pour le Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, le taux de change suivant, en vigueur au 31 mai 2025, est utilisé. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le Prospectus.

	EUR
USD	0,8809

Pour les Compartiments BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund et BlackRock UK Equity Absolute Return Fund, le taux de change en vigueur au point de valorisation des Compartiments au Luxembourg au 31 mai 2025 est :

	GBP
USD	0,7434

Pour le Compte de résultat et l'évolution de l'actif net, le taux de change suivant est le taux moyen calculé sur l'année pour tous les Compartiments exprimés en EUR, à l'exclusion du Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund :

	EUR
USD	0,9242

Pour le Compartiment BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, le taux de change suivant est le taux moyen calculé sur l'année :

	EUR
USD	0,9242

Pour les Compartiments BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund et BlackRock UK Equity Absolute Return Fund, le taux de change suivant est le taux moyen calculé sur l'exercice :

	GBP
USD	0,7767

Les chiffres combinés dans la section Compte de résultat et évolution de l'actif net et dans le Bilan ont été calculés à l'aide des taux de change moyens tout au long de l'année. L'ajustement des taux de change obtenu, de 386.815.553 USD, représente la variation des taux de change entre le 1^{er} juin 2024 et le 31 mai 2025. Il s'agit d'un montant notionnel, qui n'a aucun impact sur l'actif net de chacun des Compartiments.

(g) Péréquation des revenus

La Société opère des arrangements d'égalisation des revenus en vue d'assurer que le montant de revenus nets constatés au sein d'un Compartiment et attribuables à chaque action n'est pas influencé par l'émission, la conversion ou le rachat des actions du Compartiment pendant un même exercice comptable.

L'égalisation des revenus est comprise dans le poste Mouvements du capital social dans la section Compte de résultat et évolution de l'actif net.

(h) Dilution

Le Conseil peut ajuster la VL par Action, pour un Compartiment, afin de réduire l'effet de « dilution » sur ce Compartiment. Il y a dilution lorsque le coût réel d'achat ou de vente des actifs sous-jacents d'un Compartiment diffère de la valeur comptable de ces actifs dans le Compartiment, en raison de facteurs tels que des frais de négociation et de courtage, des impôts et droits, un mouvement du marché et tout écart entre les prix d'achat et de vente des actifs sous-jacents. La dilution peut avoir un effet défavorable sur la valeur d'un Compartiment et, par conséquent, avoir un impact sur les Actionnaires. En ajustant la VL par Action, cet effet peut être réduit ou évité, et les Actionnaires peuvent être protégés de cet impact de la dilution. Les Administrateurs peuvent ajuster la VL d'un Compartiment si, un Jour de négociation donné, le volume total des flux de trésorerie de toutes les Catégories d'Actions de ce Compartiment entraîne une augmentation ou une diminution nette dépassant un ou plusieurs seuils arrêtés par les Administrateurs pour le Compartiment en question. Le montant pour lequel la VL d'un Compartiment peut être ajustée un Jour de négociation donné est lié au coût attendu des opérations de marché pour ce Compartiment. Dans de telles circonstances, la VL du Compartiment concerné peut être ajustée d'un montant n'excédant pas 1,50 %, ou 3 % dans le cas des Compartiments obligataires, de la VL. Dans des circonstances exceptionnelles, les Administrateurs peuvent, dans l'intérêt des Actionnaires, décider d'augmenter temporairement le facteur de swing maximal indiqué ci-dessus et en informer les investisseurs. L'ajustement sera opéré à la hausse, si le mouvement net entraîne une augmentation du nombre de toutes les Actions du Compartiment, et à la baisse, s'il entraîne une diminution de ce nombre.

Étant donné que certains marchés boursiers et juridictions peuvent avoir des structures de tarification différentes côté 'achat et côté vente, notamment en ce qui concerne les droits et taxes, l'ajustement qui en résulte peut être différent pour les entrées nettes et les sorties nettes. Par ailleurs, les Administrateurs peuvent également décider d'inclure des charges fiscales extraordinaires dans le montant de l'ajustement. Ces charges fiscales extraordinaires varient d'un marché à l'autre et il est actuellement prévu qu'elles ne dépassent pas 2,5 % de la VL. Si un Compartiment investit essentiellement dans certains types d'actifs, comme des obligations d'État ou des titres sur un marché monétaire, les Administrateurs peuvent décider qu'un tel ajustement n'est pas approprié. Conformément au Prospectus, cet ajustement de dilution a été appliqué au 31 mai 2025 aux compartiments BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund, BlackRock European Absolute Return Fund, BlackRock ESG Euro Bond Fund, BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund et BlackRock Systematic Style Factor Fund.

Au cours de la période financière allant du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025, des ajustements de dilution ont été appliqués à tous les Compartiments.

Annexe aux États Financiers suite

La VL par action publiée/négociée est indiquée dans le Récapitulatif des valeurs liquidatives sur trois ans (en pages 31 à 43) et peut comprendre un ajustement de dilution. Cet ajustement n'est pas constaté dans le Bilan ni dans la section intitulée Compte de résultat et évolution de l'actif net.

(i) Frais de transaction

Les coûts de transaction sont des coûts incrémentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession de titres et d'instruments dérivés. Un coût incrémentiel est un coût qui ne serait pas appliqué si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé le titre. Lorsqu'un titre est initialement constaté, il est évalué à sa valeur de marché, plus les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission du titre.

Les coûts de transaction, à l'exclusion des commissions par opération du Dépositaire pour l'achat ou la vente de titres, sont compris dans les gains/ (pertes) nets réalisés ou dans la variation nette des plus-values/ (moins-values) non réalisées, dans la section intitulée Compte de résultat et évolution de l'actif net de chaque Compartiment. Les commissions par opération du Dépositaire sont comprises dans les commissions du Dépositaire dans la section intitulée Compte de résultat et évolution de l'actif net. Pour de plus amples informations, voir la Note 6.

(j) Devises étrangères sur autres opérations

Les devises étrangères sur les autres transactions se rapportent aux appréciations ou dépréciations réalisées et non réalisées sur les soldes de trésorerie et les contrats au comptant et sont présentées dans le Compte de résultat et l'Évolution de l'actif net.

(k) Modification de la présentation – instruments dérivés de gré à gré : Contrats sur différence (CFD)

Raison de la modification de la présentation :

Les investissements dans certains instruments dérivés de gré à gré, à savoir les CFD, répondent, par leur nature et leurs caractéristiques, aux critères clés d'un swap et il est plus adéquat de les classer parmi les swaps.

Conséquences de la modification de la présentation :

Le changement est sans conséquence sur la VL des Compartiments. La valeur latente de ces instruments dérivés de gré à gré a été incluse dans le Bilan, dans la catégorie « Valeur de marché/ plus-value non réalisée sur contrats swap » et « Valeur de marché/ moins-value non réalisée sur contrats swap ». En outre, à la suite du changement, les montants réalisés et latents ainsi que les produits ou charges associées sont désormais classés sous « Opérations de swap » dans le Compte de résultat et l'évolution de l'actif net et l'annexe aux états financiers.

Les investissements détenus auprès d'une contrepartie ayant la même devise et la même date d'échéance, qui étaient précédemment représentés individuellement en tant que CFD, sont regroupés, le cas échéant, tout en étant représentés en tant que swaps dans le Portefeuille de titres des Compartiments respectifs.

3. Société de Gestion

BlackRock (Luxembourg) S.A. (la « Société de Gestion ») a été nommée par la Société pour exercer en tant que Société de Gestion. La Société de Gestion est autorisée à agir en qualité de gestionnaire de portefeuilles, conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société a signé un contrat de société de gestion avec la Société de Gestion. En vertu de ce contrat, la Société de Gestion se voit confier la gestion quotidienne de la Société ainsi que la responsabilité de l'exécution directe, ou par voie de délégation, des opérations liées à la gestion de portefeuilles de la Société, à son administration et à la commercialisation des Compartiments.

En accord avec la Société, la Société de Gestion a décidé de déléguer plusieurs de ses fonctions, comme qu'indiqué ultérieurement dans le Prospectus. La Société de Gestion est également autorisée à agir en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs conformément à la Loi du 12 juillet 2013.

La Société de Gestion est une filiale à 100 % de BlackRock Group. Elle est réglementée par la CSSF.

4. Commissions de gestion et de distribution

Durant l'exercice, la Société a versé des commissions de gestion à la Société de Gestion.

La Société verse des commissions de gestion à un taux annuel indiqué à l'Annexe F du Prospectus. Le niveau des commissions de gestion varie jusqu'à 1,80 % de la VL, sauf pour les Actions de Catégorie X, qui ne donnent lieu à aucune commission de gestion, mais à une commission versée aux Gestionnaires financiers par délégation ou à leurs parties rattachées en vertu d'un contrat. Le niveau des commissions de gestion varie en fonction du Compartiment et de la Catégorie d'Actions auxquels appartiennent les titres achetés par l'investisseur. Ces commissions courent de jour en jour, ont pour assiette la VL du Compartiment concerné et sont payées mensuellement. Certains coûts et certaines commissions, notamment celles des Gestionnaires Financiers par délégation, sont payés à l'aide de la commission de gestion.

Lorsqu'un Compartiment investit une part importante de son actif net dans d'autres organismes de placement collectif (« OPC »), le Gestionnaire financier par délégation veillera à ce que la totalité de la commission de gestion (à l'exclusion de toute commission de performance, s'il y a lieu) facturée à ce Compartiment (y compris les commissions de gestion des autres OPCVM et OPC dans lesquels il investit) ne soit pas supérieure à 3,75 % de la VL du Compartiment.

Au cours de l'exercice, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'une diminution de la commission de gestion pour les investissements dans les fonds cibles gérés par BlackRock comptabilisée dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net sous le poste « Remise sur la commission de gestion » :

BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund, BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund, BlackRock European Select Strategies Fund, BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative, BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock

Annexe aux États Financiers suite

Managed Index Portfolios – Growth, BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate.

Au cours de l'année, les Compartiments ci-dessous ont fait l'objet d'un remboursement de commissions de la part de la Société de Gestion, comptabilisé dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net sous le poste « Remboursement des dépenses » :

BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund, BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund, BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund, BlackRock European Select Strategies Fund, BlackRock Global Absolute Return Bond Fund, BlackRock Global Equity Absolute Return Fund, BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative, BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive, BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund, BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund.

Au cours de l'exercice, la Société a versé des commissions de distribution à BlackRock Investment Management (UK) Limited, qui a agi en tant que Distributeur Principal.

La Société verse des commissions annuelles entre 1,25 % et 1,00 % de la VL pour les Actions de Catégorie C et 0,50 % de la VL pour les Actions de Catégorie E. Ces commissions courent de jour en jour, ont pour assiette la VL du Compartiment concerné (reflétant, le cas échéant, tout ajustement de la VL du Compartiment concerné) et sont payées mensuellement.

Les commissions de gestion et de distribution par Catégorie d'action et par Compartiment sont détaillées dans le Prospectus de la Société et le DICI PRIIP pertinent. Les commissions de gestion et de distribution payables au 31 mai 2025 sont comprises dans le Bilan sous le poste « Dépenses cumulées et autres éléments du passif ».

5. Commission de service annuelle

La Société verse une Commission de service annuelle à la Société de Gestion.

Le niveau de la Commission de service annuelle peut varier à la discrétion du Conseil d'administration, comme convenu avec la Société de Gestion. Il sera applicable à divers taux dans les différents Compartiment et les différentes Catégories d'actions émis par la Société. Cependant, le Conseil et la Société de Gestion ont décidé d'un commun accord que la Commission de service annuelle actuellement versée ne devra pas dépasser 0,30 % par an. Elle est calculée quotidiennement, sur la base de la VL de la Catégorie d'Actions concernée, et versée tous les mois.

Les Administrateurs et la Société de Gestion fixent le niveau de la Commission de service annuelle à un taux visant à assurer que le montant des frais courants de chaque Compartiment reste compétitifs en comparaison avec un vaste marché de produits d'investissement similaires offerts aux investisseurs dans les Compartiments, en tenant compte d'un certain nombre de critères comme le secteur marchand du Compartiment et la performance de ce dernier par rapport à ses homologues.

La Commission de service annuelle est utilisée par la Société de Gestion pour couvrir tous les coûts et dépenses de fonctionnement et d'administration, fixes et variables, supportés par la Société, à l'exception des commissions de dépositaire, des commissions de distribution, des commissions

de prêts de titres et de tous coûts découlant d'emprunts (y compris, afin d'éviter toute ambiguïté, toute commission d'engagement qui pourrait être due au prêteur), ainsi que de tous les coûts de services professionnels associés aux demandes de remboursement de la retenue à la source (plus toutes taxes ou tous intérêts y afférents) et de toute taxe concernant les investissements ou la Société. Toutes les commissions d'engagement découlant d'emprunts ou frais de services professionnels liés aux demandes de remboursement de la retenue à la source seront alloués aux Compartiments concernés sur une base juste et équitable.

Ces dépenses de fonctionnement et d'administration comprennent toutes dépenses et autres coûts recouvrables d'un tiers, supportés par ou pour le compte de la Société, le cas échéant, y compris, mais de façon non limitative, les commissions d'agent comptable du fonds, les commissions d'agent de transfert (notamment les frais de négociation du sous-agent de transfert et de la plate-forme associée), tous les coûts professionnels tels que les commissions de consultants, de conseillers juridiques et de conseillers fiscaux et les frais d'audits, les commissions des Administrateurs (pour les Administrateurs qui ne sont pas des employés du BlackRock Group), les frais de voyage, les débours raisonnables, les frais d'impression, de publication et de traduction et tous les autres coûts liés aux rapports aux actionnaires, les droits de dépôt et les droits de permis, les frais des banques correspondantes et autres frais bancaires, le support technique et l'entretien des logiciels, les coûts et dépenses opérationnels attribués aux équipes de Services aux Investisseurs et autres services d'administration globaux fournis par différentes sociétés du BlackRock Group.

La Société de Gestion assume le risque financier de veiller à ce que le total des frais sur encours du Compartiment reste compétitif. Par conséquent, la Société de Gestion est en droit de conserver tout montant de la Commission de service annuelle qui lui est versée et qui dépasserait les dépenses réelles supportées par la Société durant un exercice donné, considérant que tous coûts et dépenses supportés par la Société au cours d'une période donnée qui dépasseraient le montant de la Commission de service annuelle versé à la Société de Gestion seront à la charge de la Société de Gestion ou d'une autre société du BlackRock Group.

La Commission de service annuelle payable au 31 mai 2025 est comprise dans le Bilan sous le poste « Dépenses cumulées et autres éléments du passif ».

Les Administrateurs de la Société qui ne sont pas des employés du BlackRock Group reçoivent une rémunération annuelle brute comprise entre 30.000 EUR et 43.000 EUR. Les Administrateurs qui sont également des employés de BlackRock Group n'ont droit à aucune rémunération en tant qu'Administrateurs.

Vous trouverez ci-dessous les commissions versées à Deloitte Audit S.à r.l. pour l'exercice clos le 31 mai 2025.

31 mai 2025 EUR	
Services d'audit et services liés à l'audit (hors TVA)	473.103
Services non liés à l'audit	—

Annexe aux États Financiers suite

6. Commissions du Dépositaire

Le Dépositaire reçoit une commission annuelle qui est calculée sur la valeur des titres et court de jour en jour, à laquelle s'ajouteront des commissions par opération. Les frais de garde annuels varient entre 0,0073 % et 0,5062 % par an, et ceux des commissions par opération entre 1,73 USD et 111,36 USD par opération en moyenne.

Les frais de garde et les commissions par opération peuvent varier en fonction des conditions de marché et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Les taux de ces deux types de commissions varieront en fonction du pays d'investissement et, dans certains cas, de la catégorie d'actifs.

Les volumes d'opérations pour chaque Compartiment varient en fonction de la stratégie d'investissement du Compartiment concerné.

Les commissions du Dépositaire payables au 31 mai 2025 sont comprises dans le Bilan sous le poste « Dépenses cumulées et autres éléments du passif ».

7. Commission de performance

Une commission de performance peut être payable pour chaque Catégorie d'Actions de chaque Compartiment, à l'exception des actions de Catégorie X, en sus des commissions et des dépenses mentionnées dans le présent Prospectus.

La commission de performance est cumulée chaque Jour de valorisation et est égale à 8, 15, 20 ou 30 % (selon la règle applicable au Compartiment correspondant, comme détaillé en Annexe E du Prospectus) du montant du rendement de la VNI par action excédant le rendement de l'indice de référence approprié, comme décrit plus en détail en Annexe E du Prospectus. Deux méthodes de calcul, la méthode de Type A et la méthode de Type B, sont utilisées. La méthode applicable à chaque Compartiment est indiquée en Annexe E du Prospectus. Vous pourrez obtenir de plus amples informations auprès de l'équipe locale de Services aux Investisseurs et du siège de la Société.

La cristallisation de la commission de performance a lieu le dernier jour de chaque Période de Performance (« chaque Période de Performance telle que définie dans le prospectus de la Société ») ou lorsqu'un actionnaire fait racheter ou convertir tout ou partie de ses actions avant la fin de la Période de Performance.

Les commissions de performance payables au 31 mai 2025 sont incluses dans le Compte de résultat et l'Évolution de l'actif net sous le poste « Commissions de performance ».

Au cours de l'exercice financier clos le 31 mai 2025, les commissions de performance facturées aux Compartiments ont été les suivantes :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commission de performance appliquée (milliers) ⁽¹⁾	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net au 31 mai 2025) ⁽²⁾
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Action de capitalisation de Catégorie D	USD	28	0,000 %
	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	EUR	1	0,000 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	91	0,001 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP	GBP	308	0,002 %
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	EUR	134	0,002 %
	Action de capitalisation de Catégorie Z	USD	615	0,001 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	CHF	195	2,920 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	EUR	4.497	0,029 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	33	0,000 %
BlackRock European Absolute Return Fund	Action de distribution de Catégorie A	EUR	2.819	0,022 %
	Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	41.385	0,019 %
	Action de distribution de Catégorie D	EUR	1.312	0,022 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	3.685	0,027 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	38.864	0,043 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	1.029	0,054 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	USD	1.940	0,028 %
	Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	2.996	0,015 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	279.930	0,090 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	8.768	0,016 %
	Action de capitalisation de Catégorie S	EUR	6.379	0,040 %

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commission de performance appliquée milliers ⁽¹⁾	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net au 31 mai 2025) ⁽²⁾
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	1.392	0,001 %
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	2	0,000 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	EUR	8.487	0,004 %
	Action de capitalisation de Catégorie I	EUR	12.047	0,014 %
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	EUR	308	0,006 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	EUR	1.174	0,013 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	1.771	0,086 %
	Action de capitalisation de Catégorie E	EUR	15	0,000 %
BlackRock Global Event Driven Fund	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽³⁾	GBP	32	0,599 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	2	0,036 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	2	0,040 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	EUR	2	0,042 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	4	0,071 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	1	0,021 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	3	0,057 %
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	USD	1.558.396	0,736 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD ⁽³⁾	AUD	22	0,428 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD ⁽³⁾	CAD	22	0,432 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF ⁽³⁾	CHF	23	0,439 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽³⁾	CNH	23	0,442 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	EUR	457.888	0,762 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP ⁽³⁾	GBP	22	0,427 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD ⁽³⁾	HKD	22	0,435 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY ⁽³⁾	JPY	22	0,442 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	SGD	776.162	0,903 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	USD	429.279	0,751 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	659.215	0,699 %
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	708.418	0,954 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	EUR	206.553	0,893 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	677.969	1,455 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	GBP	379.822	2,079 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de distribution de Catégorie SR ⁽³⁾	USD	29	0,556 %
	Action de Catégorie SR de distribution en EUR ⁽³⁾	EUR	28	0,549 %
	Action de Catégorie SR de distribution en GBP ⁽³⁾	GBP	28	0,549 %
	Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR ⁽³⁾	EUR	28	0,549 %

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise	Commission de performance appliquée (milliers) ⁽¹⁾	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net au 31 mai 2025) ⁽²⁾
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation en AUD	AUD	25	0,049 %
	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	EUR	354	0,611 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	SEK	29.777	0,353 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	92.907	0,195 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	360.951	0,360 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	GBP	19	0,285 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	USD	44.373	0,282 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	CHF	3.096	1,968 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	EUR	192.992	0,316 %
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	EUR	13.772	0,155 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	650.345	0,153 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	1.971.974	0,342 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	SEK	27	0,463 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	USD	166.973	0,466 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	EUR	103	0,003 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	EUR	381	0,004 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	JPY	104	0,000 %

⁽¹⁾ Dans la devise du Compartiment.

⁽²⁾ Tous les chiffres sont annualisés.

⁽³⁾ Nouvelle Catégorie d'actions lancée, pour plus d'informations voir l'Appendice I.

8. Fiscalité

L'impôt luxembourgeois sur les souscriptions, l'impôt belge et l'impôt sur les plus-values réalisées et non réalisées sont présentés dans le Compte de résultat et l'Évolution de l'actif net sous le poste « Impôt ». Pour l'exercice clos le 31 mai 2025, 9.384.947 USD ont été facturés au titre de l'Impôt. En ce qui concerne l'Impôt sur les plus-values, l'impôt sur les plus-values réalisées était de 3.323.451 USD et l'impôt sur les plus-values non réalisées de 523.911 USD.

Luxembourg

La Société est une société d'investissement régie par le droit luxembourgeois. En conséquence, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu ou sur les plus-values. Cependant, elle est soumise à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an ou, dans le cas des Catégories I, IA, J, T, X et ZI, de 0,01 % par an de sa VL. Cette taxe est payable chaque trimestre et son assiette est constituée par la valeur de l'actif net du Compartiment à la clôture du trimestre concerné. L'émission des Actions au Grand-Duché de Luxembourg n'est sujette ni à un droit de timbre ni à aucune autre taxe. Pour l'exercice clos le 31 mai 2025, 5.465.744 USD ont été imputés au titre de la taxe d'abonnement luxembourgeoise.

Belgique

La Société est enregistrée auprès de l'autorité des services et marchés financiers en Belgique en application de l'Article 154 de la loi amendée du 3 août 2012 relative aux opérations financières et aux marchés financiers. Les fonds enregistrés à des fins de distribution publique en Belgique sont soumis

à une taxe annuelle de 0,0925 % de la valeur liquidative des parts distribuées en Belgique via des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente. Pour l'exercice clos le 31 mai 2025, 71.841 USD ont été imputés au titre de l'impôt belge.

Royaume-Uni

Compartiments déclarants

Le régime des Compartiments déclarants au Royaume-Uni s'applique à la Société. Suivant ce régime, les personnes investissant dans des Fonds déclarants au Royaume-Uni sont imposables sur la part de revenu du Fonds déclarant au Royaume-Uni attribuable à leurs avoirs dans ce fonds, que le revenu soit distribué ou non, mais toute plus-value sur une cession de leurs avoirs est assujettie à un impôt sur les plus-values. Une liste des Compartiments qui possèdent actuellement le statut de Fonds Déclarant au Royaume-Uni est disponible à l'adresse suivante : <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Autres taxes sur les transactions

D'autres pays peuvent imposer des taxes, taxes sur les transactions financières (« TTF ») ou autres taxes sur les transactions portant sur certains actifs détenus par les Compartiments (par exemple, les droits de timbre au Royaume-Uni et la TTF en France).

Retenue à la source

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) réalisés par la Société au titre de ses investissements peuvent être

Annexe aux États Financiers suite

soumis à des retenues à la source dans les pays d'origine, qui généralement ne peuvent être récupérées, puisque la Société elle-même est exonérée d'impôt sur le revenu. Cependant, un récent précédent en Union européenne pourrait réduire le montant de cette retenue non récupérable. Les investisseurs sont invités à s'informer et, si nécessaire, à consulter leur conseiller sur les conséquences fiscales possibles de la souscription, de l'achat, de la détention, du rachat, de la conversion ou de la vente des Actions dans le pays dont ils sont ressortissants, ou dans lequel ils sont soit domiciliés soit résidents. Les investisseurs doivent prendre note du fait que l'assiette, les taux d'imposition ainsi que les exonérations fiscales existantes, peuvent changer. Les éventuels frais de retenue à la source sont indiqués de façon plus détaillée dans le Prospectus.

La retenue à la source est incluse dans le Compte de résultat et l'Évolution de l'actif net sous les postes « Dividendes, après déduction des retenues à la source » et « Intérêts obligataires, après déduction des retenues à la source ».

9. Gestionnaires Financiers par délégation et Sous-gestionnaires Financiers par délégation

La Société de Gestion, BlackRock (Luxembourg) S.A., a délégué les services de gestion et de conseil en investissement aux Gestionnaires financiers par délégation : BlackRock Financial Management, Inc. (« BFM »), BlackRock Institutional Trust Company N.A. (« BITC »), BlackRock Investment Management LLC (« BIMLLC »), BlackRock Investment Management (UK) Limited (« BIM UK ») et BlackRock (Singapore) Limited (« BSL »), comme indiqué dans le Prospectus.

Les Gestionnaires Financiers par délégation dispensent des services de conseil et de gestion dans les domaines de la sélection et de la ventilation stratégique des titres et des secteurs. BIM UK a sous-délégué certaines de ses fonctions à BlackRock Japan Co., Ltd. (« BLKJap »), BlackRock Investment Management (Australia) Limited (« BIMAL ») et BlackRock Asset Management North Asia Limited (« BAMNA »). Nonobstant la nomination de Gestionnaires Financiers par délégation, la Société de Gestion reconnaît son entière responsabilité devant la Société s'agissant de toutes les transactions d'investissement.

Compartiment	Gestionnaire(s) financier(s) par délégation	Sous-gestionnaire(s) financier(s) par délégation
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	BIMUK	BAMNA
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	BIMUK	-
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	BIMUK	-
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	BIMUK, BFM	-
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BIMUK, BFM	-
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	BIMAL
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-

Compartiment	Gestionnaire(s) financier(s) par délégation	Sous-gestionnaire(s) financier(s) par délégation
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BFM	-
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
BlackRock European Absolute Return Fund	BIMUK	-
BlackRock European Opportunities Extension Fund	BIMUK	-
BlackRock European Select Strategies Fund	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	BIMUK	-
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund ⁽²⁾	BIMUK, BSL, BFM, BITC	BAMNA, BLK Jap, BIMAL
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
BlackRock Global Event Driven Fund	BIMLLC	-
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	BIMUK, BIMLLC, BFM, BSL	BIMAL
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	BIMLLC	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund ⁽³⁾	BIMUK, BIMLLC	-
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	BFM, BIMUK	-
BlackRock Systematic Style Factor Fund	BIMLLC	-
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽²⁾	BIMLLC	-
BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	-
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	BITC	-
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	BIMUK	-

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

⁽³⁾ Le Compartiment est autorisé à Hong Kong et est proposé au public à Hong Kong au 31 mai 2025. Les autres Compartiments énumérés dans le tableau ne sont pas autorisés ou proposés au public à Hong Kong au 31 mai 2025.

10. Transactions avec des affiliées

La société holding faitière de la Société de Gestion, du Distributeur Principal, des Gestionnaires Financiers par délégation et des Sous-Gestionnaires Financiers par délégation est BlackRock, Inc., société de l'État du Delaware, aux États-Unis. Au cours de l'exercice financier, aucune transaction de la Société n'a été effectuée par l'intermédiaire d'un courtier qui est une partie rattachée de la Société de Gestion, des Gestionnaires Financiers par délégation, des Sous-Gestionnaires Financiers par délégation ou des Administrateurs de la Société. La Société n'a conclu aucune transaction avec la Société de Gestion, les Gestionnaires Financiers par délégation, les Sous-Gestionnaires Financiers par délégation, les Administrateurs de la Société ou l'une de leurs personnes rattachées en tant que principal au cours de l'exercice financier.

Annexe aux États Financiers suite

Le Compartiment BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund est autorisé à Hong Kong et est proposé au public à Hong Kong au 31 mai 2025.

Au cours de l'exercice financier, le Conseil d'administration n'a procédé à aucune transaction sur les actions de la Société.

Lorsqu'un Compartiment investit dans les parts d'un OPCVM et/ou autres OPC qui sont gérés, directement ou par voie de délégation, par le même Gestionnaire Financier par délégation, par toute autre société gérée ou contrôlée par la même entité que le Gestionnaire Financier par délégation, ou par une holding directe ou indirecte importante, aucune commission de souscription ou de rachat ne pourra être facturée à la Société pour ses investissements dans les parts desdits OPCVM et/ou autres OPC. Ces investissements sont indiqués par un ~ dans le portefeuille d'investissements du Compartiment.

Lorsqu'un Compartiment investit une part importante de son actif net dans d'autres OPCVM et d'autres OPC, le Gestionnaire Financier par délégation veillera à ce que la totalité de la commission de gestion (à l'exclusion de toute commission de performance, s'il y a lieu) facturée à ce Compartiment (y compris les commissions de gestion des autres OPCVM et OPC dans lesquels il investit) ne dépasse pas 3,75% de la valeur liquidative du Compartiment.

Au cours de l'exercice financier, aucune transaction n'a eu lieu, en dehors du cadre ordinaire de l'activité ou à des conditions autres que les conditions d'usage, entre la Société, la Société de Gestion, les Gestionnaires Financiers par délégation, les Sous-Gestionnaires Financiers par délégation, les Administrateurs de la Société, le Dépositaire ou toute entité dans laquelle ces parties ou leurs parties rattachées possèdent une participation importante.

L'agent de prêt de titres nommé conformément au contrat de prêt de titres est BlackRock Advisors (UK) Limited, qui est une partie liée à la Société. BlackRock Advisors (UK) Limited supporte tous les coûts opérationnels directement liés aux transactions de prêt de titres.

Certains Compartiments utilisent des techniques d'investissements croisés, c'est-à-dire que les Compartiments investissent dans d'autres Compartiments du fonds à compartiments multiples de la Société. Le bilan combiné ainsi que le compte de résultat et l'évolution de l'actif net combinés n'ont pas été ajustés pour éliminer l'impact des investissements croisés. Les commissions sur les souscriptions et les rachats, ainsi que les commissions de gestion, n'ont pas été appliquées aux actifs du Compartiment investis dans d'autres Compartiments.

Le tableau ci-dessous présente la valeur de ces investissements croisés dans le portefeuille de titres du Compartiment concerné, au 31 mai 2025 :

Compartiment	Compartiment d'investissements croisés	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	BSF - BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	EUR	9.744.612	2,51

Compartiment	Compartiment d'investissements croisés	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	BSF - BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	19.327.173	0,82

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

11. Utilisation des commissions

Lorsque la réglementation en vigueur le permet (à des fins de clarification, il est précisé que les Compartiments visés par MiFID II ne sont pas concernés), certaines sociétés du Groupe BlackRock agissant en tant que gestionnaire financier par délégation pour les Compartiments peuvent utiliser les commissions générées lors de négociations d'actions avec certains courtiers et dans certains territoires pour financer des recherches externes. De tels arrangements peuvent avantager un Compartiment plutôt qu'un autre, car la recherche peut être utilisée pour une gamme de clients plus vaste que les seuls clients dont les négociations ont financé le Compartiment. Le Groupe BlackRock applique une politique d'utilisation des commissions conçue pour assurer la conformité à la réglementation et aux pratiques de marché en vigueur dans chaque région. Aucun accord en dollars assorti de conditions libérales n'a été conclu au cours de l'exercice.

12. Dividendes

Pour les Catégories d'Actions de capitalisation, la politique actuelle des Administrateurs est de conserver et de réinvestir tout le revenu net.

Pour les Catégories d'Actions de Distribution, la politique est de distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements (le cas échéant) pour l'exercice après déduction des dépenses (ou du revenu brut dans le cas des Actions de Distribution (G)). Les Administrateurs peuvent également déterminer si et dans quelle mesure les dividendes peuvent comprendre les distributions de plus-values non réalisées nettes et réalisées nettes. Si des Catégories d'Actions de Distribution versent des dividendes comprenant des plus-values nettes réalisées ou des plus-values nettes non réalisées, ou dans le cas de Compartiments qui distribuent le revenu brut, les dividendes peuvent comprendre le capital initialement souscrit. Les Actionnaires sont priés de noter que lorsque les dividendes sont distribués de cette façon, ils peuvent être imposables en tant que revenu, selon la législation fiscale locale, et qu'à cet égard il conviendrait auxdits Actionnaires de prendre conseil auprès de leur conseiller fiscal professionnel.

Lorsqu'un Compartiment bénéficie du statut de Fonds déclarant au Royaume-Uni et que ses revenus déclarés dépassent les distributions effectuées, l'excédent sera considéré comme un revenu réputé distribué et sera imposé en tant que revenu, conformément au statut fiscal de l'investisseur.

La Société peut opérer des arrangements d'égalisation des revenus en vue d'assurer que le montant de revenus nets constatés au sein d'un Compartiment (ou de revenus bruts dans le cas des Actions de Distribution (G)) et attribuables à chaque Action n'est pas influencé par l'émission, la conversion ou le rachat desdites Actions pendant un même exercice comptable.

Annexe aux États Financiers suite

13. Prêts de titres

Le tableau ci-dessous fournit la valeur des titres en prêt et des garanties connexes reçues au 31 mai 2025 :

Compartiment	Devise	Valeur des titres sur prêt	Valeur des garanties reçues
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	8.537.276	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	5.151.164	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	71.168.773	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	150.314.101	158.984.094
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	26.377.418	27.903.977
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	75.246.213	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	6.321.572	6.591.682
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	8.367.097	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	25.135.071	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	202.548.104	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	17.233.396	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	19.363.248	21.080.390
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	11.447.639	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	2.391.651	2.624.390
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	74.956.943	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	133.855.228	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	459.599	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	1.584.006	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	6.823.688	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	14.336.713	15.567.798
BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾	USD	48.649.887	52.181.036

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Le revenu perçu durant l'exercice par les Compartiments et issu des opérations de prêt de titres est indiqué dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif net des Compartiments, sous le poste « Prêts de titres ». Les titres en prêt sont signalés comme tels dans le Portefeuille de titres.

14. Coûts de transaction

Pour atteindre son objectif d'investissement, un Compartiment engagera des coûts de transaction en lien avec l'activité de négociation dans son Portefeuille de titres. Le tableau ci-dessous identifie séparément les coûts de transaction engagés par chaque Compartiment pour l'exercice clos le 31 mai 2025. Ceci comprend les commissions des courtiers et les frais de règlement.

Compartiment	Devise	Coûts de transactions
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	904.581
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	168.059
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	19.795
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	1.168.734
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	200.993
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	12.887
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	76.465
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	20
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	295.366
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	487.287
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	163.811
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	234.795
BlackRock Global Absolute Return Bond Fund ⁽²⁾	EUR	525
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾	USD	14.481
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	198.036
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	2.087.618
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	USD	5.204
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	22.313
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	21.975
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	104.220
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	141.561
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	108.837
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	2
BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund ⁽²⁾	USD	68.896
BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾	USD	990.675
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	2.633
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	12.733

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les swaps, les opérations de change à terme, les contrats à terme ferme, les options, les swaptions et les TBA, les coûts de transaction sont compris dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque Compartiment. Les coûts d'impact sur le marché ne sont pas identifiables séparément et par conséquent ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

15. Facilité de crédit

La Société a conclu un accord de facilité de crédit (version modifiée et reformulée en date du 17 avril 2025) avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (« JPMorgan ») en vertu duquel JPMorgan, avec d'autres prêteurs syndiqués, accordera une facilité de crédit de 1 milliard USD aux gammes de fonds OPCVM domiciliés au Luxembourg de BlackRock.

Cette facilité de crédit sera utilisée par le Compartiment à des fins de financement temporaire, y compris, sans s'y restreindre, le financement des rachats demandés par les investisseurs.

Annexe aux États Financiers suite

Les intérêts et les commissions d'engagement en lien avec les montants prélevés sur cette facilité de crédit sont couverts par les actifs du Compartiment concerné. Les nouveaux Fonds ne feront pas automatiquement l'objet d'une ligne de crédit et devront par conséquent être ajoutés au moyen d'un processus d'adhésion. Ce processus comprend, entre autres, tout contrôle préalable nécessaire effectué par les prêteurs, dans le but d'autoriser l'ajout du nouveau Compartiment. Durant cet exercice clos, ce Compartiment ne fera l'objet d'aucune ligne de crédit, ni ne pourra faire de prélèvements sur une quelconque ligne de crédit. De plus, rien ne garantit que l'ajout de nouveaux Compartiments sera approuvé par les prêteurs, ni que le crédit sera disponible pour un Compartiment puisque la ligne de crédit est fonction de la disponibilité (sur une base d'allocation équitable) pour les Compartiments et autres fonds BlackRock parties à la convention de crédit. À ce titre, le Compartiment ne peut pas faire l'objet de la ligne de crédit et ne supportera aucuns frais associés à cette dernière.

Une commission d'engagement de prêt est facturée en relation avec cette facilité de crédit, et est comprise dans le compte de résultat et l'évolution de l'actif sous le poste « Commissions d'engagement de prêt ». La commission d'engagement de prêt facturée est de 0,10 % de l'encours non utilisé.

Aucune partie de la facilité de crédit n'a été utilisée au cours de l'exercice clos le 31 mai 2025.

16. Montants dus par/au Courtier

Le poste du par/aux courtiers du Bilan correspond à une garantie en numéraire et une marge payée aux/reçue par les courtiers de compensation du Compartiment et différentes contreparties.

Instruments dérivés dus par/au courtier

Les Compartiments négocient des instruments dérivés avec un éventail de contreparties. Les contreparties aux instruments dérivés sont indiquées dans le portefeuille de titres. La garantie/marge est payée ou reçue sur les instruments dérivés afin de couvrir une exposition par la contrepartie à la Société ou par la Société à la contrepartie. Le poste « Dus par les courtiers » correspond à une garantie en numéraire payée aux courtiers de compensation du portefeuille et différentes contreparties. Le poste « Dus aux courtiers » correspond à une garantie en numéraire versée par les courtiers de compensation du portefeuille et différentes contreparties. Les liquidités d'instruments dérivés dues par le courtier sont inscrites au poste « Liquidités en banque » et les liquidités d'instruments dérivés dues au courtier sont inscrites au poste « Liquidités dues à la banque » dans le Bilan. Le tableau ci-dessous indique les soldes de garantie en numéraire dus par les/(dus aux) courtiers au 31 mai 2025. Les soldes de trésorerie des instruments dérivés correspondent aux liquidités détenues chez les courtiers et sont en partie utilisés pour satisfaire les exigences de marge au 31 mai 2025.

Compartiment	Devise	Instruments dérivés dus par le courtier	Instruments dérivés dus au courtier
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	20.520.584	25.372
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	2.245.173	70.484
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	2.132.173	1.900.515
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	8.265.482	5.253.049
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	5.171.441	3.846.485
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	124.275	144.068
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	2.635.989	733.693
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	1.431.380	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	469.143	63.393
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	20.152.253	50.565
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	EUR	44.053.456	2.692.649
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	14.717.870	29.284
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	2.057	4.569.969
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	2.787.628	15.589
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	41.597.963	190.493
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	9.745.676	381
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	USD	520.000	-
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	4.233.128	16.910.000
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	958.502	449.793
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	19.276.501	2.029.994
BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽¹⁾	USD	1.532.954	-
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	-	8.817.316
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	2.938.737	2.350.512

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

17. Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (« TFE ») correspond au total de tous les frais (en excluant les intérêts bancaires, les frais de rendements négatifs sur actifs financiers et les remboursements de frais) divisé par l'actif net moyen des catégories d'actions, exprimé en pourcentage, sur la base d'une période de douze mois close le 31 mai 2025.

Les Commissions de gestion peuvent être utilisées en partie pour payer la rémunération relative aux activités de distribution de la Société. Un remboursement peut être versé aux investisseurs institutionnels qui, d'un point de vue commercial, détiennent des actions de la Société pour des tiers.

Annexe aux États Financiers suite

Le TFE et les commissions de performance effectives facturées par catégorie d'actions du Compartiment pour la période du 1^{er} juin 2024 au 31 mai 2025 sont les suivants :

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	1,904 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,923 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	1,931 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,891 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	1,431 %	0,000 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF ⁽²⁾	1,402 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	1,409 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	1,421 %	0,002 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP	1,447 %	0,005 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,381 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,414 %	0,002 %
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,402 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,112 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,125 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Z	0,958 %	0,001 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	2,518 %	1,708 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	0,982 %	0,029 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,955 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	0,931 %	-
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund ⁽³⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	1,581 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1,576 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	1,568 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,882 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	2,072 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,642 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CAD	0,620 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	0,626 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	0,620 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	0,645 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,095 %	-
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1,839 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,881 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,883 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,874 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en AUD	1,354 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,380 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	1,379 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,372 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	1,380 %	-
	Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,087 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	1,091 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	1,069 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,083 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,092 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	1,090 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,072 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,088 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,070 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	1,133 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,118 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,103 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	1,133 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	1,935 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1,946 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	1,428 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,440 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	1,431 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,431 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	1,430 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,431 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,435 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	1,125 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	1,136 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,139 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation en GBP	0,792 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,837 %	-
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund ⁽³⁾	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,744 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,777 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,773 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1,771 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	1,763 %	-
	Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	1,761 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,983 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	1,006 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,004 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,030 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,021 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,037 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	1,013 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,016 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	2,278 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,272 %	-
	Action de Catégorie I de distribution en EUR	0,841 %	-
	Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	0,840 %	-
	Action de Catégorie I de distribution (G) couverte en EUR	0,840 %	-
	Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,845 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	0,822 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,837 %	-
	Action de Catégorie X de distribution en EUR	0,066 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,091 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,091 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en CAD	0,092 %	-
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	0,912 %	-
	Action de Catégorie AI de distribution couverte en EUR	0,892 %	-
	Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	0,910 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,559 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,557 %	-
	Action de Catégorie E de distribution en EUR	1,412 %	-
	Action de Catégorie E de distribution couverte en EUR	1,399 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	1,410 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	1,411 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,489 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	0,482 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,086 %	-
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽⁴⁾	Action de distribution de Catégorie A	0,971 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	0,974 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	0,981 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,621 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,476 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,484 %	-
	Action de distribution (G) de Catégorie X	0,060 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,083 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Z	0,309 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie ZI	0,383 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽⁴⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	1,019 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1,014 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	1,020 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	0,614 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,614 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,524 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,481 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	0,474 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,079 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie ZI	0,380 %	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽⁴⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	0,851 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	0,850 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,494 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,309 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,450 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,050 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Z	0,198 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie ZI	0,350 %	-
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ^{(3), (4)}	Action de distribution de Catégorie A	1,278 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,285 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	1,272 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	0,937 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,904 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,803 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,688 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,090 %	-
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ^{(3), (4)}	Action de distribution de Catégorie A	1,273 %	-
	Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	1,274 %	-
	Action de Catégorie A de distribution couverte en USD	1,273 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1,271 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY	1,256 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,275 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,276 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,264 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	1,275 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	0,874 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,853 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	0,896 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	0,874 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	0,873 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,876 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,879 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,771 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,685 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,682 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	0,684 %	-
	Action de distribution de Catégorie S	0,705 %	-
	Action de Catégorie S de distribution couverte en USD	0,706 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie S	0,727 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation couverte en USD	0,708 %	-
	Action de distribution de Catégorie X	0,085 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,087 %	-
BlackRock European Absolute Return Fund	Action de distribution de Catégorie A	1,888 %	0,020 %
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,886 %	0,017 %
	Action de distribution de Catégorie D	1,379 %	0,015 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,405 %	0,028 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,412 %	0,042 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,406 %	0,047 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	1,389 %	0,022 %
	Action de capitalisation de Catégorie E	2,382 %	0,014 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,160 %	0,080 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,100 %	0,020 %
	Action de capitalisation de Catégorie S	1,113 %	0,041 %
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,075 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,836 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,866 %	0,001 %
	Action de distribution (G) de Catégorie D	1,348 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	1,359 %	0,000 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	1,371 %	0,004 %
	Action de capitalisation de Catégorie E	2,363 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	1,089 %	0,012 %
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,073 %	-
BlackRock European Select Strategies Fund ⁽³⁾	Action de distribution de Catégorie A	1,576 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,576 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CZK	1,579 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie AI	1,569 %	-
	Action de Catégorie D de distribution couverte en USD	0,904 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,979 %	-
	Action de distribution de Catégorie E	2,073 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	2,073 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,785 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,789 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,129 %	-
BlackRock European Unconstrained Equity Fund ⁽³⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	0,979 %	0,004 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	1,126 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,675 %	0,008 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,742 %	0,071 %
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,475 %	0,000 %
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,850 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	0,408 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,391 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,384 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,078 %	-
BlackRock Global Event Driven Fund	Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	1,858 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,854 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1,855 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD	1,852 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	1,858 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,851 %	-
	Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	1,848 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,336 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,356 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,357 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,355 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,352 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,357 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,350 %	-
	Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,071 %	-
	Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,066 %	-
	Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,063 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation en BRL	1,067 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP ⁽²⁾	6,350 %	5,253 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	1,062 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,059 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	1,071 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,068 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie IA	0,572 %	-
	Action de Catégorie IA de capitalisation couverte en EUR	0,572 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie S	1,060 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation couverte en EUR	1,068 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,077 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,061 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF	0,863 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,863 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,861 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,852 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF	1,522 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,521 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en AUD	1,548 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CAD	1,549 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CNH	1,513 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,518 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en HKD	1,521 %	-
	Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	1,523 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,515 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF	1,508 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,508 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	0,923 %	-
	Action de Catégorie D de distribution en GBP	0,912 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	0,918 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,917 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,021 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,682 %	-
	Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR	0,682 %	-
	Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,801 %	-
	Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	0,781 %	-
	Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,801 %	-
	Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,778 %	-
	Action de Catégorie S de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD	0,799 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,795 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	0,798 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,798 %	-
	Action de Catégorie S de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,779 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,081 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,607 %	-
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund ⁽³⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	1,851 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	1,855 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,850 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,356 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,373 %	0,025 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,124 %	0,041 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF	1,079 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR	1,124 %	0,043 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,151 %	0,075 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,089 %	0,022 %
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,093 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,953 %	0,058 %
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative ⁽³⁾	Action de distribution de Catégorie A	1,128 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,129 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,131 %	-
	Action de distribution de Catégorie D	0,501 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,500 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	0,501 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,506 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,632 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,431 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,430 %	-
	Action de distribution de Catégorie IndexInvest Balance	1,128 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 konservativ	1,139 %	-
	Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Moderat - Ausgewogen	0,481 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive ⁽³⁾	Action de distribution de Catégorie A	1,127 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	1,141 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,138 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,130 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,500 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,498 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	0,504 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	0,484 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	0,485 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	0,502 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,504 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,499 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,632 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,432 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,429 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	0,432 %	-
	Action de distribution de Catégorie IndexInvest Substanz	1,126 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 defensiv	1,134 %	-
	Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Defensiv	0,477 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,044 %	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth ⁽³⁾	Action de distribution de Catégorie A	1,125 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	1,126 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,132 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,128 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,497 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,497 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	0,501 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	0,502 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN	0,482 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	0,498 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,499 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,497 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,636 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,429 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,428 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	0,429 %	-
	Action de distribution de Catégorie IndexInvest Chance	1,126 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 dynamisch	1,133 %	-
	Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Wachstum	0,498 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,044 %	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate ⁽³⁾	Action de distribution de Catégorie A	1,125 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP	1,125 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD	1,138 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,126 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,497 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,495 %	-
	Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD	0,501 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	0,493 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	0,499 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,501 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,497 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie E	1,648 %	-
	Action de distribution de Catégorie I	0,429 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie I	0,427 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	0,428 %	-
	Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum	1,125 %	-
	Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum couverte en CHF	1,130 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 progressiv	1,133 %	-
	Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Ausgewogen	0,481 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,042 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en GBP	0,057 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en USD	0,058 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	4,405 %	2,423 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD ⁽²⁾	7,491 %	5,508 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD ⁽²⁾	7,608 %	5,610 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF ⁽²⁾	7,717 %	5,705 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH ⁽²⁾	7,700 %	5,710 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	4,281 %	2,315 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP ⁽²⁾	7,536 %	5,552 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD ⁽²⁾	7,600 %	5,593 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY ⁽²⁾	7,741 %	5,730 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD	4,315 %	2,358 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	3,742 %	2,277 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	4,242 %	2,773 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP ⁽²⁾	1,707 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	5,003 %	2,546 %
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,144 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,140 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,129 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	3,057 %	2,114 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	3,074 %	2,131 %
	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	3,212 %	2,285 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de capitalisation de Catégorie A	2,321 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	2,255 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	2,283 %	-
	Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR	2,276 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie C	3,271 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	1,693 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,683 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,673 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,789 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	1,387 %	-
	Action de distribution de Catégorie J	1,735 %	-
	SAction de distribution de Catégorie R ⁽²⁾	6,568 %	5,753 %
	Action de Catégorie SR de distribution en EUR ⁽²⁾	6,498 %	5,685 %
	Action de Catégorie SR de distribution en GBP ⁽²⁾	6,505 %	5,688 %
	Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR ⁽²⁾	6,498 %	5,685 %
	Action de capitalisation de Catégorie SR ⁽²⁾	1,169 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,192 %	-
BlackRock Systematic Style Factor Fund	Action de distribution de Catégorie A	1,589 %	-
	Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	1,553 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie A	1,576 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,554 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	1,538 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,008 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	1,036 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,998 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,990 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,999 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,055 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,054 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation PF couverte en CHF	0,704 %	-
	Action PF de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	0,705 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en BRL	0,804 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF	0,811 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,804 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	0,809 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,811 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en JPY	0,817 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,269 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,257 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en EUR	0,258 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en NZD	0,024 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	0,251 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie Z	0,952 %	-
	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR	0,943 %	-

Annexe aux États Financiers suite

Nom du Compartiment	Catégories d'actions	Commissions de performance (en pourcentage de l'actif net moyen) ⁽¹⁾	
		TFE	
BlackRock Systematic World Equity Fund ⁽⁴⁾	Action de capitalisation de Catégorie A	1,027 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR ⁽²⁾	1,125 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie D	0,695 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	0,619 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	1,521 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation en EUR	0,476 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	0,509 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation en JPY	0,475 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	0,475 %	-
	Action de capitalisation de Catégorie X ⁽²⁾	0,078 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	0,077 %	-
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation en AUD	1,997 %	0,059 %
	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR	2,203 %	0,279 %
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK	2,246 %	0,329 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	2,220 %	0,282 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	2,322 %	0,397 %
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP	2,259 %	0,353 %
	Action de capitalisation de Catégorie D	1,746 %	0,318 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	3,696 %	2,289 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR	1,914 %	0,483 %
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP	1,880 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,690 %	0,256 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	1,472 %	0,344 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	1,528 %	0,387 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK	1,633 %	0,512 %
	Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,624 %	0,486 %
	Action de capitalisation de Catégorie X	0,132 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD	0,123 %	-
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR	1,861 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR	1,861 %	-
	Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,868 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF	1,131 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR	1,093 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR	1,134 %	0,004 %
	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD	1,131 %	-
	Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	1,122 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR	2,387 %	-
	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR	2,384 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR	0,847 %	0,006 %
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY	0,838 %	-
	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD	1,285 %	-
	Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni	0,063 %	-

⁽¹⁾ Tous les chiffres sont annualisés.

⁽²⁾ Nouvelle Catégorie d'actions lancée, pour plus d'informations voir l'Appendice I.

⁽³⁾ Le Compartiment investit dans des compartiments cibles sous-jacents qui ne publient pas de TFE conformément aux directives de la SFAMA.

⁽⁴⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

Les TFE ont été calculés conformément aux lignes directrices de l'Asset Management Association Switzerland («AMAS») sur le calcul et la divulgation des TFE d'organismes d'investissement collectif. Les lignes directrices de l'AMAS ont été modifiées pour la dernière fois le 1^{er} janvier 2022.

Certains Compartiments, comme indiqué ci-dessus, investissent une partie importante de leur actif net dans des Compartiments cibles sous-jacents qui ne publient pas de TFE conformément aux directives de l'AMAS. Par conséquent, le TFE au prorata des Compartiments cibles sous-jacents n'a pas été inclus dans le TFE des Compartiments décrits ci-dessus. Cette clause de renonciation est conforme aux directives de l'AMAS.

18. Événements ultérieurs

Il n'y a pas eu d'événements entre la clôture de l'exercice et la date d'approbation des états financiers qui, de l'avis du Conseil d'administration de la Société, auraient pu avoir une incidence significative sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2025.

19. Date d'approbation

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration de la Société le 28 août 2025.

Aux Actionnaires de
BlackRock Strategic Funds
49 avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion

Nous avons contrôlé les états financiers de BlackRock Strategic Funds (la « Société ») et de chacun de ses compartiments, à savoir le bilan, le portefeuille d'investissements au 31 mai 2025, le compte de résultat et l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe aux états financiers, y compris un résumé des principales règles comptables.

Nous estimons que les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2025, ainsi que des résultats de leurs opérations et des changements apportés à leur actif net pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec les prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Fondement de l'opinion

Nous avons mené notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (loi du 23 juillet 2016) et aux Normes de révision internationales (International Standards on Auditing ou ISA) telles qu'elles ont été adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, sont décrites de façon plus détaillée dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé s'agissant de l'audit des états financiers ». Nous sommes également indépendants de la Société, conformément au Code d'éthique publié à l'intention des comptables professionnels par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA)

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques concernant notre audit des états financiers, et nous nous sommes acquittés de nos responsabilités éthiques en vertu de ces normes de déontologie. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus constituent une base raisonnable pour exprimer notre opinion.

Informations complémentaires

Le Conseil d'administration de la Société est responsable des informations complémentaires. Les informations complémentaires comprennent les informations figurant dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces derniers.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune forme de conclusion assortie d'une assurance sur lesdites informations complémentaires.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, il est de notre responsabilité de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'estimer si ces informations complémentaires présentent une incompatibilité de fond avec les états financiers ou si les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit semblent de toute autre façon comporter des inexactitudes importantes. Si, sur la base de notre travail, nous concluons que ces informations complémentaires comportent des inexactitudes importantes, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration de la Société concernant les états financiers

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, en conformité avec les prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers, et de tout contrôle interne que le Conseil d'administration de la Société jugera nécessaire à la préparation d'états financiers exempts d'anomalies importantes dues à une fraude ou à une erreur.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration de la Société est chargé d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, d'indiquer, selon le cas, les questions liées à la poursuite des activités, et d'utiliser le principe comptable de continuité des activités, à moins que le Conseil d'administration de la Société ait l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses opérations, ou qu'il n'ait aucune autre solution réaliste.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé s'agissant de l'audit des états financiers

Nos objectifs en matière d'audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies importantes, dues à une fraude ou à une erreur, et de publier un rapport du réviseur d'entreprises agréé comprenant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais n'est pas une garantie selon laquelle un audit mené conformément aux dispositions de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours toute anomalie importante existante. Les anomalies peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur, et sont réputées importantes si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et adoptons une attitude de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalie importante dans les états financiers, due à une fraude ou à une erreur, nous établissons et réalisons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et nous obtenons les éléments probants qui constituent une base raisonnable pour exprimer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie importante due à une fraude est plus élevé que lorsque celle-ci est due à une erreur, puisqu'une fraude peut comporter une collusion, une contrefaçon, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou la dérogation à un contrôle interne.
- veillons à bien comprendre le contrôle interne concernant l'audit, afin d'établir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées ainsi que le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes émanant du Conseil d'administration de la Société.
- formulons des conclusions sur le caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration de la Société du principe comptable de continuité des activités et, sur la base des éléments probants obtenus, sur la présence ou non d'une incertitude importante quant aux événements ou conditions pouvant jeter un doute significatif sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'incertitudes importantes, nous sommes tenus, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, d'attirer l'attention sur les informations connexes figurant dans les états financiers ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus au jour de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou conditions à venir peuvent conduire le Fonds à cesser ses activités.

- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations y figurant, et vérifions si les états financiers représentent les transactions et événements sous-jacents de manière à réaliser une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres choses, l'étendue et le calendrier de l'audit ainsi que les principales conclusions de ce dernier, y compris les lacunes importantes du contrôle interne que nous identifions au cours de l'audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

Luxembourg, le 28 août 2025

Appendice I – Catégories d'actions (non révisé)

Catégories d'actions émises

Au 31 mai 2025, la Société offrait les catégories d'actions suivantes.

Catégorie A

Action de Catégorie A de distribution couverte en CHF
Action de Catégorie A de distribution en EUR
Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR
Action de Catégorie A de distribution en USD
Action de Catégorie A de distribution couverte en USD
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en AUD
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CAD
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CNH
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en HKD
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD
Action de Catégorie A de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD
Action de Catégorie A de capitalisation en AUD
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CZK
Action de Catégorie A de capitalisation en EUR
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en EUR
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SGD
Action de Catégorie A de capitalisation en USD
Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
Action de Catégorie A de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD

Catégorie $AI^{(1)}$

Action de Catégorie AI de distribution couverte en EUR
Action de Catégorie AI de capitalisation en EUR
Action de Catégorie AI de capitalisation couverte en EUR

Catégorie C⁽¹⁾

Action de Catégorie C de capitalisation en USD

Catégorie D⁽¹⁾

- Action de Catégorie D de distribution (G) en EUR
- Action de Catégorie D de distribution en EUR
- Action de Catégorie D de distribution en GBP
- Action de Catégorie D de distribution en USD
- Action de Catégorie D de distribution couverte en USD
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en SGD
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD
- Action de Catégorie D de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en AUD
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF
- Action de Catégorie D de capitalisation en EUR
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en EUR
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en PLN
- Action de Catégorie D de capitalisation en USD
- Action de Catégorie D de capitalisation couverte en USD
- Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF
- Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR
- Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR

Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
 Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
 Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD
 Action de Catégorie D de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD

Catégorie E⁽¹⁾

Action de Catégorie E de distribution en EUR
Action de Catégorie E de distribution couverte en EUR
Action de Catégorie E de capitalisation en EUR
Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR
Action de Catégorie E de capitalisation en USD

Catégorie I^{(1), (2)}

Action de Catégorie I de distribution (G) couverte en EUR
Action de Catégorie I de distribution en EUR
Action de Catégorie I de distribution couverte en EUR
Action de Catégorie I de distribution en USD
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
Action de Catégorie I de distribution de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD
Action de Catégorie I de capitalisation PF couverte en CHF
Action de Catégorie I de capitalisation PF couverte en EUR
Action de Catégorie I de capitalisation en BRL
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en BRL
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CAD
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en CHF
Action de Catégorie I de capitalisation en EUR
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en EUR
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP
Action de Catégorie I de capitalisation en JPY
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en JPY
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK
Action de Catégorie I de capitalisation en USD
Action de Catégorie I de capitalisation couverte en USD
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en CHF
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en JPY
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD
Action de Catégorie I de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD

Catégorie IA^{(1), (2)}

Action de Catégorie IA de capitalisation couverte en EUR
Action de Catégorie IA de capitalisation en USD

Catégorie IndexInvest Balance⁽¹⁾

Action de distribution de Catégorie IndexInvest Balance en EUR
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Chance en EUR
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Substanz en EUR
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum couverte en CHF
Action de distribution de Catégorie IndexInvest Wachstum en EUR

Catégorie J⁽²⁾

Action de Catégorie J de distribution en USD

Catégorie $S^{(1)}$

[296] BlackRock Strategic Funds

Appendice I – Catégories d'actions (non révisé) suite

Catégorie SR

Action de Catégorie SR de distribution en EUR
Action de Catégorie SR de distribution en GBP
Action de Catégorie SR de distribution en USD
Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR
Action de Catégorie SR de capitalisation en USD

Catégorie Vermoegensanlage99⁽¹⁾

Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 defensiv en EUR
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 dynamisch en EUR
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 konservativ en EUR
Action de capitalisation de Catégorie Vermoegensanlage99 progressiv en EUR

Catégorie Vermoegensstrategie⁽¹⁾

Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Ausgewogen en EUR
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Defensiv en EUR
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Moderat - Ausgewogen en EUR
Action de distribution de Catégorie Vermoegensstrategie Wachstum en EUR

Catégorie X⁽²⁾

Action de Catégorie X de distribution (G) en EUR
Action de Catégorie X de distribution en EUR
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en CAD
Action de Catégorie X de capitalisation en EUR
Action de Catégorie X de capitalisation couverte en EUR

Action de Catégorie X de capitalisation en GBP

Action de Catégorie X de capitalisation couverte en GBP

Action de Catégorie X de capitalisation couverte en NZD

Action de Catégorie X de capitalisation en USD

Action de Catégorie X de capitalisation couverte en USD

Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en EUR

Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP

Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP

Action de Catégorie X de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD

Catégorie Z⁽¹⁾

Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF

Action de Catégorie Z de capitalisation en EUR

Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR

Action de Catégorie Z de capitalisation en GBP

Action de Catégorie Z de capitalisation en USD

Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en EUR

Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en GBP

Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP

Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni en USD

Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en USD

Catégorie ZI⁽¹⁾

Action de capitalisation de Catégorie ZI

⁽¹⁾ Disponible à la discrétion de la Société de Gestion.

⁽²⁾ Disponible pour les investisseurs institutionnels.

Catégories d'Actions lancées

Les dates communiquées sont les dates de lancement et de réactivation, mais les catégories peuvent avoir été amorcées à une date ultérieure.

Date d'effet	Compartiment	Type
18 septembre 2024	BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF
9 octobre 2024	BlackRock Systematic World Equity Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en USD
13 novembre 2024	BlackRock Systematic World Equity Fund	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR
16 avril 2025	BlackRock Global Event Driven Fund	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP
23 avril 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie SR de distribution en EUR
23 avril 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie SR de distribution en GBP
23 avril 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie SR de distribution en USD
23 avril 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie SR de capitalisation en EUR
23 avril 2025	BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie SR de capitalisation en USD
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en AUD
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CAD
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CHF
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en GBP
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en HKD
30 avril 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en JPY
21 mai 2025	BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en GBP

Catégories d'Actions fermées

Date d'effet	Compartiment	Type
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie A de capitalisation en EUR
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en SEK
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en USD
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie D de distribution couverte en GBP
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie D de capitalisation couverte en CHF
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie I de capitalisation en EUR
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en GBP
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie I de capitalisation couverte en SEK
23 septembre 2024	BlackRock Global Absolute Return Bond Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en EUR
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie A de capitalisation en USD
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie E de capitalisation couverte en EUR
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie I de capitalisation en EUR

Appendice I – Catégories d'actions (non révisé) suite

Date d'effet	Compartiment	Type
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie I de capitalisation en USD
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en EUR
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en GBP
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en JPY
30 septembre 2024	BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en USD
21 novembre 2024	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de capitalisation couverte en CNH
21 novembre 2024	BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	Action de Catégorie I de capitalisation en JPY
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie A de distribution couverte en EUR
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation en EUR
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie D de capitalisation en USD
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie E de capitalisation en EUR
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie I de capitalisation en EUR
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie X de capitalisation couverte en AUD
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie X de capitalisation en USD
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en CHF
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie Z de capitalisation couverte en EUR
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie Z de capitalisation en USD
28 mars 2025	BlackRock Global Equity Absolute Return Fund	Action de Catégorie Z de capitalisation de fonds déclarant au Royaume-Uni couverte en GBP

Appendice II – Exposition globale au risque de marché (non révisé)

Exposition globale

Conformément à la politique actuelle de BlackRock, l'exposition globale est mesurée selon l'« approche par les engagements » ou l'approche de la valeur à risque (« VaR »), et couvre l'ensemble des composantes du portefeuille.

L'approche par les engagements est une méthode qui regroupe les valeurs de marché sous-jacentes ou les valeurs notionnelles des instruments financiers dérivés afin de déterminer le degré d'exposition globale d'un Compartiment aux instruments financiers dérivés.

Conformément à la Loi de 2010, l'exposition globale d'un Compartiment selon la méthode par les engagements ne doit pas excéder 100 % de la Valeur Liquidative de ce Compartiment.

Voici la liste des Compartiments qui utilisent l'approche par les engagements :

- BlackRock European Unconstrained Equity Fund
- BlackRock Global Real Asset Securities Fund
- BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative
- BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive
- BlackRock Managed Index Portfolios – Growth
- BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate
- BlackRock Systematic World Equity Fund (changement de nom le 17 avril 2025)
- BlackRock Systematic Sustainable Global Equity Fund (liquidé le 30 septembre 2024)

La VaR est une mesure de risque statistique qui estime la perte potentielle due aux mouvements défavorables du marché, dans un environnement de marché normal.

Les calculs de la VaR pour les Compartiments de BlackRock Strategic Funds, à l'exception du Compartiment BlackRock Global Event Driven Fund, sont fondés sur un modèle de simulation historique ajustée. Le BlackRock Global Event Driven Fund utilise un modèle VaR qui est un modèle de simulation de Monte Carlo. Les deux modèles utilisent un indice de confiance de 99 %, une période de détention d'un jour et une période d'observation historique d'au moins un an (250 jours). Un chiffre de VaR est défini dans la perspective d'une probabilité spécifique et d'un horizon temporel spécifique. Une VaR à 99 % à un jour signifie que l'on prévoit que pendant 99 % du temps sur une période d'un jour, le Compartiment ne perdra pas plus que ce chiffre en pourcentage. Par conséquent, les VaR élevées indiquent un risque élevé.

Le modèle de VaR utilisé par le service BlackRock chargé de l'analyse des risques et de l'analyse quantitative (« RQA ») est un modèle de simulation historique ajustée.

Pour les Compartiments qui utilisent l'approche VaR relative, le RQA détermine un portefeuille de référence comme base pour le calcul de la VaR relative. Le portefeuille de référence est habituellement l'indice de référence établi lui aussi comme point de référence pour les données de performance du Compartiment concerné. Il s'agit d'un indice (ou d'indices composites) construit(s), par un ou plusieurs fournisseurs d'indice reconnus, à partir de titres dans lesquels les Compartiments peuvent investir. Ce processus prend dûment en compte de la disponibilité d'indices dont les règles de construction sont elles-mêmes conformes aux règles de diversification.

Lorsqu'un Compartiment est contrôlé à l'aide de la VaR, les Gestionnaires Financiers par délégation observeront la limite réglementaire et toute limite de risque interne éventuellement appropriée pour le portefeuille.

Le tableau ci-dessous présente l'utilisation la plus élevée, l'utilisation la plus faible et l'utilisation moyenne de la limite de VaR, exprimées en pourcentage de la limite réglementaire de la VaR absolue ou relative. En ce qui concerne la VaR relative, la VaR du portefeuille du Compartiment concerné n'excédera pas le double de la VaR du portefeuille de référence. L'utilisation correspond au niveau de risque pris dans ce contexte.

Compartiment	Approche de risque de marché	Portefeuille de référence	Utilisation la plus élevée de la limite de VaR (%)	Utilisation la plus faible de la limite de VaR (%)	Utilisation moyenne de la limite de VaR (%)
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	29,08 %	17,45 %	23,43 %
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	VaR absolue	n/a	33,56 %	15,88 %	23,05 %
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	35,12 %	15,66 %	24,40 %
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	VaR relative	MSCI Emerging Markets Index (Net)	76,00 %	41,54 %	62,04 %
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	VaR absolue	n/a	25,06 %	16,11 %	21,28 %
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	VaR absolue	n/a	18,57 %	10,74 %	13,95 %
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾	VaR relative	BBG MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index	54,79 %	50,90 %	52,47 %

Appendice II – Exposition globale au risque de marché (non révisé) suite

Compartiment	Approche de risque de marché	Portefeuille de référence	Utilisation la plus élevée de la limite de VaR (%)	Utilisation la plus faible de la limite de VaR (%)	Utilisation moyenne de la limite de VaR (%)
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	VaR relative	MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index	57,04 %	50,42 %	54,08 %
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	VaR absolue	n/a	6,49 %	4,25 %	5,49 %
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	VaR absolue	n/a	18,34 %	5,82 %	8,68 %
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	VaR absolue	n/a	10,74 %	4,03 %	6,88 %
BlackRock European Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	33,78 %	15,21 %	23,85 %
BlackRock European Opportunities Extension Fund	VaR relative	S&P Europe BMI Index (Developed Markets only) 75 % Bloomberg Pan European Aggregate Index (Hedged EUR) / 25% MSCI Europe Index (Hedged EUR)	79,55 %	47,97 %	54,66 %
BlackRock European Select Strategies Fund	VaR relative	n/a	64,50 %	42,51 %	55,11 %
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾	VaR absolue	n/a	34,68 %	0,22 %	21,42 %
BlackRock Global Event Driven Fund	VaR absolue	n/a	40,27 %	23,04 %	27,08 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	19,91 %	8,50 %	12,27 %
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	25,06 %	11,19 %	16,66 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	43,18 %	12,08 %	27,76 %
BlackRock Systematic Style Factor Fund	VaR absolue	n/a	27,07 %	18,79 %	22,11 %
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	32,21 %	13,20 %	22,54 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	VaR absolue	n/a	25,06 %	11,63 %	16,80 %

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Effet de levier

Le recours à des instruments dérivés peut exposer les Compartiments à un risque plus grand. En particulier, les contrats sur instruments dérivés peuvent être très volatils et le montant de la marge initiale est généralement faible par rapport à l'importance du contrat, de manière à donner une marge de manœuvre aux transactions en termes d'exposition au marché. Une légère évolution du marché peut avoir plus d'impact sur les instruments dérivés que sur les obligations ou les actions standard. Les positions spéculatives en instruments dérivés peuvent donc accroître la volatilité des Compartiments.

Aux fins de la présente publication, l'effet de levier est l'exposition aux investissements obtenue à travers l'utilisation d'instruments financiers dérivés. Il est calculé en utilisant la somme des valeurs notionnelles de tous les instruments financiers dérivés détenus par le Compartiment concerné, sans compensation, et est exprimé en pourcentage de la VL.

Le tableau ci-dessous indique le niveau d'effet de levier utilisé au cours de l'exercice.

Compartiment	% de levier moyen employé
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	110,76 %
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	215,25 %
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	142,68 %
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	102,86 %
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	487,14 %
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	48,32 %
BlackRock ESG Euro Bond Fund ⁽¹⁾	53,33 %
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund ⁽¹⁾	101,29 %
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	74,20 %
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund ⁽¹⁾	291,87 %
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund ⁽¹⁾	337,40 %
BlackRock European Absolute Return Fund	76,42 %
BlackRock European Opportunities Extension Fund	76,94 %
BlackRock European Select Strategies Fund	136,12 %
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund ⁽²⁾	144,62 %
BlackRock Global Event Driven Fund	76,39 %
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund	32,38 %
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	420,81 %
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	490,17 %
BlackRock Systematic Style Factor Fund	1.009,84 %
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	556,83 %
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	107,84 %

⁽¹⁾ Le nom du Compartiment a changé, voir point 1 de l'Annexe aux états financiers pour de plus amples informations.

⁽²⁾ Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées)

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les Administrateurs sont autorisés, pour le compte de chaque Compartiment et sous réserve des conditions et des limites établies par la CSSF et le Prospectus, à utiliser des techniques et instruments liés aux titres négociables, y compris des investissements dans des instruments financiers dérivés (les « IFD ») de gré à gré, sous réserve que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace de portefeuille, pour offrir une protection contre le risque de change ou à des fins d'investissement direct, s'il y a lieu.

L'exposition sous-jacente obtenue par les IFD et sur l'identité des contreparties à ces IFD à la fin de la période financière est indiquée dans le Tableau des investissements condensé du Compartiment concerné.

Prêts de titres

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par les Compartiments sont soumises à un accord juridique écrit entre les Compartiments et l'Agent de prêts de titres, BlackRock Advisors (UK) Limited, une partie liée à l'Entité, et séparément entre l'Agent de prêts de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. La garantie reçue en échange des titres prêtés est transférée en vertu d'un accord de transfert et est versée et détenue dans un compte auprès d'un gestionnaire de garantie tripartite au nom du Dépositaire pour le compte des Compartiments. La garantie reçue est séparée des actifs appartenant au Dépositaire des Compartiments ou à l'Agent de prêt de titres.

Le tableau ci-après indique la valeur des titres en prêt, exprimée en tant que proportion du total des actifs prêtables du Compartiment et en tant que proportion de la VL du Compartiment, au 31 mai 2025, et des revenus/rendements perçus pour l'exercice clos le 31 mai 2025. Le total des actifs prêtables représente la valeur globale des actifs faisant partie du programme de prêt de titres d'un Compartiment. Ceci exclut tout actif détenu par le Compartiment qui n'est pas considéré comme prêtable en raison de toute restriction du marché, réglementaire, d'investissement ou autre.

Compartiment	Devise	Titres en prêt		
		% des actifs prêtables	% de la VL	Rendements nets générés
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	16,37 %	4,61 %	37.238
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	1,42 %	1,33 %	74.788
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	16,31 %	9,73 %	987.078
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund	USD	17,80 %	13,37 %	161.568
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	15,19 %	13,92 %	31.114
BlackRock ESG Euro Bond Fund	EUR	8,12 %	10,16 %	85.146
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	2,10 %	2,67 %	51.966
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund	EUR	5,52 %	6,75 %	8.048
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	EUR	5,47 %	6,59 %	119.183
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	EUR	8,50 %	8,54 %	326.654
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	4,65 %	2,27 %	31.363
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	2,57 %	3,29 %	74.668
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	4,99 %	6,19 %	21.683
BlackRock European Unconstrained Equity Fund	EUR	1,91 %	2,44 %	2.664
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund*	USD	N/A	N/A	133
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	10,59 %	6,30 %	145.461
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	11,82 %	10,97 %	180.591
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative	EUR	0,27 %	0,34 %	14.503
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive	EUR	0,68 %	0,90 %	10.217
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth	EUR	0,80 %	1,02 %	121.158
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate	EUR	1,27 %	1,63 %	70.176
BlackRock Systematic World Equity Fund	USD	2,26 %	2,18 %	174.972

* Compartiment dissous, pour plus d'informations voir le point 1 de l'Annexe aux états financiers.

Tous les revenus générés par les activités de prêt de titres au cours de l'exercice financier, nets de la commission de l'Agent de prêt de titres, sont restitués au Compartiment concerné (voir la note relative au résultat d'exploitation). Si des revenus issus de prêts de titres sont générés, l'Agent de prêt de titres perçoit une commission de 37,5 % de ces revenus de prêts de titres et paie, sur sa commission, tous les coûts de fonctionnement et d'administration de tiers associés à cette activité et encourus dans le cadre de celle-ci. Dans la mesure où les coûts liés aux prêts de titres payables à des tiers excèdent la commission perçue par l'Agent de prêt de titres, ce dernier règle tout montant excédentaire à partir de ses actifs propres.

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Le tableau suivant détaille la valeur des titres en prêt (identifiés individuellement dans le Portefeuille de titres du Compartiment concerné), analysée par contrepartie, au 31 mai 2025.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Montant en prêt	Garantie reçue
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)			
BNP Paribas Financial Markets	France	36.463	38.970
BNP Paribas Prime Brokerage, Inc.	États-Unis	5.043.126	5.319.701
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	3.457.687	3.794.164
Total		8.537.276	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	172.399	187.521
BNP Paribas Financial Markets	France	311.201	332.602
BNP Paribas SA	France	268.224	278.896
Goldman Sachs International	États-Unis	207.173	218.534
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	114.344	126.126
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	823.677	903.831
Macquarie Bank Ltd.	Australie	171.559	190.478
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	50.363	53.491
Societe Generale SA	France	755.346	825.225
The Bank of Nova Scotia	Canada	481.316	534.618
UBS AG	Suisse	1.795.562	1.971.147
Total		5.151.164	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	25.545.743	27.786.552
BNP Paribas Financial Markets	France	1.565.943	1.673.639
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	5.686.797	6.250.459
Goldman Sachs International	États-Unis	3.134.133	3.306.023
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	6.937.659	7.612.799
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	9.648.934	10.248.241
Societe Generale SA	France	609.967	666.398
The Bank of Nova Scotia	Canada	182.431	202.634
UBS AG	Suisse	17.857.166	19.603.411
Total		71.168.773	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (en USD)			
Banco Santander SA	Espagne	8.810.687	9.782.294
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	50.477.035	52.308.890
BNP Paribas Financial Markets	France	15.044.323	16.571.717
BNP Paribas SA	France	7.503.740	7.802.313
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	5.320.768	5.582.561
Deutsche Bank AG	Allemagne	280.188	291.032
Jefferies International Limited	États-Unis	315.964	419.672
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	35.054.056	36.899.639
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	12.467.491	12.954.310
Nomura International PLC	Royaume-Uni	10.017.193	10.850.025
Zürcher Kantonalbank	Suisse	5.022.656	5.521.641
Total		150.314.101	158.984.094
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (en USD)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	7.670.249	7.948.602
BNP Paribas SA	France	2.401.152	2.496.692
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	6.416.195	6.731.886
Goldman Sachs International	États-Unis	356.742	682.941
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	5.835.289	6.201.690
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	3.697.791	3.842.166
Total		26.377.418	27.903.977

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Montant en prêt	Garantie reçue
BlackRock ESG Euro Bond Fund (en EUR)			
Banco Santander SA	Espagne	4.166.885	4.586.772
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	18.620.590	19.296.333
BNP Paribas Financial Markets	France	29.521.384	32.521.405
BNP Paribas SA	France	7.265.376	7.500.941
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	684.408	733.521
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	3.084.780	3.348.354
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	390.834	407.895
Natixis SA	France	7.370.979	8.131.987
Nomura International PLC	Royaume-Uni	1.730.943	1.842.544
RBC Europe Limited	Royaume-Uni	1.873.069	1.950.840
Societe Generale SA	France	536.965	612.502
Total		75.246.213	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	2.396.810	2.483.789
BNP Paribas SA	France	400.198	416.122
Deutsche Bank AG	Allemagne	202.970	210.825
Goldman Sachs International	États-Unis	396.955	413.275
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2.924.639	3.067.671
Total		6.321.572	6.591.682
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	342.708	355.145
BNP Paribas Financial Markets	France	1.450.790	1.598.221
Goldman Sachs International	États-Unis	298.164	310.422
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	662.975	695.398
Merrill Lynch International	États-Unis	219.759	231.575
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	5.392.701	5.628.103
Total		8.367.097	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	11.728.717	12.228.761
BNP Paribas SA	France	1.679.394	1.746.216
Deutsche Bank AG	Allemagne	627.572	651.860
Goldman Sachs International	États-Unis	3.625.429	3.774.473
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	177.202	185.868
Merrill Lynch International	États-Unis	7.296.757	7.689.075
Total		25.135.071	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)			
Banco Santander SA	Espagne	4.234.894	4.765.058
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	76.110.104	81.217.848
BNP Paribas SA	France	19.380.902	20.136.539
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	8.134.809	8.535.061
Deutsche Bank AG	Allemagne	5.704.379	5.925.153
Goldman Sachs International	États-Unis	4.987.526	5.192.567
ING Bank NV	Pays-Bas	1.201.937	1.359.539
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	27.904.809	29.388.615
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	1.038.251	1.078.811
RBC Europe Limited	Royaume-Uni	12.433.559	12.949.815
UBS AG	Suisse	20.288.515	21.094.824
Zürcher Kantonalbank	Suisse	21.128.419	23.227.436
Total		202.548.104	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	4.391.642	4.776.853
BNP Paribas Financial Markets	France	698.518	746.556
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	3.398.615	3.748.807
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	8.744.621	9.287.709
Total		17.233.396	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	2.290.579	2.491.497
BNP Paribas Financial Markets	France	137.409	146.858
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	2.190.996	2.408.158
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	4.038.903	4.455.069
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	4.922.170	5.401.162
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	4.794.199	5.091.944
UBS AG	Suisse	988.992	1.085.702
Total		19.363.248	21.080.390

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Montant en prêt	Garantie reçue
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)			
Banco Santander SA	Espagne	753.858	829.823
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	1.205.429	1.285.671
BNP Paribas SA	France	2.360.055	2.525.830
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2.202.103	2.379.883
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	472.284	491.228
Nomura International PLC	Royaume-Uni	795.223	846.494
RBC Europe Limited	Royaume-Uni	1.239.196	1.290.648
Societe Generale SA	France	438.275	499.929
UBS AG	Suisse	1.981.216	2.117.532
Total		11.447.639	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (en EUR)			
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2.391.651	2.624.390
Total		2.391.651	2.624.390
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	39.716.813	41.659.095
Goldman Sachs International	États-Unis	11.516.656	11.990.111
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	4.349.781	4.797.980
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2.299.827	2.474.559
Merrill Lynch International	États-Unis	404.265	435.389
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	1.436.614	1.492.705
Nomura International PLC	Royaume-Uni	4.509.314	4.682.441
The Bank of Nova Scotia	Canada	64.539	71.686
UBS AG	Suisse	10.659.134	11.701.459
Total		74.956.943	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	29.903.840	32.017.322
BNP Paribas Financial Markets	France	15.885.775	16.978.262
Goldman Sachs International	États-Unis	29.120.180	30.717.129
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	833.502	919.386
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	1.621.018	1.778.764
Macquarie Bank Ltd.	Australie	21.203.442	23.541.715
Morgan Stanley Group, Inc.	États-Unis	2.097.365	2.227.622
The Bank of Nova Scotia	Canada	9.760.814	10.841.744
UBS AG	Suisse	23.429.292	25.720.373
Total		133.855.228	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	459.599	499.912
Total		459.599	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	1.379.848	1.500.881
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	204.158	224.025
Total		1.584.006	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	5.700.116	6.200.100
Goldman Sachs International	États-Unis	255.210	269.206
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	868.362	957.838
Total		6.823.688	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (en EUR)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	12.531.293	13.630.473
BNP Paribas Financial Markets	France	1.534.099	1.639.601
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	271.321	297.724
Total		14.336.713	15.567.798

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Montant en prêt	Garantie reçue
BlackRock Systematic World Equity Fund (en USD)			
Barclays Bank PLC	Royaume-Uni	669.317	728.025
BNP Paribas Financial Markets	France	621.518	664.261
BNP Paribas Prime Brokerage Inc	États-Unis	21.735.402	22.927.406
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	179.648	197.454
Goldman Sachs International	États-Unis	6.318.934	6.665.464
HSBC Bank PLC	Royaume-Uni	2.590.207	2.857.101
JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	4.725.397	5.185.239
Macquarie Bank Ltd.	Australie	1.694.539	1.881.409
Merrill Lynch International	États-Unis	1.956.245	2.106.852
The Bank of Nova Scotia	Canada	874.594	971.449
UBS AG	Suisse	7.284.086	7.996.376
Total		48.649.887	52.181.036
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (en USD)			

Swaps de rendement total (« TRS »)

Tous les TRS sont conclus par les Compartiments en vertu d'un Contrat-cadre « ISDA » (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) ou d'un accord similaire. Un Contrat-cadre ISDA est un contrat bilatéral entre les Compartiments et une contrepartie, qui régit les IFD de gré à gré (y compris les TRS) conclus par les parties. Les expositions des parties en vertu du Contrat-cadre ISDA sont compensées et garanties ensemble, si bien que toutes informations fournies sur la garantie concernent tous les IFD de gré à gré conclus par les Compartiments en vertu du Contrat-cadre ISDA, et pas seulement les TRS.

Toute garantie reçue/fournie par les Compartiments en vertu du Contrat-cadre ISDA est transférée de façon bilatérale en vertu d'un accord de transfert de propriété.

Les garanties reçues/déposées par BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund, Systematic Style Factor Fund et BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund en vertu du Contrat-cadre ISDA en ce qui concerne la marge de variation sont transférées bilatéralement en vertu d'un accord de transfert de propriété. Les garanties reçues par les Compartiments au titre de la marge de variation sont détenues sur un compte au nom du Dépositaire pour le compte des Compartiments. Les garanties reçues sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire du Compartiment. La garantie déposée par le Compartiment en vertu du Contrat-cadre ISDA qui constitue le montant indépendant (parfois appelé marge initiale) est déposée par le Compartiment en vertu d'un accord de garantie.

Le tableau suivant détaille la valeur des swaps de rendement total en tant que proportion de la VL du Compartiment, au 31 mai 2025, et les revenus/rendements obtenus pour la période se terminant le 31 mai 2025. La valeur des swaps de rendement total est calculée en fonction de la valeur d'exposition sous-jacente sur une base absolue brute.

Compartiment	TRS		
	Devise	% de la VL	Total des gains réalisés
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund	USD	71,45 %	1.064.796
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund	EUR	7,77 %	198.713
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	GBP	141,28 %	141.050
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund	USD	67,49 %	(2.194.490)
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund	EUR	2,41 %	41.840
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund	EUR	19,92 %	767.355
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund	EUR	0,14 %	(35.970)
BlackRock European Absolute Return Fund	EUR	76,70 %	1.055.582
BlackRock European Opportunities Extension Fund	EUR	52,34 %	(2.348.529)
BlackRock European Select Strategies Fund	EUR	5,23 %	73.445
BlackRock Global Event Driven Fund	USD	50,09 %	691.217
BlackRock Global Real Asset Securities Fund	USD	1,09 %	157.548
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund	USD	361,48 %	8.183.028
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund	USD	576,21 %	(138.045)
BlackRock Systematic Style Factor Fund	USD	299,67 %	(597.703)
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund	USD	598,42 %	8.994.665
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund	GBP	99,69 %	322.995

Les rendements totaux générés par les swaps de rendement total sont présentés sur la base du rendement total, y compris les revenus ou charges d'intérêts et de dividendes connexes et les gains/pertes nets provenant des fluctuations de prix de la juste valeur. Tous les rendements et les coûts des swaps de rendement total sont comptabilisés au profit des Compartiments et ne sont soumis à aucun accord de partage des rendements et des coûts avec la Société de Gestion du Compartiment ou toute autre tierce partie.

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Le tableau suivant détaille la valeur d'exposition sous-jacente pour les swaps de rendement total, analysée par contrepartie au 31 mai 2025.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Exposition sous-jacente 31 mai 2025
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	5.415.848
BNP Paribas	France	8.130.243
Goldman Sachs	États-Unis	31.379.450
JP Morgan	Royaume-Uni	73.703.565
Morgan Stanley	États-Unis	13.724.455
Total		132.353.561
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)		
Barclays Bank	Royaume-Uni	8.536.219
Goldman Sachs	États-Unis	1.314.461
JP Morgan	Royaume-Uni	20.325.968
Total		30.176.648
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (en GBP)		
Goldman Sachs	États-Unis	114.887.837
HSBC	Royaume-Uni	81.985.561
JP Morgan	Royaume-Uni	104.094.818
Societe Generale	France	59.291.122
Total		360.259.338
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	84.143.626
BNP Paribas	France	20.147.248
Citibank	Royaume-Uni	47.658.194
Goldman Sachs	États-Unis	91.595.025
HSBC	Royaume-Uni	86.018.072
JP Morgan	Royaume-Uni	108.301.359
Morgan Stanley	États-Unis	33.493.195
UBS	Suisse	22.551.193
Total		493.907.912
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)		
JP Morgan	Royaume-Uni	5.693.577
Total		5.693.577
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	4.706.485
Goldman Sachs	États-Unis	30.439.291
JP Morgan	Royaume-Uni	40.842.826
Total		75.988.602
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)		
BNP Paribas	France	2.206.569
JP Morgan	Royaume-Uni	1.075.168
Total		3.281.737
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	130.541.372
Barclays Bank	Royaume-Uni	126.272.130
BNP Paribas	France	118.451.605
Citibank	Royaume-Uni	130.964.140
JP Morgan	Royaume-Uni	74.839.448
Total		581.068.695
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	74.945.326
Barclays Bank	Royaume-Uni	71.494.266
BNP Paribas	France	60.198.421
Citibank	Royaume-Uni	52.639.382
JP Morgan	Royaume-Uni	48.676.101
Total		307.953.496

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Exposition sous-jacente 31 mai 2025
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	2.534.484
Goldman Sachs	États-Unis	4.058.571
JP Morgan	Royaume-Uni	3.088.348
Total		9.681.403
BlackRock Global Equity Absolute Return Fund (en USD)		
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	4.565.966
Barclays Bank	Royaume-Uni	27.281.069
BNP Paribas	France	22.066.146
Citibank	Royaume-Uni	119.006.399
Goldman Sachs	États-Unis	29.716.747
HSBC	Royaume-Uni	2.351.736
JP Morgan	Royaume-Uni	226.240.797
Morgan Stanley	États-Unis	44.678.609
Societe Generale	France	115.892.352
UBS	Suisse	4.538.306
Total		596.338.127
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)		
Goldman Sachs	États-Unis	13.352.229
Total		13.352.229
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (en USD)		
Barclays Bank	Royaume-Uni	477.388
Goldman Sachs	États-Unis	2.741.290
HSBC	Royaume-Uni	2.742.977
Total		5.961.655
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (en USD)		
Citibank	Royaume-Uni	738.528.584
Goldman Sachs	États-Unis	234.297.477
HSBC	Royaume-Uni	708.343.239
JP Morgan	Royaume-Uni	942.433.655
Total		2.623.602.955
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	139.733.888
Goldman Sachs	États-Unis	152.059.108
Morgan Stanley	États-Unis	95.376.428
Total		387.169.424
BlackRock Systematic Style Factor Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	92.693.001
Barclays Bank	Royaume-Uni	189.508.418
BNP Paribas	France	54.273.704
Citibank	Royaume-Uni	107.957.777
Goldman Sachs	États-Unis	54.372.115
HSBC	Royaume-Uni	57.555.988
JP Morgan	Royaume-Uni	27.142.785
Total		583.503.788
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (en USD)		
Bank of America Merrill Lynch	États-Unis	997.441.149
Barclays Bank	Royaume-Uni	2.388.703.445
Goldman Sachs	États-Unis	1.240.745.038
HSBC	Royaume-Uni	1.645.403.190
Morgan Stanley	États-Unis	1.942.780.883
Total		8.215.073.705
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (en GBP)		
BNP Paribas	France	56.182.309
HSBC	Royaume-Uni	74.760.100
JP Morgan	Royaume-Uni	77.265.336
Societe Generale	France	34.914.300
Total		243.122.045

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des TRS au 31 mai 2025 :

Échéance								
1 jour	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	Opérations ouvertes	Total	
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)								
TRS	-	-	5.468.299	-	5.964.063	120.921.199	-	132.353.561
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)								
TRS	-	-	1.314.461	-	28.862.187	-	-	30.176.648
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (en GBP)								
TRS	-	-	-	-	59.291.122	300.968.216	-	360.259.338
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)								
TRS	-	-	15.778.668	3.938.562	40.950.201	433.240.481	-	493.907.912
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)								
TRS	-	-	5.693.577	-	-	-	-	5.693.577
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)								
TRS	-	-	71.282.117	-	-	4.706.485	-	75.988.602
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)								
TRS	-	-	-	-	3.281.737	-	-	3.281.737
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)								
TRS	-	7.085.971	-	-	208.546.540	365.436.184	-	581.068.695
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)								
TRS	-	2.307.468	-	-	62.416.359	243.229.669	-	307.953.496
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)								
TRS	-	-	7.146.919	-	-	2.534.484	-	9.681.403
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)								
TRS	-	-	-	-	143.173.421	453.164.706	-	596.338.127
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)								
TRS	-	-	-	-	-	13.352.229	-	13.352.229
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (en USD)								
TRS	-	-	-	477.388	-	5.484.267	-	5.961.655
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (en USD)								
TRS	-	5.470	-	-	719.101.514	1.904.495.971	-	2.623.602.955
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (en USD)								
TRS	-	-	-	-	14.150.284	373.019.140	-	387.169.424
BlackRock Systematic Style Factor Fund (en USD)								
TRS	-	-	29.265.580	-	274.995.754	279.242.454	-	583.503.788
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (en USD)								
TRS	-	-	-	-	2.388.705.848	5.826.367.857	-	8.215.073.705
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (en GBP)								
TRS	-	-	-	-	91.141.135	151.980.910	-	243.122.045

L'analyse d'échéance susmentionnée repose sur la date d'échéance contractuelle de la transaction respective. Les transactions ouvertes sont les transactions comportant un droit de retour ou résiliables sur une base quotidienne.

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Analyse de la devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse par devise des garanties en numéraire et des garanties sous-jacentes autres qu'en numéraire reçues/fournies par les Compartiments au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété, en relation avec des opérations de prêt de titres et des IFD de gré à gré (y compris les TRS), au 31 mai 2025.

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
EUR	-	-	3.897	-
GBP	-	-	2.447	-
USD	-	-	9.146.491	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	347.000	14.040.000	-	393.114.150
Total	347.000	14.040.000	9.152.835	393.114.150
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	122.635	-
CAD	-	-	377.518	-
CHF	-	-	11.465	-
EUR	-	-	387.522	-
GBP	-	-	210.578	-
JPY	-	-	2.296.438	-
MXN	-	-	17.287	-
NOK	-	-	35.472	-
USD	-	-	2.163.554	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	3.360.000	3.477.000	-	-
Total	3.360.000	3.477.000	5.622.469	-
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund (en GBP)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
GBP	2.230.000	330.000	-	-
Total	2.230.000	330.000	-	-
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	1.219.631	-
CAD	-	-	143.086	-
EUR	-	-	5.922.618	-
GBP	-	-	7.762.716	-
JPY	-	-	23.555.636	-
USD	-	-	38.746.469	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	20.182.542	15.077.000	-	280.736.160
Total	20.182.542	15.077.000	77.350.156	280.736.160
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	11.501.392	-
CAD	-	-	134.354	-
DKK	-	-	9.467.659	-
EUR	-	-	60.258.635	-
GBP	-	-	15.443.568	-
JPY	-	-	2.917.779	-
NOK	-	-	5.620.508	-
SEK	-	-	1.217.860	-
USD	-	-	52.422.339	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	8.850.000	6.581.000	-	-
Total	8.850.000	6.581.000	158.984.094	-

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	1.543.615	-
CAD	-	-	19.300	-
DKK	-	-	1.413.270	-
EUR	-	-	9.799.423	-
GBP	-	-	3.316.891	-
JPY	-	-	1.200.464	-
NOK	-	-	982.352	-
SEK	-	-	185.060	-
USD	-	-	9.443.602	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	280.000	383.547	-	-
Total	280.000	383.547	27.903.977	-
BlackRock ESG Euro Bond Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	3.669.022	-
CAD	-	-	12.422	-
DKK	-	-	3.394.917	-
EUR	-	-	24.679.031	-
GBP	-	-	3.950.294	-
JPY	-	-	41	-
NOK	-	-	1.158.493	-
SEK	-	-	565.348	-
USD	-	-	43.503.526	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	-	1.245.000	-	-
Total	-	1.245.000	80.933.094	-
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	495.891	-
CAD	-	-	11.777	-
DKK	-	-	447.635	-
EUR	-	-	2.626.970	-
GBP	-	-	912.758	-
JPY	-	-	301.682	-
NOK	-	-	458.606	-
SEK	-	-	57.828	-
USD	-	-	1.278.535	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	-	986.000	-	-
Total	-	986.000	6.591.682	-
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	117.174	-
CAD	-	-	46.594	-
DKK	-	-	65.036	-
EUR	-	-	5.246.996	-
GBP	-	-	261.564	-
JPY	-	-	227.166	-
NOK	-	-	91.961	-
SEK	-	-	8.268	-
USD	-	-	2.754.105	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	-	207.000	-	-
Total	-	207.000	8.818.864	-

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	3.671.189	-
CAD	-	-	1.459.127	-
CHF	-	-	181.683	-
DKK	-	-	2.017.386	-
EUR	-	-	6.526.701	-
GBP	-	-	3.692.639	-
JPY	-	-	2.836.307	-
NOK	-	-	246.677	-
SEK	-	-	267.898	-
USD	-	-	5.376.646	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	260.000	7.954.000	-	-
Total	260.000	7.954.000	26.276.253	-
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	11.846.826	-
CAD	-	-	112.037	-
CHF	-	-	5.057.016	-
DKK	-	-	9.811.172	-
EUR	-	-	96.339.319	-
GBP	-	-	23.116.644	-
JPY	-	-	9.224.912	-
NOK	-	-	6.669.803	-
SEK	-	-	1.287.770	-
USD	-	-	51.405.767	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	5.563.000	22.717.400	-	-
Total	5.563.000	22.717.400	214.871.266	-
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
CHF	-	-	340.762	-
EUR	-	-	5.343.000	-
GBP	-	-	1.177.491	-
JPY	-	-	3.907.354	-
USD	-	-	7.791.318	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	4.250.000	18.841.010	-	-
Total	4.250.000	18.841.010	18.559.925	-
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	67.547	-
CHF	-	-	404.960	-
EUR	-	-	3.579.230	-
GBP	-	-	1.505.745	-
JPY	-	-	2.874.723	-
USD	-	-	12.648.185	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	5.223.000	660.000	-	-
Total	5.223.000	660.000	21.080.390	-

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	277.360	-
CAD	-	-	5.236	-
CHF	-	-	89.108	-
DKK	-	-	168.771	-
EUR	-	-	5.744.020	-
GBP	-	-	1.111.395	-
JPY	-	-	868.839	-
NOK	-	-	631.232	-
SEK	-	-	116.441	-
USD	-	-	3.254.636	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
EUR	-	852.000	-	-
Total	-	852.000	12.267.038	-
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
GBP	-	-	1.692	-
USD	-	-	2.622.698	-
Total	-	-	2.624.390	-
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	2.865.225	-
CAD	-	-	54.702	-
CHF	-	-	436.130	-
DKK	-	-	1.519.443	-
EUR	-	-	8.237.664	-
GBP	-	-	5.404.401	-
JPY	-	-	17.077.341	-
NOK	-	-	140.610	-
SEK	-	-	192.142	-
USD	-	-	43.377.767	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	2.006.018	15.941.000	-	-
Total	2.006.018	15.941.000	79.305.425	-
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	1.600.199	-
CAD	-	-	7.655.811	-
CHF	-	-	83.571	-
EUR	-	-	13.861.988	-
GBP	-	-	5.264.415	-
JPY	-	-	50.435.669	-
MXN	-	-	2.136.534	-
USD	-	-	63.704.130	-
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	-	9.745.676	-	-
Total	-	9.745.676	144.742.317	-
BlackRock Health Sciences Absolute Return Fund (en USD)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	-	260.000	-	-
Total	-	260.000	-	-

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
GBP	-	-	87.557	-
JPY	-	-	57.177	-
USD	-	-	355.178	-
Total	-	-	499.912	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
GBP	-	-	263.014	-
JPY	-	-	171.660	-
USD	-	-	1.290.232	-
Total	-	-	1.724.906	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
CHF	-	-	87.066	-
EUR	-	-	316.271	-
GBP	-	-	1.172.982	-
JPY	-	-	923.269	-
USD	-	-	4.927.556	-
Total	-	-	7.427.144	-
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (en EUR)				
Opérations de prêts de titres				
EUR	-	-	163.951	-
GBP	-	-	2.387.483	-
JPY	-	-	1.558.953	-
USD	-	-	11.457.411	-
Total	-	-	15.567.798	-
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (en USD)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	18.150.000	1.240.000	-	-
Total	18.150.000	1.240.000	-	-
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return Fund (en USD)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	300.000	-	-	-
Total	300.000	-	-	-
BlackRock Systematic Style Factor Fund (en USD)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	2.408.000	6.461.000	-	103.043
Total	2.408.000	6.461.000	-	103.043
BlackRock Systematic World Equity Fund (en USD)				
Opérations de prêts de titres				
AUD	-	-	497.496	-
CAD	-	-	685.981	-
CHF	-	-	259.707	-
EUR	-	-	4.804.005	-
GBP	-	-	1.032.287	-
JPY	-	-	11.331.887	-
MXN	-	-	170.748	-
USD	-	-	33.398.925	-
Total	-	-	52.181.036	-

Devise	Garantie en numéraire reçue	Garantie en numéraire fournie	Garantie autre qu'en numéraire reçue	Garantie autre qu'en numéraire fournie
BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (en USD)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
USD	13.997.000	5.180.000	-	-
Total	13.997.000	5.180.000	-	-
BlackRock UK Equity Absolute Return Fund (en GBP)				
Opérations sur instruments dérivés de gré à gré				
GBP	4.700.000	2.350.000	-	-
Total	4.700.000	2.350.000	-	-

Au 31 mai 2025, une partie des garanties en numéraire reçues par les Compartiments avaient été réinvesties dans des fonds du marché monétaire gérés par les affiliées de la Société de Gestion, comme indiqué dans le portefeuille de titres des Compartiments. Les Compartiments sont le propriétaire légal d'une garantie entrante et peuvent vendre les actifs et conserver les liquidités en cas de défaut de paiement. Toutes les liquidités reçues ou fournies en garantie ont une échéance ouverte puisqu'elles ne sont pas soumises à une date d'échéance contractuelle.

Les garanties autres qu'en numéraire, reçues au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres et des IFD de gré à gré, ne peuvent être vendues, réinvesties ni mises en gage.

Les rendements perçus par les Compartiments et issus du réinvestissement d'une garantie en numéraire dans des fonds du marché monétaire durant l'exercice clos le 31 mai 2025 sont résumés ci-dessous. Ces rendements représentent le rendement total cumulé du fonds du marché monétaire concerné pour l'exercice clos le 31 mai 2025. Ces rendements ne tiennent pas compte de tout intérêt payable à la contrepartie en vertu des contrats de garantie correspondants.

Fonds du marché monétaire	Rendements totaux
Institutional Cash Series plc	
- Institutional Euro Liquidity Fund	2,97 %
- Institutional GBP Liquidity Fund	4,72 %
- Institutional US Dollar Liquidity Fund	4,69 %

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Analyse de la devise, du type, de la qualité et de l'échéance de la garantie

Le tableau ci-après présente une analyse du type, de la qualité et de l'échéance des garanties autres qu'en numéraire reçues par les Compartiments au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres, au 31 mai 2025.

Échéance								
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	Ouvert	Total
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	9.152.835	9.152.835
Total	-	-	-	-	-	-	9.152.835	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	4.774	282	40.210	889.101	-	934.367
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	4.688.102	4.688.102
Total	-	-	4.774	282	40.210	889.101	4.688.102	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	101.592	-	598.217	21.288.990	-	21.988.799
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	55.361.357	55.361.357
Total	-	-	101.592	-	598.217	21.288.990	55.361.357	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	316.791	12.862.807	16.097.652	95.928.627	-	125.205.877
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	33.778.217	33.778.217
Total	-	-	316.791	12.862.807	16.097.652	95.928.627	33.778.217	158.984.094
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	43.217	2.272.844	2.111.963	22.301.352	-	26.729.376
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	1.174.601	1.174.601
Total	-	-	43.217	2.272.844	2.111.963	22.301.352	1.174.601	27.903.977
BlackRock ESG Euro Bond Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	240.072	684	3.852.352	4.579.509	28.324.613	-	36.997.230
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	43.935.864	43.935.864
Total	-	240.072	684	3.852.352	4.579.509	28.324.613	43.935.864	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	6.099	511.164	915.568	5.158.840	-	6.591.671
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	11	11
Total	-	-	6.099	511.164	915.568	5.158.840	11	6.591.682

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Échéance								
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	Ouvert	Total
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	76.570	257.763	6.886.301	-	7.220.634
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	1.598.230	1.598.230
Total	-	-	-	76.570	257.763	6.886.301	1.598.230	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	25.595	2.174.407	3.954.493	19.399.548	-	25.554.043
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	722.210	722.210
Total	-	-	25.595	2.174.407	3.954.493	19.399.548	722.210	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	292.900	11.337.034	16.271.457	134.577.776	-	162.479.167
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	52.392.099	52.392.099
Total	-	-	292.900	11.337.034	16.271.457	134.577.776	52.392.099	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	17.465	-	-	10.677.541	-	10.695.006
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	7.864.919	7.864.919
Total	-	-	17.465	-	-	10.677.541	7.864.919	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	9.109	-	-	5.816.848	-	5.825.957
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	15.254.433	15.254.433
Total	-	-	9.109	-	-	5.816.848	15.254.433	21.080.390
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	110.293	900	353.182	755.893	7.757.858	-	8.978.126
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	3.288.912	3.288.912
Total	-	110.293	900	353.182	755.893	7.757.858	3.288.912	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	2.624.390	2.624.390
Total	-	-	-	-	-	-	2.624.390	2.624.390

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Échéance								
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	Ouvert	Total
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	84.991	1.904.398	4.906.844	54.431.672	-	61.327.905
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	17.977.520	17.977.520
Total	-	-	84.991	1.904.398	4.906.844	54.431.672	17.977.520	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	62.080	-	5.558.189	48.150.830	-	53.771.099
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	90.971.218	90.971.218
Total	-	-	62.080	-	5.558.189	48.150.830	90.971.218	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	1.828	-	-	145.451	-	147.279
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	352.633	352.633
Total	-	-	1.828	-	-	145.451	352.633	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	5.487	-	-	436.683	-	442.170
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	1.282.736	1.282.736
Total	-	-	5.487	-	-	436.683	1.282.736	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	22.668	-	48.712	2.024.419	-	2.095.799
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	5.331.345	5.331.345
Total	-	-	22.668	-	48.712	2.024.419	5.331.345	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (en EUR)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	49.835	-	-	3.965.801	-	4.015.636
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	11.552.162	11.552.162
Total	-	-	49.835	-	-	3.965.801	11.552.162	15.567.798
BlackRock Systematic World Equity Fund (en USD)								
Garantie reçue -								
Prêts de titres								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	2.662	-	1.587.305	7.467.300	-	9.057.267
Actions								
Indice d'actions reconnu	-	-	-	-	-	-	43.123.769	43.123.769
Total	-	-	2.662	-	1.587.305	7.467.300	43.123.769	52.181.036

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Le tableau ci-après présente une analyse du type, de la qualité et de l'échéance des garanties autres qu'en numéraire reçues/fournies par les Compartiments au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des IFD de gré à gré, au 31 mai 2025.

Échéance								
Type et qualité de la garantie	1 jour	2 à 7 jours	8 à 30 jours	31 à 90 jours	91 à 365 jours	Plus de 365 jours	Opérations ouvertes	Total
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	-	-	393.114.150	-	393.114.150
Total	-	-	-	-	-	393.114.150	-	393.114.150
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	-	-	280.736.160	-	280.736.160
Total	-	-	-	-	-	280.736.160	-	280.736.160
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	-	72.772.010	49.977.100	-	122.749.110
Total	-	-	-	-	72.772.010	49.977.100	-	122.749.110
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	107.079.785	-	-	-	107.079.785
Total	-	-	-	107.079.785	-	-	-	107.079.785
BlackRock Systematic Style Factor Fund (en USD)								
Titres à revenu fixe								
Catégorie d'investissement	-	-	-	-	-	103.043	-	103.043
Total	-	-	-	-	-	103.043	-	103.043

Les titres de qualité « investment grade » sont ceux émis par une entité possédant une notation minimale de crédit de qualité « investment grade » attribuée par au moins une agence de notation mondialement reconnue ; Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Un indice d'actions reconnu contient au moins 20 actions parmi lesquelles aucune action individuelle ne représente plus de 20 % du total de l'indice et aucune combinaison de cinq actions ne représente plus de 60 % du total de l'indice.

L'analyse de l'échéance pour les titres à revenu fixe reçus ou fournis en garantie est fondée sur la date d'échéance contractuelle concernée, tandis que pour les actions, les ETF et les fonds du marché monétaire reçus ou fournis en garantie sont présentés en tant qu'opérations ouvertes puisqu'elles ne sont soumises à aucune date d'échéance contractuelle.

Conservation de la garantie reçue

Le tableau ci-après présente une analyse des montants de garantie autre qu'en numéraire reçus par le Compartiment en relation avec des opérations de prêt de titres et détenus par le Dépositaire des Compartiments (ou via ses délégués) ou par l'entremise d'un système de règlement des titres, au 31 mai 2025.

Dépositaire	Garantie autre qu'en numéraire reçue
	Prêts de titres
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	9.152.835
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	5.343.570
EUROCLEAR	278.899
Total	5.622.469
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	77.350.156
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	46.732.528
EUROCLEAR	112.251.566
Total	158.984.094

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

	Garantie autre qu'en numéraire reçue
Dépositaire	Prêts de titres
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	5.699.691
EUROCLEAR	22.204.286
Total	27.903.977
BlackRock ESG Euro Bond Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	45.760.772
EUROCLEAR	35.172.322
Total	80.933.094
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	413.274
EUROCLEAR	6.178.408
Total	6.591.682
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	7.536.750
EUROCLEAR	1.282.114
Total	8.818.864
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	4.496.642
EUROCLEAR	21.779.611
Total	26.276.253
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	60.375.121
EUROCLEAR	154.496.145
Total	214.871.266
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	18.559.925
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	21.080.390
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	3.780.168
EUROCLEAR	8.486.870
Total	12.267.038
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	2.624.390
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	65.306.927
EUROCLEAR	13.998.498
Total	79.305.425
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	144.742.317
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	499.912
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	1.724.906
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	7.427.144
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (en EUR)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	15.567.798
BlackRock Systematic World Equity Fund (en USD)	
State Street Bank International GmbH, Succursale luxembourgeoise (ou ses délégués)	52.181.036

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Concentration de garanties reçues

Le tableau ci-après présente les dix plus grands émetteurs, en valeur, de garanties autres qu'en numéraire reçues par les Compartiments au moyen d'un contrat de garantie avec transfert de propriété en relation avec des opérations de prêt de titres et des IFD de gré à gré, au 31 mai 2025.

Émetteurs	Valeur
BlackRock Asia Pacific Absolute Return Fund (en USD)	
Prosus NV	531.970
Unilever PLC	531.970
Publicis Groupe SA	531.969
Kingfisher PLC	531.969
Adyen NV	531.967
British American Tobacco PLC	531.827
ASML Holding NV	499.940
Compass Group PLC	450.991
Microsoft Corp.	383.073
NVIDIA Corp.	383.071
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (en EUR)	
Japan Government	337.854
Microsoft Corp.	257.446
United States Treasury	253.551
Nitto Boseki Co. Ltd.	193.075
Japan Tobacco, Inc.	175.187
Brother Industries Ltd.	157.015
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	148.051
NVIDIA Corp.	140.869
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	126.257
CSL Ltd.	122.635
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)	
Japan Government	6.455.308
United States Treasury	5.299.828
Alphabet, Inc.	5.142.972
United Kingdom	4.872.376
Spain Government	4.685.124
NVIDIA Corp.	3.489.619
Capital One Financial Corp.	3.322.283
Intuitive Surgical, Inc.	2.561.481
Microsoft Corp.	2.259.452
IDEX Corp.	1.960.585
BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund (en USD)	
United States Treasury	30.618.091
French Republic	20.500.965
United Kingdom	15.442.060
Spain Government	12.193.441
Australia Government	11.501.392
Kingdom of Denmark	9.467.659
Republic of Austria	8.427.172
Kingdom of Norway	5.620.508
Republic of Germany	3.317.339
Japan Government	2.366.638
BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fund (en USD)	
United States Treasury	6.916.192
United Kingdom	3.315.957
French Republic	3.294.246
Spain Government	3.105.832
Australia Government	1.543.618
Kingdom of Denmark	1.413.270
Republic of Austria	1.405.139
Republic of Finland	1.306.868
NRW Bank	1.278.471
Japan Government	1.200.464

Émetteurs	Valeur
BlackRock ESG Euro Bond Fund (en EUR)	
French Republic	7.352.339
United States Treasury	6.032.164
NVIDIA Corp.	4.011.615
Amazon.com, Inc.	4.000.642
United Kingdom	3.937.567
Australia Government	3.667.742
Kingdom of Denmark	3.394.917
Microsoft Corp.	3.263.092
OGE Energy Corp.	3.252.174
Edwards Lifesciences Corp.	3.252.097
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (en EUR)	
French Republic	1.147.338
United States Treasury	1.131.513
United Kingdom	912.758
Spain Government	722.283
Australia Government	495.891
Kingdom of Norway	458.606
Kingdom of Denmark	447.635
Republic of Austria	345.472
Japan Government	301.682
Republic of Germany	268.693
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (en EUR)	
Spain Government	2.220.831
Kingdom of Netherlands	1.470.022
Republic of Germany	1.111.118
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.046.729
United Kingdom	261.564
United States Treasury	245.425
Japan Government	227.166
French Republic	211.914
Boston Scientific Corp.	159.820
Edwards Lifesciences Corp.	159.820
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (en EUR)	
United States Treasury	4.017.225
United Kingdom	3.677.266
Australia Government	3.629.046
Japan Government	2.755.316
French Republic	2.692.662
Government of Canada	2.084.211
Kingdom of Denmark	2.017.386
Republic of Austria	1.608.191
International Bank for Reconstruction & Development	922.702
Spain Government	586.307
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)	
United States Treasury	26.767.055
French Republic	24.925.540
United Kingdom	22.688.603
Spain Government	16.492.867
Republic of Austria	10.858.139
Australia Government	10.689.519
Kingdom of Denmark	9.811.172
Kingdom of Norway	6.669.803
Kingdom of Belgium	6.646.860
Republic of Germany	5.240.755

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Émetteurs	Valeur
BlackRock European Absolute Return Fund (en EUR)	
Spain Government	4.246.004
Japan Government	3.361.013
United States Treasury	2.251.289
Alphabet, Inc.	880.689
United Kingdom	836.698
NVIDIA Corp.	514.999
Intuitive Surgical, Inc.	440.350
Capital One Financial Corp.	440.348
Amadeus IT Group SA	340.799
Bureau Veritas SA	340.796
BlackRock European Opportunities Extension Fund (en EUR)	
Spain Government	2.327.852
Japan Government	1.842.661
United States Treasury	1.219.040
Apple, Inc.	945.672
NVIDIA Corp.	784.132
Capital One Financial Corp.	769.462
Microsoft Corp.	628.191
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	554.377
Merck & Co., Inc.	539.783
Travelers Cos., Inc.	539.762
BlackRock European Select Strategies Fund (en EUR)	
United States Treasury	1.559.129
French Republic	1.242.354
United Kingdom	1.027.274
Republic of Germany	894.661
Kingdom of Belgium	841.349
Spain Government	691.111
Kingdom of Norway	631.232
Republic of Finland	453.956
Ireland Government	405.501
International Bank for Reconstruction & Development	303.583
BlackRock European Unconstrained Equity Fund (en EUR)	
Capital One Financial Corp.	262.279
Merck & Co., Inc.	262.277
Apple, Inc.	262.274
Microsoft Corp.	262.273
NVIDIA Corp.	262.271
Travelers Cos., Inc.	262.267
Progressive Corp.	262.266
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	262.235
Altria Group, Inc.	197.387
Global Payments, Inc.	173.979
BlackRock Global Event Driven Fund (en USD)	
United States Treasury	37.240.001
Japan Government	9.025.260
United Kingdom	4.152.318
French Republic	3.440.910
Australia Government	2.137.216
Republic of Austria	1.756.763
Kingdom of Denmark	1.519.443
Japan Tobacco, Inc.	1.039.973
Spain Government	1.001.547
Microsoft Corp.	935.716

Émetteurs	Valeur
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (en USD)	
Japan Government	25.241.063
United States Treasury	17.950.998
Kingdom of Netherlands	5.558.176
Alphabet, Inc.	4.204.743
Microsoft Corp.	3.622.048
NVIDIA Corp.	3.440.735
United Kingdom	3.277.201
Amazon.com, Inc.	2.570.758
Japan Tobacco, Inc.	2.285.911
Brother Industries Ltd.	2.236.825
BlackRock Managed Index Portfolios – Conservative (en EUR)	
Alphabet, Inc.	92.167
United Kingdom	87.557
United States Treasury	59.722
NVIDIA Corp.	46.084
Intuitive Surgical, Inc.	46.084
Capital One Financial Corp.	46.084
IDEX Corp.	25.052
Netflix, Inc.	21.364
Open House Co. Ltd.	15.745
Chubb Ltd.	12.734
BlackRock Managed Index Portfolios – Defensive (en EUR)	
Alphabet, Inc.	276.711
United Kingdom	262.870
United States Treasury	179.300
Capital One Financial Corp.	160.746
NVIDIA Corp.	160.745
Intuitive Surgical, Inc.	138.358
IDEX Corp.	75.213
Netflix, Inc.	64.142
Open House Co. Ltd.	47.271
Chubb Ltd.	38.230
BlackRock Managed Index Portfolios – Growth (en EUR)	
Alphabet, Inc.	1.143.087
United Kingdom	1.085.908
United States Treasury	740.686
Intuitive Surgical, Inc.	571.551
NVIDIA Corp.	571.549
Capital One Financial Corp.	571.548
IDEX Corp.	310.704
Netflix, Inc.	264.969
Japan Government	214.148
Open House Co. Ltd.	195.277
BlackRock Managed Index Portfolios – Moderate (en EUR)	
Alphabet, Inc.	2.512.995
United Kingdom	2.387.291
United States Treasury	1.628.345
NVIDIA Corp.	1.450.212
Capital One Financial Corp.	1.286.262
Intuitive Surgical, Inc.	1.256.514
IDEX Corp.	683.060
Netflix, Inc.	582.688
Open House Co. Ltd.	429.302
Chubb Ltd.	347.195

Gestion de portefeuille efficace et opérations de financement sur titres (non révisées) suite

Émetteurs	Valeur
BlackRock Systematic World Equity Fund (en USD)	
Japan Government	5.302.260
Unilever PLC	2.292.740
Prosus NV	2.292.739
Publicis Groupe SA	2.292.735
Kingfisher PLC	2.292.735
Adyen NV	2.292.726
British American Tobacco PLC	2.292.122
ASML Holding NV	2.154.692
Compass Group PLC	1.943.728
French Republic	1.443.161

Émetteur de la garantie autre qu'en numéraire (transactions sur instruments dérivés de gré à gré)	Valeur	% de la VL du Compartiment
BlackRock Emerging Markets Equity Strategies Fund (en USD)		
Indian Government	280.736.160	38,36 %
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (en EUR)		
Republic of Germany	72.772.010	3,07 %
French Republic	49.977.100	2,11 %
BlackRock Systematic Style Factor Fund (en USD)		
United States Treasury	103.043	0,05 %

À la fin de l'exercice, aucune garantie en titres reçue d'un émetteur unique, en relation avec une gestion efficace du portefeuille et des IFD de gré à gré, ne dépassait 20 % de la VL de chaque Compartiment concerné.

À la fin de l'exercice, aucun des Compartiments n'avait été pleinement garanti en titres émis ou garantis par un État membre de l'UE.

Publication d'informations en matière de durabilité (non révisée)

Glossaire et définitions clés

Les informations du rapport périodique présentées ci-dessous portent sur l'exercice clos le 31 mai 2025, la « période de référence ». Les informations comparatives sont présentées pour l'exercice clos le 31 mai 2024 et le 31 mai 2023, la « période de référence précédente ».

Toutes les données présentées pour les investissements du Compartiment et les autres mesures quantitatives divulguées ont été calculées sur la base d'une moyenne de la valeur des investissements négociés et détenus pour un fonds géré activement, à chaque date de fin de trimestre de la période de référence pour laquelle les Compartiments pertinents remplissaient les critères d'un Fonds visé à l'Article 8. Pour les mesures présentées avec des indicateurs de durabilité, le calcul de la mesure correspondante porte sur les investissements avec des données ESG sous-jacentes disponibles, et non sur tous les investissements détenus par le Fonds.

Ces données n'ont pas été révisées, les commissaires aux comptes du Fonds n'ont pas fourni de garantie les concernant et elles n'ont été contrôlées par aucun tiers.

Le terme « Actifs » désigne la valeur totale des investissements détenus par le Fonds pendant la période de référence. La valeur totale des investissements doit inclure les positions courtes nettes (y compris les positions courtes nettes obtenues par le biais d'instruments dérivés). BlackRock a adopté une approche proportionnée pour le calcul de l'alignement de ses fonds sur la taxinomie, en excluant toute exposition obtenue par le biais d'instruments dérivés (y compris des positions longues et courtes) du calcul de la mesure dans laquelle les investissements réalisés par un fonds le sont dans des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Les investissements incluront les liquidités selon l'Article 53 des normes techniques de réglementation en vertu du Règlement délégué (UE) 2022/1288. Cependant, les Principes comptables généralement reconnus au Luxembourg exigent que les liquidités soient traitées séparément. Par conséquent, le rapport annuel global contiendra une présentation différente. 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 dans des émetteurs ou des titres qui contribuent à atteindre un objectif environnemental ou social, qui ne nuisent pas de manière significative à l'un de ces objectifs et dont les sociétés bénéficiaires des investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance. BlackRock se réfère à des cadres de durabilité pertinents pour identifier l'alignement des investissements sur des objectifs environnementaux ou sociaux.

Ne pas nuire de manière significative (« DNSH ») : l'évaluation entreprise par BlackRock pour déterminer si un investissement ne nuit pas de manière significative à un objectif environnemental ou social en vertu du SFDR. BlackRock a développé un ensemble de critères pour tous les Investissements durables afin d'évaluer si un investissement nuit de manière significative à un objectif, en tenant compte de données de tiers et de perspectives fondamentales. Les investissements sont examinés par rapport à ces critères à l'aide de contrôles basés sur un système. Ceux qui sont considérés comme nuisant de manière significative à un objectif ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

Facteurs de durabilité : questions environnementales, sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte anti-corruption et actes de corruption.

Clause de non-responsabilité

Certaines informations présentées ci-dessous (les « Informations ») ont été fournies à BlackRock par des prestataires de données du marché (dont certains peuvent être des Conseillers en investissements enregistrés en vertu de l'Investment Advisers Act de 1940) (chacun étant un « Fournisseur de données »), et la reproduction et la diffusion d'une partie ou de toutes ces données sans l'autorisation écrite préalable du Fournisseur de données sont interdites. Les Informations n'ont pas été soumises à la SEC américaine, ni à aucun autre organisme de réglementation, et n'ont pas reçu d'approbation de la SEC ou d'un autre organisme. Les Informations ne peuvent pas être utilisées pour créer des ouvrages dérivés ou connexes, elles ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, la promotion ou la recommandation d'un titre, d'un instrument financier, d'un produit ou d'une stratégie de négociation, et elles ne doivent pas être prises comme une indication ou une garantie de performance future ou d'analyse, de prévision ou de prédiction. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur des Informations assume l'intégralité des risques liés à toute utilisation qu'il peut faire ou permettre de faire des Informations. Le Fournisseur d'informations ne fait aucune déclaration, ne donne aucune garantie expresse ou implicite (et les rejette explicitement), et n'engage pas sa responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions dans les Informations, ni en cas de dommages en découlant. Ce qui précède n'exclut et ne limite aucune responsabilité qui ne peut pas être exclue ou limitée selon la législation en vigueur. Les Fournisseurs d'informations sont réputés être des tiers bénéficiaires concernant les modalités de ce paragraphe et peuvent faire appliquer ces modalités contre toute partie.

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 a investi 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 Dynamic Diversified Growth Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300672VDT61DDFN93

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 ____% 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Maintien de la note ESG moyenne pondérée du Fonds supérieure à celle de l'univers d'investissement du Fonds sur le long terme

Maintien d'au moins 5 % des investissements détenus par le Fonds dans la promotion de caractéristiques environnementales

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Maintien de la note ESG moyenne pondérée du Fonds supérieure à celle de l'univers d'investissement du Fonds sur le long terme	Score ESG par rapport à l'indice de référence	8,12 % de plus que l'indice de référence	11,09 % de plus que l'indice de référence	Sans objet ¹
Maintien d'au moins 5 % des investissements détenus par le Fonds dans la promotion de caractéristiques environnementales	% d'investissements promouvant des caractéristiques environnementales	24,32 %	23,21 %	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	1 violation signalée ²	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

²Pendant la période de référence clôturée le 31 mai 2024, le Fonds a connu une violation active en raison de la détention d'un émetteur qui tirait plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

● **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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.

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.



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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Maintien d'au moins 5 % des investissements détenus par le Fonds dans la promotion de caractéristiques environnementales
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Maintien d'au moins 5 % des investissements détenus par le Fonds dans la promotion de caractéristiques environnementales
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 de sa vente à des tiers
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 d'électricité à partir de charbon thermique
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés ne pas être conformes aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, aux Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail ou à l'ensemble plus large des normes de l'Organisation internationale du travail
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires
Actions d'obligations non émises en vertu de la législation de l'Union européenne sur les obligations durables sur le plan environnemental.	Maintien d'au moins 5 % des investissements détenus par le Fonds dans la promotion de caractéristiques environnementales

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Dynamic Diversified Growth 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLK Ics Ster Leaf Agency Dist	Finance	8,58 %	Irlande
iShares Euro Hy Corp Bnd Esg Ucits	ETF	6,23 %	Irlande
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Finance	4,91 %	Irlande
BLK Ics Usd Leaf Agency Dist	Finance	4,29 %	Irlande
iShares Msci World Sri Ucits Eur_A	Finance	2,45 %	Irlande
iShares Green Bd Idx (Ie) D Eur Hdg	Fonds communs de placement	2,42 %	Irlande
iShares Eur Ultrashort Bond Esg Eur D	ETF	2,34 %	Irlande
Bluefield Solar Income Fund Ltd	Finance	2,34 %	Guernsey, Iles anglo-normandes
BSF Esg Eur Sh Dur Bd X2 Eur	Fonds communs de placement	2,30 %	Luxembourg
iShares Msci Em Sri Etf Usd Acc	ETF	2,25 %	Irlande
iShares Physical Gold Etc	Finance	2,21 %	Irlande
BGF Em Mkt Sust Eq Fd X2 Usd	Fonds communs de placement	2,14 %	Luxembourg
ScottiShares Mortgage Investment Trust	Finance	2,08 %	Royaume-Uni
Foresight Solar Fund Ltd	Finance	1,88 %	Jersey, Iles anglo-normandes
Greencoat Renewables Plc	Services aux collectivités	1,83 %	Irlande

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

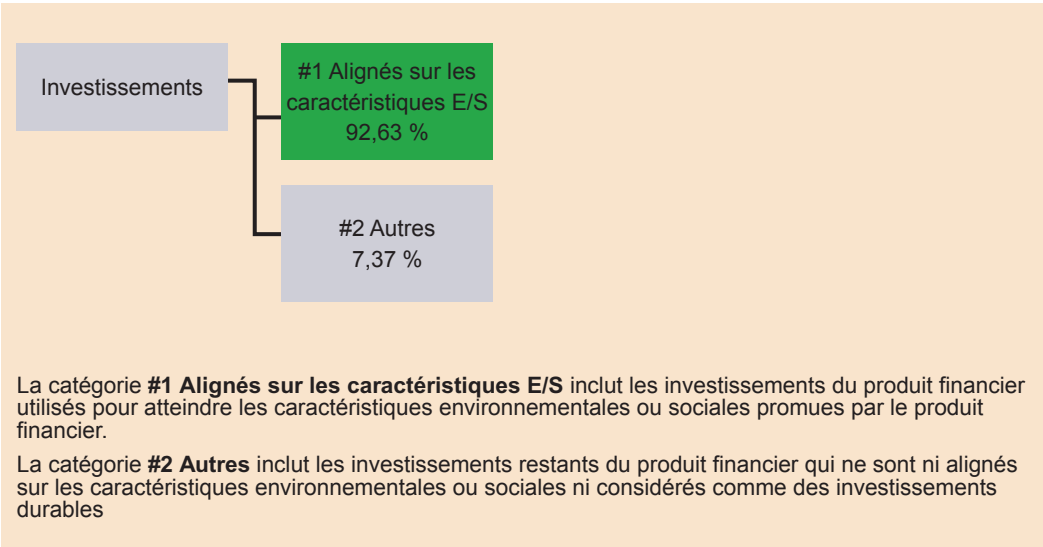
BlackRock Dynamic Diversified Growth Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	92,63 %	92,81 %	Sans objet ¹
#2 Autres	7,37 %	7,19 %	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Dynamic Diversified Growth Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Finance	Services financiers	15,41 %
Finance	Banques	10,83 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	7,35 %
Produits industriels	Biens d'équipement	6,99 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	4,49 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	3,47 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	3,01 %
Communication	Télécommunications	2,80 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	2,71 %
Communication	Médias et divertissement	2,31 %
Matériaux	Matériaux	2,31 %
Trésor	Trésor	1,76 %
Produits industriels	Transports	1,71 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,66 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	1,58 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	1,18 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	1,14 %
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	1,11 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,61 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,31 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,28 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,07 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,06 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,01 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

BlackRock Dynamic Diversified Growth 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☒ Oui :

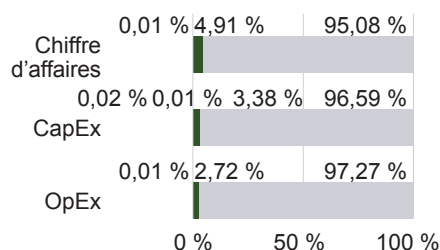
☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ 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.

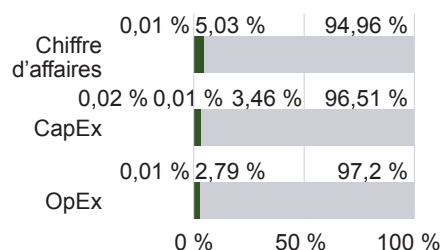
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 97,65 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Dynamic Diversified Growth Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,02 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,91 %	3,38 %	2,72 %
Non alignés sur la taxinomie	95,08 %	96,59 %	97,27 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,02 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	5,03 %	3,46 %	2,79 %
Non alignés sur la taxinomie	94,96 %	96,51 %	97,20 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 2,35 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	4,86 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,11 %
Activités habilitantes	1,66 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	4,91 %	4,25 %	S/O

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Dynamic Diversified Growth Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Web de BlackRock.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Dynamic Diversified Growth 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 ESG Euro Bond Fund

Identifiant d'entité juridique :
22210012IT3B6974W335

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 25,97 % 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond Fund (suite)



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Investissement dans des Investissements durables

Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport au Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) et au Bloomberg Global Aggregate Index (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)

Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives

Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG

Réduction de l'allocation en titres souverains du Fonds d'au moins 20 % par rapport à l'indice FTSE World Government Bond Index et à l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Index. Le Fonds n'investira pas dans le quintile inférieur des émetteurs souverains selon une évaluation ESG de l'univers souverain mondial.

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

Exclusion des sociétés émettrices avec un score de controverse MSCI ESG de un ou plus

Exclusion des émetteurs conformément aux filtres d'exclusion de l'Indice de référence aligné sur l'Accord de Paris de l'Union européenne¹

¹À compter du 17 avril 2025 et à la suite des orientations sur les noms des fonds de l'ESMA, le Fonds s'est engagé à respecter les exclusions pour les indices de référence alignés sur l'accord de Paris de l'Union européenne.

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

Atténuation du changement climatique

Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'Indice de Reporting ESG	Investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds par rapport à l'Indice de Reporting ESG	44,24 % de plus que l'indice de référence	48,31 % de plus que l'indice de référence	70,88 % de plus que l'indice de référence
Investissement dans des obligations avec utilisation du produit	% d'obligations avec utilisation du produit détenues par le Fonds	18,37 %	19,89 %	17,26 %
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	25,97 %	26,35 %	23,11 %
Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG	Notation ESG par rapport à l'Indice de Reporting ESG ajusté	Objectif d'amélioration de la note atteint	Objectif d'amélioration de la note non atteint ¹	Objectif d'amélioration de la note atteint
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Exclusion des sociétés émettrices avec un score de controverse MSCI ESG de un ou plus	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

¹Pendant la période de référence, le Fonds a connu une violation active en raison du fait que la notation ESG moyenne pondérée du Fonds n'a pas dépassé le seuil relatif de l'indice indiqué ci-dessus. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 25,97 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :

- (i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport au Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) et au Bloomberg Global Aggregate Index (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Empreinte carbone	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
France (République de) Regs 25/02/2029	Trésor	3,60 %	France
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	1,66 %	Irlande
France (République de) Regs 25/02/2028	Trésor	1,37 %	France
Kbc Groep Nv Mtn Regs 06/06/2026	Banques	1,04 %	Belgique
Espagne (Royaume d') 31/10/2034	Trésor	1,01 %	Espagne
Italie (République d') 30/04/2035	Trésor	0,95 %	Italie
Sse Plc Mtn Regs 06/09/2025	Électricité	0,92 %	Royaume-Uni
Italie (République d') Regs 01/02/2029	Trésor	0,87 %	Italie
Italie (République d') Regs 01/07/2029	Trésor	0,74 %	Italie
Espagne (Royaume d') 31/01/2027	Trésor	0,73 %	Espagne
Societe Generale Sfh Mtn Regs 02/12/2026	Securitized	0,73 %	France
European Union Regs 05/10/2054	Gouvernemental	0,71 %	Supranational
Italie (République d') 01/10/2040	Trésor	0,68 %	Italie
France (République de) 25/05/2056	Trésor	0,64 %	France
France (République de) 25/05/2055	Trésor	0,63 %	France

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

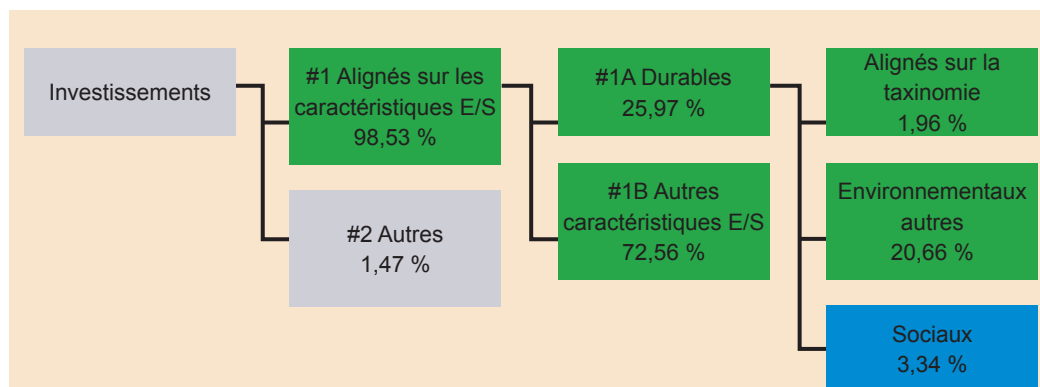
BlackRock ESG Euro Bond Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,53 %	97,44 %	96,42 %
#2 Autres	1,47 %	2,56 %	3,58 %
#1A Durables	25,97 %	26,35 %	23,11 %
#1B Autres caractéristiques E/S	72,56 %	71,09 %	73,31 %
Alignés sur la taxinomie	1,96 %	1,20 %	0,00 %
Environnementaux autres	20,66 %	21,58 %	20,53 %
Sociaux	3,34 %	3,57 %	2,58 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Trésor	Trésor	40,78 %
Banques	Banques	20,09 %
Securitized	Couvert	9,36 %
Gouvernemental	Supranational	6,00 %
Gouvernemental	Agence	4,53 %
Securitized	ABS	4,05 %
Électricité	Électricité	2,45 %
Gouvernemental	Autorités locales	2,43 %
Gouvernemental	Souverain	2,22 %
Biens de consommation non cyclique	Alimentation et boissons	1,03 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	0,52 %
Gaz naturel	Gaz naturel	0,09 %
Énergie	Intégrée	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (tels que définis par le Barclays Industry Classification System) : indépendants, midstream, services du secteur pétrolier ou raffinage.

BlackRock ESG Euro Bond 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 1,96 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

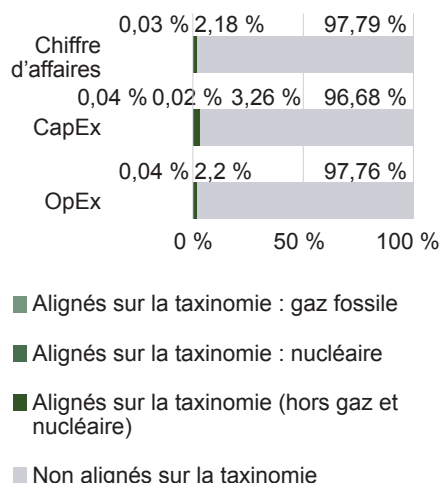
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

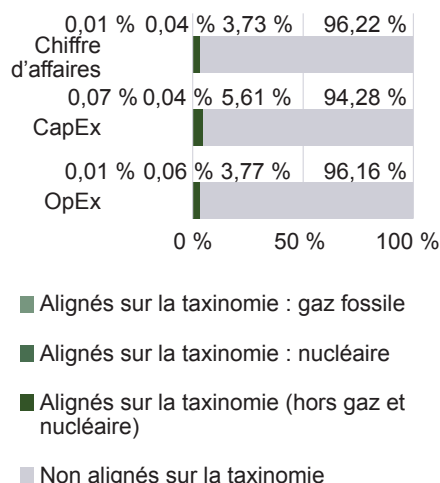
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 57,19 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,03 %	0,02 %	0,04 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2,18 %	3,26 %	2,20 %
Non alignés sur la taxinomie	97,79 %	96,68 %	97,76 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,01 %	0,07 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,04 %	0,04 %	0,06 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3,73 %	5,61 %	3,77 %
Non alignés sur la taxinomie	96,22 %	94,28 %	96,16 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 42,81 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	2,17 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,14 %
Activités habilitantes	0,68 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,18 %	1,20 %	0,00 %

BlackRock ESG Euro Bond Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 20,66 % des investissements du Fonds ont été classés comme des Investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 3,34 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prend dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Bond Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond 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 a investi 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 ESG Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300CRQVEIOJOFX498

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 51,10 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Investissement dans des Investissements durables

Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport au Bloomberg Euro Corporate Index (80 %) et au Bloomberg Global Corporate Index (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)

Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives

Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

Exclusion des sociétés émettrices avec un score de controverse MSCI ESG de un ou plus

Exclusion des émetteurs conformément aux filtres d'exclusion de l'Indice de référence aligné sur l'Accord de Paris de l'Union européenne¹

¹À compter du 17 avril 2025 et à la suite des orientations sur les noms des fonds de l'ESMA, le Fonds s'est engagé à respecter les exclusions pour les indices de référence alignés sur l'accord de Paris de l'Union européenne.

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

Atténuation du changement climatique

Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'Indice de Reporting ESG	Investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds par rapport à l'Indice de Reporting ESG	13,70 % de plus que l'indice de référence	15,51 % de plus que l'indice de référence	18,53 % de plus que l'indice de référence
Investissement dans des obligations avec utilisation du produit	% d'obligations avec utilisation du produit détenues par le Fonds	17,06 %	15,82 %	15,96 %
Investissement dans des investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	51,10 %	41,04 %	35,76 %
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Maintien de la note ESG moyenne pondérée du Fonds au-dessus de la note ESG de l'Indice après élimination d'au moins 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice	Maintien de la notation ESG moyenne pondérée cible	Objectif d'amélioration de la note atteint	Objectif d'amélioration de la note non atteint ¹	Objectif d'amélioration de la note atteint
Pourcentage d'émetteurs notés ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Exclusion des sociétés émettrices avec un score de controverse MSCI ESG de un ou plus	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

¹Pendant la période de référence clôturée le 31 mai 2024, le Fonds a connu une violation active en raison du fait que la notation ESG moyenne pondérée du Fonds n'a pas dépassé le seuil relatif de l'indice indiqué ci-dessus. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 51,10 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :

- (i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport au Bloomberg Euro Corporate Index (80 %) et au Bloomberg Global Corporate Index (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Empreinte carbone	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	2,52 %	Irlande
Crédit Agricole Sa Mtn Regs 05/06/2030	Banques	2,18 %	France
Sse Plc Regs 31/12/2079	Électricité	1,02 %	Royaume-Uni
Bertelsmann Se & Co Kgaa Mtn Regs 23/04/2075	Communications	0,99 %	Allemagne
Ubs Group Ag Regs 17/03/2032	Banques	0,88 %	Suisse
Kbc Groep Nv Mtn Regs 06/06/2026	Banques	0,85 %	Belgique
Koninklijke Kpn Nv Mtn Regs 09/04/2025	Communications	0,82 %	Pays-Bas
Toronto-Dominion Bank/The Mtn Regs 16/04/2031	Banques	0,80 %	Canada
Svenska Handelsbanken Ab Mtn Regs 18/02/2030	Banques	0,80 %	Suède
Hsbc Holdings Plc RegS 10/03/2032	Banques	0,79 %	Royaume-Uni
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel Mtn RegS 02/05/2030	Banques	0,78 %	France
Morgan Stanley 21/03/2030	Banques	0,74 %	États-Unis
Ses Sa Regs 31/12/2079	Communications	0,73 %	Luxembourg
Schneider Electric Se Mtn Regs 09/04/2027	Biens d'équipement	0,73 %	France
Ing Groep nv Regs 01/02/2030	Banques	0,68 %	Pays-Bas

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

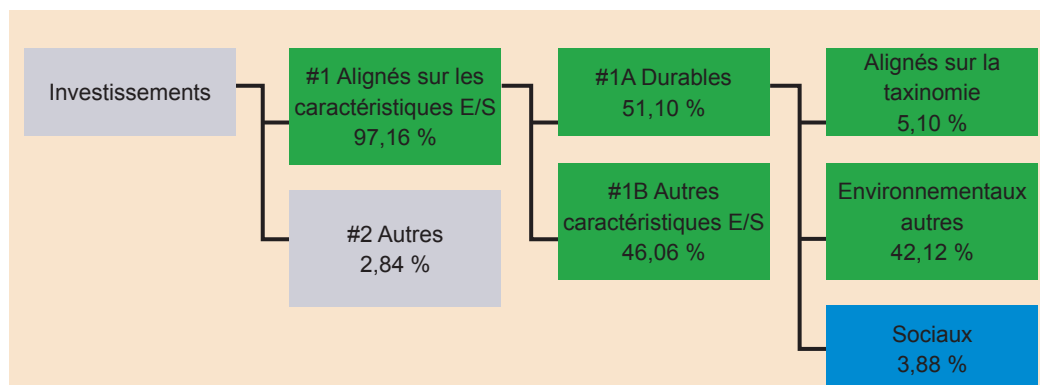
BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,16 %	95,45 %	94,61 %
#2 Autres	2,84 %	4,55 %	5,39 %
#1A Durables	51,10 %	41,04 %	35,76 %
#1B Autres caractéristiques E/S	46,06 %	54,41 %	58,85 %
Alignés sur la taxinomie	5,10 %	3,84 %	0,00 %
Environnementaux autres	42,12 %	31,40 %	31,31 %
Sociaux	3,88 %	5,80 %	4,45 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Banques	Banques	42,97 %
Électricité	Électricité	6,47 %
Biens de consommation non cyclique	Alimentation et boissons	3,98 %
Technologie	Technologie	3,79 %
Gouvernemental	Agence	3,74 %
Communications	Câbles électriques	3,72 %
Biens de consommation non cyclique	Soins de santé	2,84 %
Biens de consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,28 %
Biens de consommation cyclique	Automobiles	2,24 %
Communications	Wireless	2,11 %
Industrie de base	Produits chimiques	2,10 %
Communications	Médias et divertissement	2,10 %
Autres secteurs financiers	Autres secteurs financiers	1,83 %
REIT	Autres REIT	1,79 %
Biens d'équipement	Manufacture diversifiée	1,74 %
Autres services aux collectivités	Autres services aux collectivités	1,46 %
Securitized	Couvert	1,37 %
Transports	Services de transport	1,32 %
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,27 %
Biens d'équipement	Conditionnements	1,27 %
Assurance	Assurance-vie	1,26 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	1,20 %
Gouvernemental	Autorités locales	1,13 %
Gaz naturel	Gaz naturel	0,23 %
Énergie	Intégrée	0,00 % ¹
Énergie	Services de champ pétrolifère	0,00 % ¹
Énergie	Midstream	0,00 % ¹
Énergie	Indépendante	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Barclays Industry Classification System) : raffinage.

BlackRock ESG Euro Corporate Bond 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 transitionnelles** 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 5,10 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

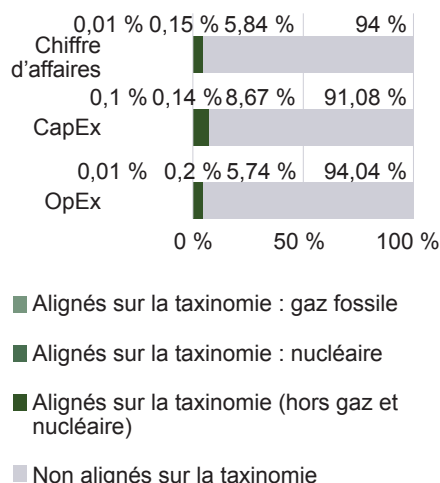
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

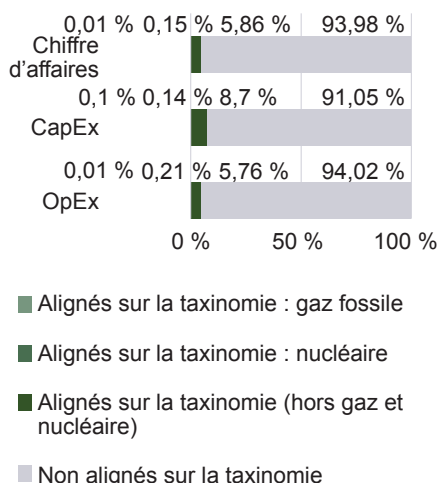
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 99,62 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,01 %	0,10 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,15 %	0,14 %	0,20 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	5,84 %	8,67 %	5,74 %
Non alignés sur la taxinomie	94,00 %	91,08 %	94,04 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,01 %	0,10 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,15 %	0,14 %	0,21 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	5,86 %	8,70 %	5,76 %
Non alignés sur la taxinomie	93,98 %	91,05 %	94,02 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,38 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	5,82 %
Adaptation au changement climatique	0,03 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,12 %
Activités habilitantes	2,11 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	5,84 %	3,84 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 42,12 % des investissements du Fonds ont été classés comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 3,88 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » peuvent comprendre des liquidités et des instruments dérivés, mais ces détentions n'excédaient pas 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Corporate Bond Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond 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 a investi 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 ESG Euro Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300UYLRDUZDE2XW97

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 28,54 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Investissement dans des Investissements durables

Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'ESG Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) (1-3 Years) et au Bloomberg Global Aggregate Index (1-3 Years) (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)

Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives

Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

Exclusion des sociétés émettrices avec un score de controverse MSCI ESG de un ou plus

Exclusion des émetteurs conformément aux filtres d'exclusion de l'Indice de référence aligné sur l'Accord de Paris de l'Union européenne¹

¹À compter du 17 avril 2025 et à la suite des orientations sur les noms des fonds de l'ESMA, le Fonds s'est engagé à respecter les exclusions pour les indices de référence alignés sur l'accord de Paris de l'Union européenne.

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

Atténuation du changement climatique

Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'Indice de Reporting ESG	Investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds par rapport à l'Indice de Reporting ESG	55,18 % de plus que l'indice de référence	89,01 % de plus que l'indice de référence	77,44 % de plus que l'indice de référence
Investissement dans des investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	28,54 %	25,82 %	25,70 %
Investissement dans des obligations avec utilisation du produit	% d'obligations avec utilisation du produit détenues par le Fonds	17,05 %	16,34 %	16,93 %
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG	Notation ESG par rapport à l'Indice de Reporting ESG ajusté	Objectif d'amélioration de la note atteint	Objectif d'amélioration de la note atteint	Objectif d'amélioration de la note atteint
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	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 pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 28,54 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :

- (i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'ESG Bloomberg Euro-Aggregate Index (80 %) (1-3 Years) et au Bloomberg Global Aggregate Index (1-3 Years) (20 %) (l'« Indice de Reporting ESG »)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Empreinte carbone	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
France (République de) Regs 25/02/2026	Trésor	4,29 %	France
Espagne (Royaume d') 31/05/2026	Trésor	2,98 %	Espagne
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	2,78 %	Irlande
France (République de) Regs 24/09/2027	Trésor	2,22 %	France
France (République de) Regs 25/02/2027	Trésor	2,05 %	France
Espagne (Royaume d') 31/05/2025	Trésor	2,04 %	Espagne
Espagne (Royaume d') 31/01/2026	Trésor	1,82 %	Espagne
France (République de) Regs 24/09/2026	Trésor	1,78 %	France
France (République de) Regs 25/11/2025	Trésor	1,73 %	France
Abn Amro Bank Nv Mtn Regs 21/12/2026	Banques	1,32 %	Pays-Bas
Italie (République d') Regs 15/04/2026	Trésor	1,19 %	Italie
Italie (République d') Regs 15/07/2027	Trésor	1,18 %	Italie
Compagnie De Financement Foncier S Mtn Regs 24/04/2027	Securitized	1,14 %	France
Espagne (Royaume d') 31/05/2027	Trésor	1,02 %	Espagne
Kbc Groep Nv Mtn Regs 10/09/2026	Banques	1,01 %	Belgique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

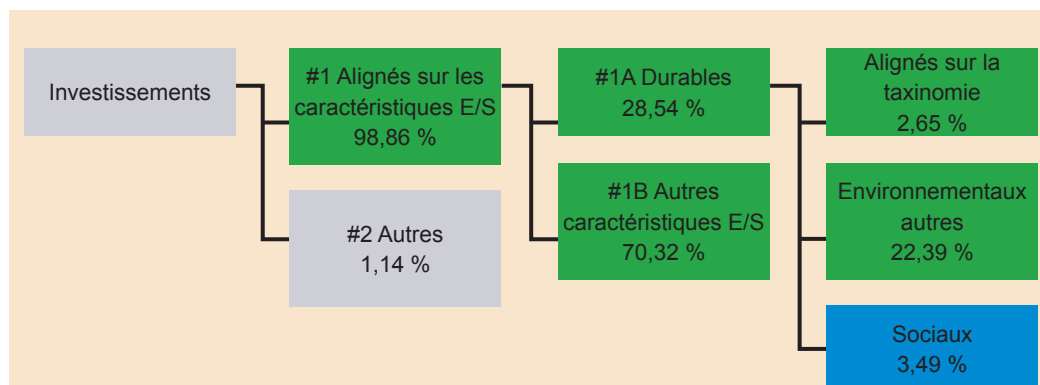
BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,86 %	96,08 %	97,65 %
#2 Autres	1,14 %	3,92 %	2,35 %
#1A Durables	28,54 %	25,82 %	25,70 %
#1B Autres caractéristiques E/S	70,32 %	70,26 %	71,95 %
Alignés sur la taxinomie	2,65 %	1,67 %	0,00 %
Environnementaux autres	22,39 %	20,04 %	20,71 %
Sociaux	3,49 %	4,11 %	4,99 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Trésor	Trésor	34,61 %
Banques	Banques	23,83 %
Securitized	Couvert	11,47 %
Securitized	ABS	6,79 %
Électricité	Électricité	3,02 %
Gouvernemental	Agence	2,83 %
Gouvernemental	Souverain	2,22 %
Gouvernemental	Supranational	2,02 %
Securitized	CMBS	1,41 %
Biens de consommation non cyclique	Soins de santé	1,38 %
Gouvernemental	Autorités locales	1,04 %
Gaz naturel	Gaz naturel	0,63 %
Énergie	Intégrée	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Barclays Industry Classification System) : indépendants, midstream, services du secteur pétrolier, raffinage, métaux et exploitation minière.

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 2,65 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

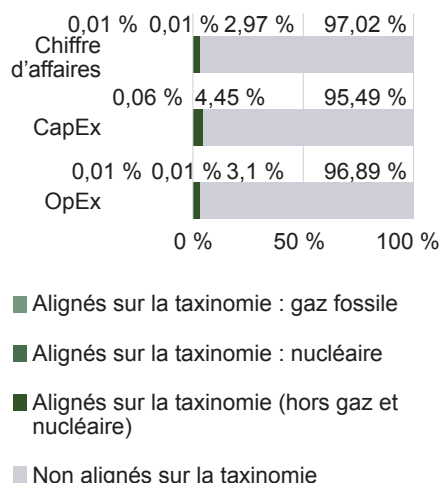
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

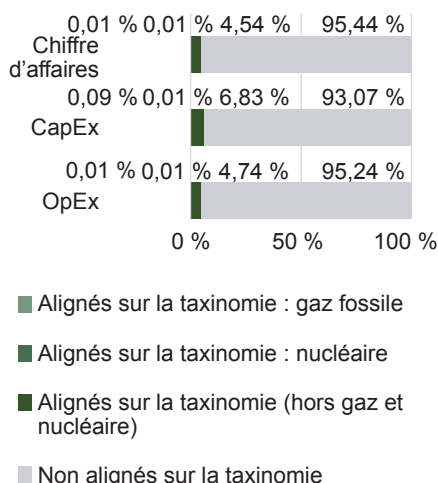
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 63,87 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,01 %	0,06 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,00 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2,97 %	4,45 %	3,10 %
Non alignés sur la taxinomie	97,02 %	95,49 %	96,89 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,01 %	0,09 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,54 %	6,83 %	4,74 %
Non alignés sur la taxinomie	95,44 %	93,07 %	95,24 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 36,13 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	2,91 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,15 %
Activités habilitantes	0,86 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,97 %	1,67 %	0,00 %

BlackRock ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 22,39 % des investissements du Fonds ont été classés comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 3,49 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Euro Short Duration Bond Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 ESG Fixed Income Credit Strategies Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300JR73QOQMBLHT55

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 34,25 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

- Investissement dans des Investissements durables
- Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
- Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %
- Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
- Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
- Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
- Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac
- Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil
- Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
- Exclusion des émetteurs conformément aux filtres d'exclusion de l'Indice de référence aligné sur l'Accord de Paris de l'Union européenne¹

¹À compter du 17 avril 2025 et à la suite des orientations sur les noms des fonds de l'ESMA, le Fonds s'est engagé à respecter les exclusions pour les indices de référence alignés sur l'accord de Paris de l'Union européenne.

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %	% d'investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds	47,01 % ¹	61,00 %	63,72 %
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	34,25 %	35,08 %	32,71 %
Investissement dans des obligations avec utilisation du produit	% d'obligations avec utilisation du produit détenues par le Fonds	11,57 %	16,59 %	11,39 %
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

¹La réduction de l'exposition du portefeuille aux investissements réputés avoir des externalités positives a été principalement motivée par l'intégration de contrats à terme sur obligations sur une base de valeur de marché nationale ajustée en fonction du delta. L'exposition du portefeuille aux investissements réputés avoir des externalités positives sur la base de la valeur de marché s'élevait à 47,01 %.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 34,25 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
(iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

● **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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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.

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.



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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Empreinte carbone	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Credit Strategies 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	1,99 %	Irlande
Ceska Sporitelna Axe Mtn Regs 03/07/2031	Banques	1,46 %	République tchèque
Caisse Nationale de Réassurance Mu Regs 24/09/2028	Assurance	1,44 %	France
Ep Infrastructure As Regs 02/03/2031	Gaz naturel	1,33 %	République tchèque
Bawag Group Ag Mtn Regs 24/02/2034	Banques	1,29 %	Autriche
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp Regs 27/11/2030	Banques	1,22 %	Italie
Athora Netherlands Nv Regs 31/08/2032	Assurance	1,20 %	Pays-Bas
Teva PharmaceuticalFinance Nether 15/09/2031	Biens de consommation non cyclique	1,16 %	Pays-Bas
Hamburg Commercial Bank Ag Regs 02/05/2029	Banques	1,14 %	Allemagne
Ses Sa Regs 31/12/2079	Communications	1,13 %	Luxembourg
Deutsche Bank Ag Regs 31/12/2079	Banques	1,03 %	Allemagne
Enel Spa Nc27 Regs 31/12/2079	Électricité	1,00 %	Italie
Bertelsmann Se & Co Kgaa Mtn Regs 23/04/2075	Communications	0,94 %	Allemagne
Commerzbank Ag Regs 31/12/2079	Banques	0,86 %	Allemagne
Sartorius Finance Bv Regs 14/09/2035	Biens de consommation non cyclique	0,84 %	Pays-Bas

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

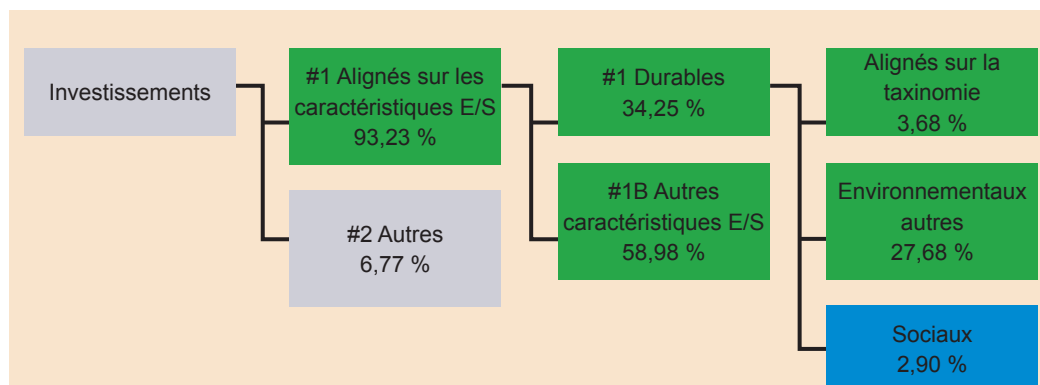
BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93,23 %	90,18 %	89,27 %
#2 Autres	6,77 %	9,82 %	10,73 %
#1A Durables	34,25 %	35,08 %	32,71 %
#1B Autres caractéristiques E/S	58,98 %	55,10 %	56,56 %
Alignés sur la taxinomie	3,68 %	2,60 %	0,00 %
Environnementaux autres	27,68 %	26,76 %	28,45 %
Sociaux	2,90 %	5,73 %	4,26 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Banques	Banques	41,41 %
Gouvernemental	Agence	5,27 %
Électricité	Électricité	4,96 %
Assurance	Assurance-vie	3,35 %
Autres secteurs financiers	Autres secteurs financiers	3,26 %
Biens de consommation cyclique	Automobiles	3,02 %
Biens de consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,76 %
Technologie	Technologie	2,58 %
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	2,11 %
Assurance	Biens et sinistres	1,92 %
Biens de consommation non cyclique	Soins de santé	1,88 %
Communications	Câble et satellite	1,82 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	1,67 %
Énergie	Intégrée	1,67 %
Gaz naturel	Gaz naturel	1,59 %
Biens d'équipement	Conditionnements	1,47 %
Gouvernemental	Supranational	1,34 %
Industrie de base	Produits chimiques	1,32 %
Gouvernemental	Souverain	1,28 %
Transports	Services de transport	1,22 %
Securitized	ABS	1,14 %
Gouvernemental	Autorités locales	1,12 %
Communications	Câbles électriques	1,06 %
Communications	Wireless	1,05 %
Communications	Médias et divertissement	1,04 %
Énergie	Midstream	0,24 %
Énergie	Raffinage	0,03 %
Énergie	Services de champ pétrolifère	0,01 %
Énergie	Indépendante	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 3,68 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

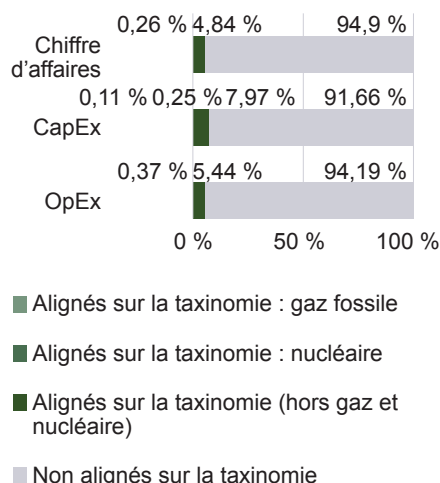
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

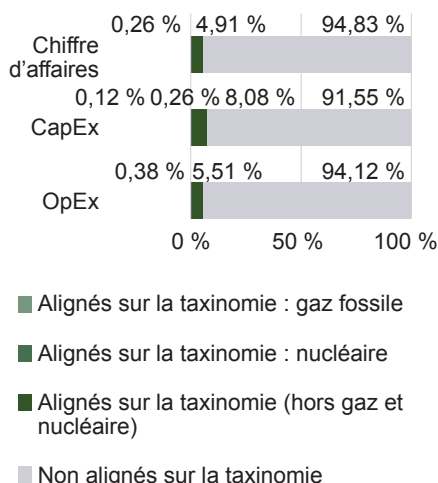
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 98,60 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,11 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,26 %	0,25 %	0,37 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,84 %	7,97 %	5,44 %
Non alignés sur la taxinomie	94,90 %	91,66 %	94,19 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,12 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,26 %	0,26 %	0,38 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,91 %	8,08 %	5,51 %
Non alignés sur la taxinomie	94,83 %	91,55 %	94,12 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 1,40 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	5,02 %
Adaptation au changement climatique	0,06 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,14 %
Activités habilitantes	1,71 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	4,84 %	2,60 %	0,00 %

BlackRock ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 27,68 % des investissements du Fonds ont été classés comme des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 2,90 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Credit Strategies Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies 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 a investi 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 ESG Fixed Income Strategies Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300NET6YB688UCO80

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 28,09 % 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**



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

- Investissement dans des Investissements durables
- Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
- Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %
- Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
- Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
- Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
- Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac
- Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil
- Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
- Exclusion des émetteurs conformément aux filtres d'exclusion de l'Indice de référence aligné sur l'Accord de Paris de l'Union européenne¹

¹À compter du 17 avril 2025 et à la suite des orientations sur les noms des fonds de l'ESMA, le Fonds s'est engagé à respecter les exclusions pour les indices de référence alignés sur l'accord de Paris de l'Union européenne.

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %	% d'investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds	31,53 %	47,84 % ¹	49,41 %
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	28,09 %	28,41 %	26,89 %
Investissement dans des obligations avec utilisation du produit	% d'obligations avec utilisation du produit détenues par le Fonds	16,16 %	16,03 %	13,83 %
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Aucune violation active

¹Pendant la période de référence clôturée le 31 mai 2024, le Fonds a connu une violation active en raison du non-respect de l'objectif de détention de 20 % d'émetteurs considérés réputés avoir des externalités positives. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 28,09 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :
 (i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
 (ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
 (iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies 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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités positives, à concurrence d'au moins 20 %
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Empreinte carbone	Investissement dans des obligations avec utilisation du produit

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	3,50 %	Irlande
Hongrie (Gouvernement) Regs 22/02/2027	Gouvernemental	1,89 %	Hongrie
France (République de) 17/07/2025	Trésor	1,52 %	France
Italie (République d') RegS 01/12/2025	Trésor	1,32 %	Italie
Monténégro (République du) Regs 16/12/2027	Gouvernemental	1,28 %	Monténégro, République du
Chypre (République de) Regs 03/12/2024	Trésor	1,03 %	Chypre
Macédoine du Nord (République de) (Gove Regs 10/03/2028)	Gouvernemental	0,91 %	Macédoine, Ancienne république yougoslave de
BSF Esg Eur Crp Bd X2 Eur	Fonds	0,88 %	Luxembourg
Auckland (Ville d') Mtn Regs 18/03/2034	Gouvernemental	0,76 %	Nouvelle-Zélande
Roumanie (République de) Mtn Regs 22/02/2036	Gouvernemental	0,72 %	Roumanie
République de Grèce (Gouvernement) 15/06/2054	Trésor	0,65 %	Grèce
Danske Bank A/S Mtn Regs 05/15/2031	Banques	0,61 %	Danemark
France (République de) Regs 18/06/2025	Trésor	0,60 %	France
Credit Mutuel Home Loan Sfh Sa Regs 23/07/2029	Securitized	0,57 %	France
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp Regs 27/11/2030	Banques	0,55 %	Italie

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

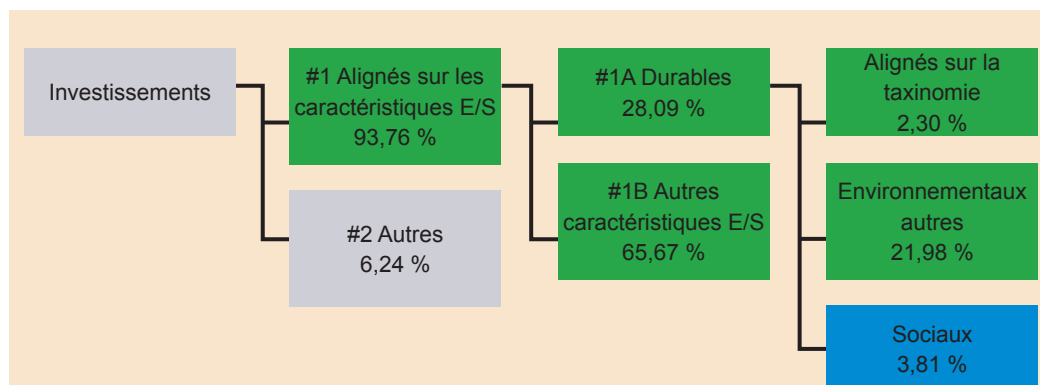
BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93,76 %	91,22 %	88,37 %
#2 Autres	6,24 %	8,78 %	11,63 %
#1A Durables	28,09 %	28,41 %	26,89 %
#1B Autres caractéristiques E/S	65,67 %	62,81 %	61,48 %
Alignés sur la taxinomie	2,30 %	1,97 %	0,00 %
Environnementaux autres	21,98 %	23,06 %	24,26 %
Sociaux	3,81 %	3,38 %	2,63 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Banques	Banques	27,15 %
Gouvernemental	Souverain	13,37 %
Securitized	ABS	12,40 %
Trésor	Trésor	8,76 %
Securitized	Couvert	4,47 %
Gouvernemental	Agence	3,98 %
Gouvernemental	Autorités locales	2,89 %
Électricité	Électricité	2,37 %
Biens de consommation cyclique	Automobiles	2,12 %
Securitized	CMBS	2,07 %
Autres secteurs financiers	Autres secteurs financiers	1,65 %
Gouvernemental	Supranational	1,63 %
Biens de consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,40 %
Communications	Câbles électriques	1,35 %
Communications	Wireless	1,31 %
Technologie	Technologie	1,31 %
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	1,27 %
Biens de consommation non cyclique	Soins de santé	1,06 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	0,69 %
Énergie	Intégrée	0,45 %
Gaz naturel	Gaz naturel	0,33 %
Énergie	Indépendante	0,03 %
Énergie	Raffinage	0,02 %
Énergie	Services de champ pétrolifère	0,00 % ¹
Énergie	Midstream	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

BlackRock ESG Fixed Income Strategies 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 transitionnelles** 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 2,30 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

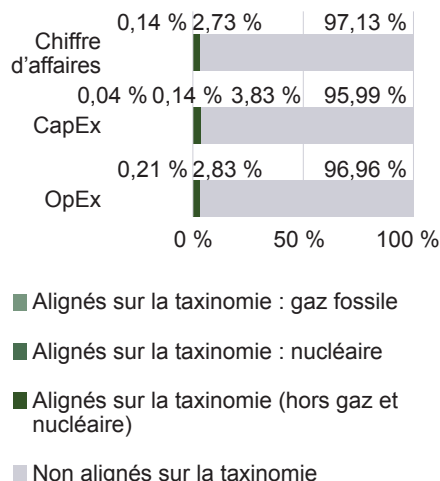
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ Oui :
- ☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

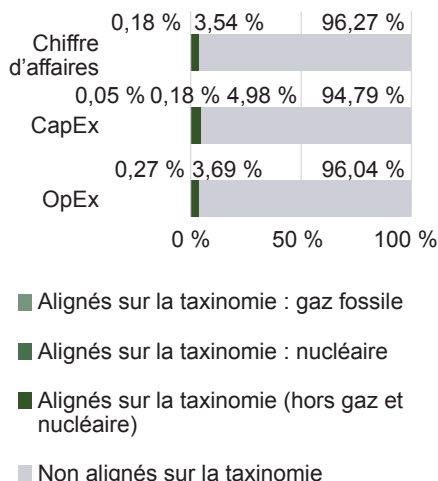
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 76,74 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,14 %	0,14 %	0,21 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	2,73 %	3,83 %	2,83 %
Non alignés sur la taxinomie	97,13 %	95,99 %	96,96 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,18 %	0,18 %	0,27 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3,54 %	4,98 %	3,69 %
Non alignés sur la taxinomie	96,27 %	94,79 %	96,04 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 23,26 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	2,84 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,12 %
Activités habilitantes	0,89 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,73 %	1,97 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 21,98 % des investissements du Fonds ont été classés comme des investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 3,81 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 ESG Fixed Income Strategies Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies 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 a investi 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 European Select Strategies Fund

Identifiant d'entité juridique :
5493002GBS41T4V45F34

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 ____% 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'Indice de Reporting ESG

Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Exposition accrue à des investissements réputés avoir des externalités positives associées par rapport à l'Indice de Reporting ESG	Investissements réputés avoir des externalités positives détenus par le Fonds par rapport à l'Indice de Reporting ESG	21,61 % de plus que l'indice de référence	15,95 % de plus que l'indice de référence	Sans objet ¹
Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

● **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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.

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.



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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de pétrole et de gaz non conventionnels (tels que le gaz de schiste)
Part des investissements dans des sociétés bénéficiaires d'investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption).
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption).
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Limitation des investissements dans des émetteurs réputés avoir des externalités négatives
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLK Leaf Fund Agency Acc T0 Eur	Sociétés de financement	1,75 %	Irlande
Enel	Électricité	1,01 %	Italie
France (République de) RegS 25/02/2028	Trésor	0,96 %	France
Novo Nordisk Class B	Biens de consommation non cyclique	0,91 %	Danemark
Astrazeneca Plc	Biens de consommation non cyclique	0,86 %	Royaume-Uni
France (République de) RegS 25/02/2026	Trésor	0,85 %	France
Compagnie De Saint Gobain SA	Biens d'équipement	0,81 %	France
Sanofi Sa	Biens de consommation non cyclique	0,76 %	France
Unilever Plc	Biens de consommation non cyclique	0,75 %	Royaume-Uni
London Stock Exchange Group Plc	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	0,75 %	Royaume-Uni
Deutsche Telekom N Ag	Communications	0,73 %	Allemagne
Assa Abloy AB	Biens d'équipement	0,71 %	Suède
France (République de) RegS 25/02/2029	Trésor	0,71 %	France
Siemens N Ag	Biens d'équipement	0,70 %	Allemagne
Schneider Electric	Biens d'équipement	0,69 %	France

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

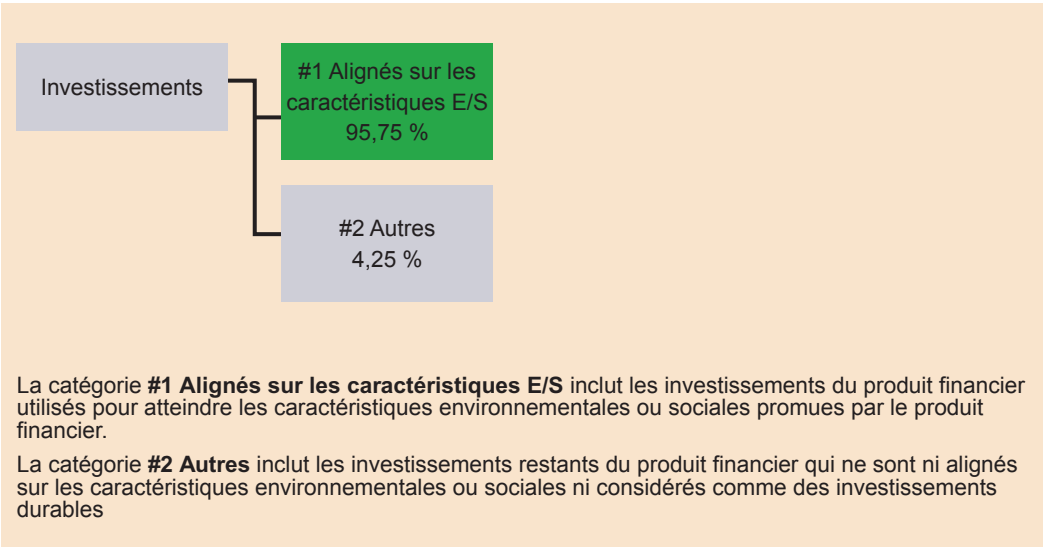
BlackRock European Select Strategies Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,75 %	94,44 %	Sans objet ¹
#2 Autres	4,25 %	5,56 %	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Banques	Banques	20,38 %
Trésor	Trésor	20,37 %
Securitized	Couvert	6,50 %
Biens de consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	4,88 %
Gouvernemental	Agence	3,67 %
Gouvernemental	Supranational	3,23 %
Biens d'équipement	Manufacture diversifiée	3,16 %
Securitized	ABS	2,71 %
Électricité	Électricité	2,57 %
Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	Courtage/Gestionnaires d'actifs/Change	2,47 %
Assurance	Autres industries	2,06 %
Transports	Services de transport	1,91 %
Gouvernemental	Souverain	1,90 %
Technologie	Technologie	1,89 %
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,85 %
Gouvernemental	Autorités locales	1,67 %
Biens de consommation cyclique	Automobiles	1,58 %
Titres espèces	Autres	1,55 %
Industrie de base	Produits chimiques	1,35 %
Assurance	Biens et sinistres	1,33 %
Autres industries	Autres industries	1,30 %
Biens de consommation cyclique	Détaillants	1,20 %
Communications	Câbles électriques	1,06 %
Énergie	Intégrée	0,97 %
Gaz naturel	Gaz naturel	0,55 %
Industrie de base	Métaux et exploitation minière	0,50 %
Énergie	Midstream	0,04 %
Énergie	Services de champ pétrolifère	0,00 % ¹
Énergie	Raffinage	0,00 % ¹
Énergie	Indépendante	-0,01 % ²

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

²Le Fonds affiche une exposition sectorielle négative supérieure en raison des positions courtes détenues par le Fonds.

BlackRock European Select Strategies 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☒ Oui :

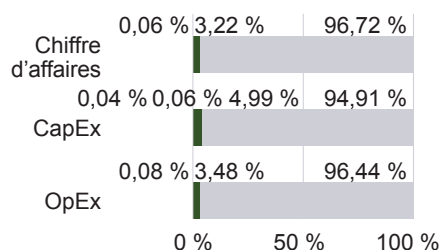
☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ 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.

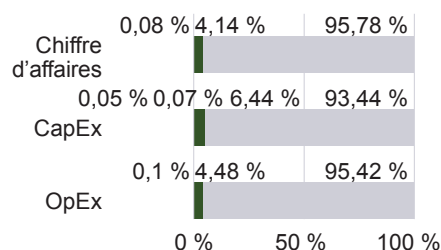
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 77,29 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,04 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,06 %	0,06 %	0,08 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	3,22 %	4,99 %	3,48 %
Non alignés sur la taxinomie	96,72 %	94,91 %	96,44 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,08 %	0,07 %	0,10 %
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	4,14 %	6,44 %	4,48 %
Non alignés sur la taxinomie	95,78 %	93,44 %	95,42 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 22,71 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	3,02 %
Adaptation au changement climatique	0,10 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,05 %
Activités habilitantes	1,77 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	3,22 %	1,79 %	S/O

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Web de BlackRock.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 European Select Strategies 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities 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 a investi 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 Real Asset Securities Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300JUM2QH2BC6E941

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 73,96 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Maintien d'un score d'intensité des émissions carbone inférieur à celui du FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et du FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)

Investissement dans des Investissements durables

Amélioration du score ESG ajusté par rapport au FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et au FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)

Exclusion des émetteurs liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires

Exclusion des émetteurs qui fabriquent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 10 % de leurs revenus d'activités liées au tabac

Exclusion des émetteurs qui fabriquent des armes à feu et des munitions d'armes de petit calibre destinées au marché de détail

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux ou de la production de pétrole ou de gaz arctique

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de la production d'électricité à partir de charbon thermique

Exclusion des émetteurs réputés ne pas être conformes aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, aux Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail ou à l'ensemble plus large des normes de l'Organisation internationale du travail

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

Atténuation du changement climatique

Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Maintien d'un score d'intensité des émissions carbone inférieur à celui du FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et du FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)	Intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	74,12 % de moins	24,68 % de moins	Sans objet ¹
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	73,96 %	77,33 %	Sans objet ¹
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et au FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'indice de référence	2,51 % de plus que l'indice de référence	6,42 % de plus que l'indice de référence	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 73,96 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :

- (i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
- (iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Maintien d'un score d'intensité des émissions carbone inférieur à celui du FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et du FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements.	Maintien d'un score d'intensité des émissions carbone inférieur à celui du FTSE EPRA/Nareit Developed Dividend+ Index (50 %) et du FTSE Global Developed Core Infrastructure 50/50 Index (50 %)
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 de sa vente à des tiers
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 sables bitumineux ou de la production de pétrole ou de gaz arctique
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 d'électricité à partir de charbon thermique
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs réputés ne pas être conformes aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, aux Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail ou à l'ensemble plus large des normes de l'Organisation internationale du travail
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Exclusion des émetteurs liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
National Grid Plc	Services aux collectivités	3,54 %	Royaume-Uni
Transurban Group Stapled Units	Produits industriels	3,03 %	Australie
Equinix Reit Inc	Immobilier	2,99 %	États-Unis
Unite Group Plc	Immobilier	2,77 %	Royaume-Uni
BLK Ics Usd Leaf Agency Dist	Finance	2,75 %	Irlande
AvalonBay Communities Reit Inc	Immobilier	2,71 %	États-Unis
Vonovia SE	Immobilier	2,70 %	Allemagne
Terna Rete Elettrica Nazionale	Services aux collectivités	2,66 %	Italie
Link Real Estate Investment Trust	Immobilier	2,32 %	Hong Kong
Sse Plc	Services aux collectivités	2,26 %	Royaume-Uni
Lineage Inc	Immobilier	2,24 %	États-Unis
Apa Group Units	Services aux collectivités	2,15 %	Australie
Sirius Real Estate Limited Ltd	Immobilier	2,15 %	Guernsey, Iles anglo-normandes
Sba Communications Reit Corp Class	Immobilier	2,14 %	États-Unis
Regency Centers Reit Corp	Immobilier	2,08 %	États-Unis

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

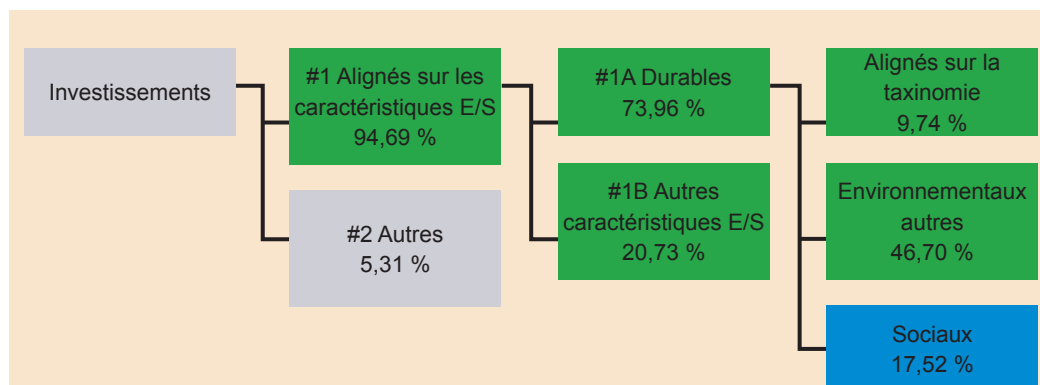
BlackRock Global Real Asset Securities Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94,69 %	95,76 %	Sans objet ¹
#2 Autres	5,31 %	4,24 %	Sans objet ¹
#1A Durables	73,96 %	77,33 %	Sans objet ¹
#1B Autres caractéristiques E/S	20,73 %	18,43 %	Sans objet ¹
Alignés sur la taxinomie	9,74 %	10,91 %	Sans objet ¹
Environnementaux autres	46,70 %	45,91 %	Sans objet ¹
Sociaux	17,52 %	20,52 %	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	47,19 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	24,47 %
Immobilier	Gestion et développement de l'immobilier	10,50 %
Produits industriels	Transports	8,60 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	1,65 %
Communication	Télécommunications	1,39 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,79 %

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : gaz et pétrole intégrés, exploration et production de pétrole et de gaz, forage gazier et pétrolier, raffinage et commercialisation de pétrole, équipements et services liés au pétrole et au gaz ou charbon et combustibles.

BlackRock Global Real Asset Securities 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 9,74 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

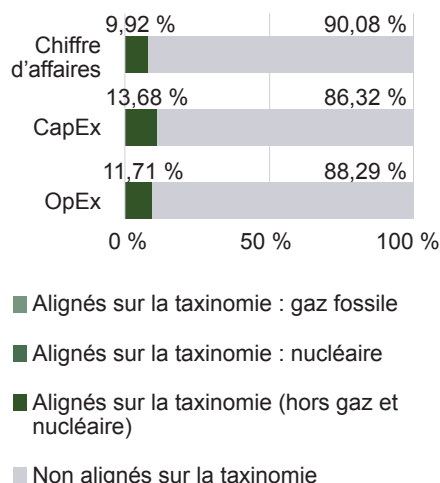
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile
 - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

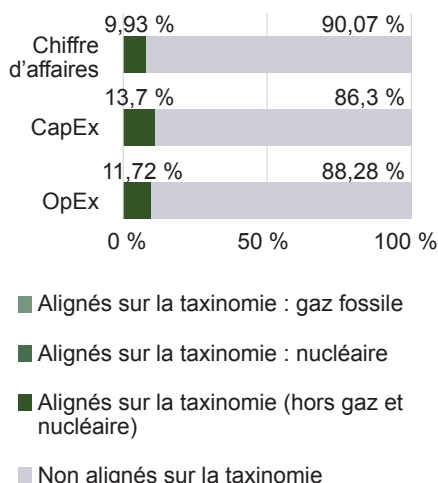
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 99,91 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities Fund (suite)

Alignement des investissements 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	9,92 %	13,68 %	11,71 %
Non alignés sur la taxinomie	90,08 %	86,32 %	88,29 %

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	9,93 %	13,70 %	11,72 %
Non alignés sur la taxinomie	90,07 %	86,30 %	88,28 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,09 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	9,82 %
Adaptation au changement climatique	0,05 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	5,69 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	9,92 %	12,04 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 46,70 % des investissements du Fonds ont été classés comme des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 17,52 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Web de BlackRock.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Real Asset Securities 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 Managed Index Portfolios – Conservative

Identifiant d'entité juridique :
549300TP6J1LXOSC2P22

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 ____% 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** permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif, ou, dans le cas d'expositions à des obligations d'État, suivent des indices de référence intégrant des exigences ESG ou composés d'obligations émises par des gouvernements qui ont une notation souveraine ESG d'au moins BB (défini par des fournisseurs de données ESG tiers) et, dans les deux cas, sont des OPC dont le statut est conforme au Règlement SFDR

Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index

Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de detentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif (tel que décrit ci-dessus)	% de détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents	97,78 %	93,83 %	92,65 %
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'indice de référence	2,50 %	1,55 %	1,18 %
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	-41,50 %	-42,13 %	-40,28 %

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (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 juin 2024 au 31 mai 2025.

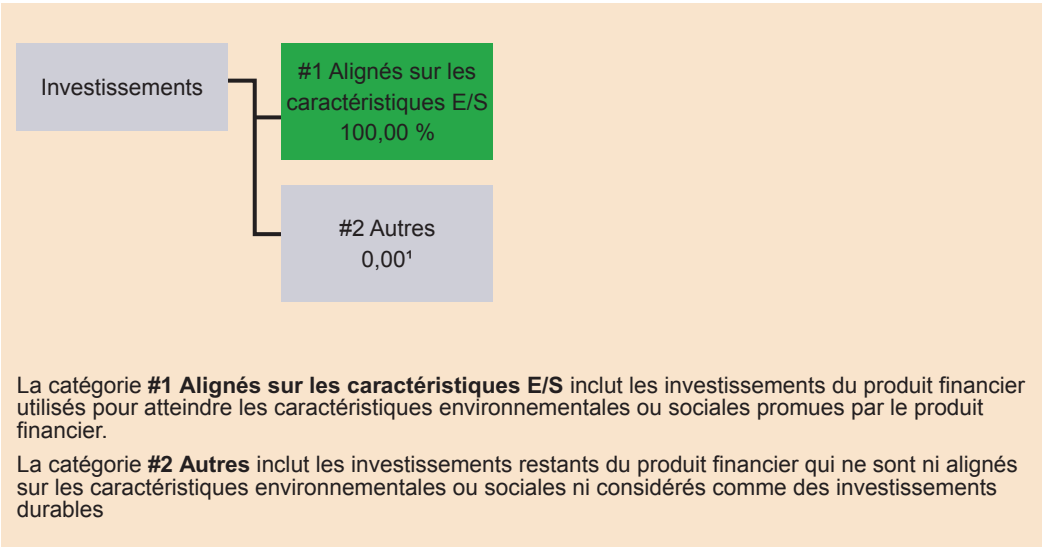
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares Eur Govt Bond Climate Ucits	Finance	6,94 %	Irlande
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finance	6,60 %	Irlande
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETF	6,29 %	Irlande
iShares Us Enhanced Equity U Usd A	ETF	5,65 %	Irlande
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETF	5,45 %	Irlande
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETF	4,63 %	Irlande
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETF	4,23 %	Irlande
iShares World Equity Factor Usdha	ETF	4,10 %	Irlande
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETF	4,06 %	Irlande
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETF	3,93 %	Irlande
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finance	3,86 %	Allemagne
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETF	3,76 %	Irlande
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finance	2,88 %	Irlande
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finance	2,88 %	Irlande
iShares Eb.Rexx Gov Ger 0-1Yr Ucit	Finance	2,64 %	Allemagne



L’allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l’allocation des actifs ?



¹L'exposition nette aux « Autres » actifs a été de -0,15 % en raison des positions dans les instruments dérivés détenues par le Fonds.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	93,83 %	92,65 %
#2 Autres	0,00 %	6,17%	7,35 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Trésor	Trésor	33,13 %
Finance	Banques	6,86 %
Finance	Services financiers	4,70 %
Communication	Médias et divertissement	4,35 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	4,26 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	3,83 %
Gouvernemental	Souverain	3,68 %
Produits industriels	Biens d'équipement	2,92 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,88 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	2,82 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	2,34 %
Finance	Assurance	2,03 %
Matériaux	Matériaux	1,99 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	1,74 %
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	1,74 %
Communication	Télécommunications	1,70 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	1,43 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,37 %
Produits industriels	Transports	1,16 %
Produits accessoires	Services aux consommateurs	1,05 %
Gouvernemental	Agence	1,03 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,47 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,40 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,21 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,20 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,18 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,03 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,02 %

BlackRock Managed Index Portfolios - Conservative (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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

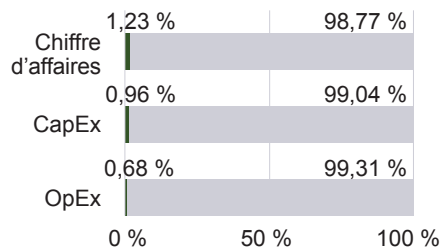
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

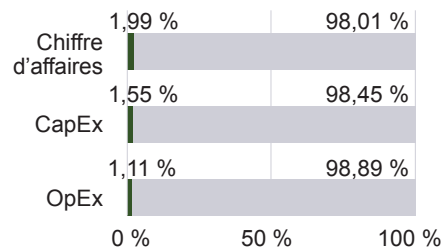
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 61,92 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (suite)

Alignement des investissements 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	1,23 %	0,96 %	0,68 %
Non alignés sur la taxinomie	98,77 %	99,04 %	99,31 %

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	1,99 %	1,55 %	1,11 %
Non alignés sur la taxinomie	98,01 %	98,45 %	98,89 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 38,08 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,19 %
Adaptation au changement climatique	0,02 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,05 %
Activités habilitantes	0,80 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,23 %	0,63 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Conservative (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 Managed Index Portfolios – Defensive

Identifiant d'entité juridique :
222100OG875X5JDSZ417

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 ____% 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** permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif, ou, dans le cas d'expositions à des obligations d'État, suivent des indices de référence intégrant des exigences ESG ou composés d'obligations émises par des gouvernements qui ont une notation souveraine ESG d'au moins BB (défini par des fournisseurs de données ESG tiers) et, dans les deux cas, sont des OPC dont le statut est conforme au Règlement SFDR

Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index

Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de detentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif (tel que décrit ci-dessus)	% de détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents	86,26 %	94,88 %	95,03 %
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'indice de référence	6,04 %	1,70 %	1,25 %
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	-55,26 %	-40,50 %	-42,53 %

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finance	10,19 %	Irlande
iShares Eur Govt Bond Climate Ucits	Finance	9,66 %	Irlande
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETF	7,85 %	Irlande
iShares Eb.Rexx Gov Ger 0-1Yr Ucit	Finance	6,25 %	Allemagne
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETF	6,06 %	Irlande
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finance	5,60 %	Allemagne
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finance	5,35 %	Irlande
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETF	4,92 %	Irlande
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETF	4,76 %	Irlande
iShares Physical Gold Etc	Finance	4,07 %	Irlande
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETF	3,69 %	Irlande
iShares Eur Infl-Lkd Gov Bnd Ucits Etf	Finance	3,39 %	Irlande
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finance	3,19 %	Irlande
iShares Core Uk Gilts Ucits Etf	Finance	3,01 %	Irlande
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETF	2,98 %	Irlande

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

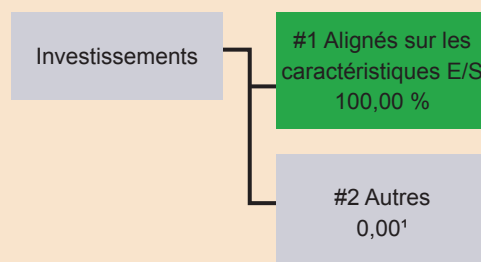
BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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

¹L'exposition nette aux « Autres » actifs a été de -0,07 % en raison des positions dans les instruments dérivés détenues par le Fonds.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	94,88 %	95,03 %
#2 Autres	0,00 %	5,12 %	4,97 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Trésor	Trésor	52,10 %
Finance	Banques	5,81 %
Gouvernemental	Souverain	4,14 %
Finance	Services financiers	3,16 %
Communication	Médias et divertissement	1,87 %
Produits industriels	Biens d'équipement	1,63 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	1,58 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	1,46 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	1,30 %
Gouvernemental	Agence	1,25 %
Matériaux	Matériaux	1,22 %
Communication	Télécommunications	1,15 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,11 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10 %
Finance	Assurance	1,04 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,31 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,17 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,12 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,10 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,10 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,03 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,01 %

BlackRock Managed Index Portfolios - Defensive (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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

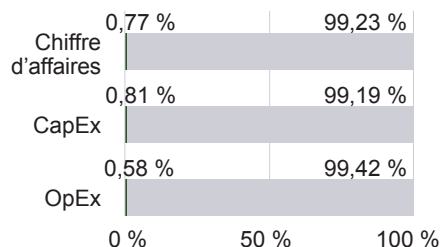
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

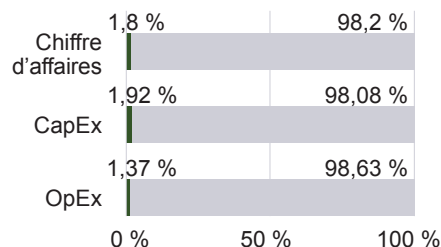
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 43,61 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (suite)

Alignement des investissements 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	0,77 %	0,81 %	0,58 %
Non alignés sur la taxinomie	99,23 %	99,19 %	99,42 %

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	1,80 %	1,92 %	1,37 %
Non alignés sur la taxinomie	98,20 %	98,08 %	98,63 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 56,39 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,74 %
Adaptation au changement climatique	0,02 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,04 %
Activités habilitantes	0,40 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,77 %	0,40 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Defensive (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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 Managed Index Portfolios – Growth

Identifiant d'entité juridique :
222100YIE4XCGO4XH670

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 ____% 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** permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif, ou, dans le cas d'expositions à des obligations d'État, suivent des indices de référence intégrant des exigences ESG ou composés d'obligations émises par des gouvernements qui ont une notation souveraine ESG d'au moins BB (défini par des fournisseurs de données ESG tiers) et, dans les deux cas, sont des OPC dont le statut est conforme au Règlement SFDR

Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index

Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de detentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif (tel que décrit ci-dessus)	% de détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents	96,95 %	91,41 %	85,08 %
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'indice de référence	3,08 %	4,53 %	5,95 %
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	-44,55 %	-44,70 %	-34,80 %

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (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 juin 2024 au 31 mai 2025.

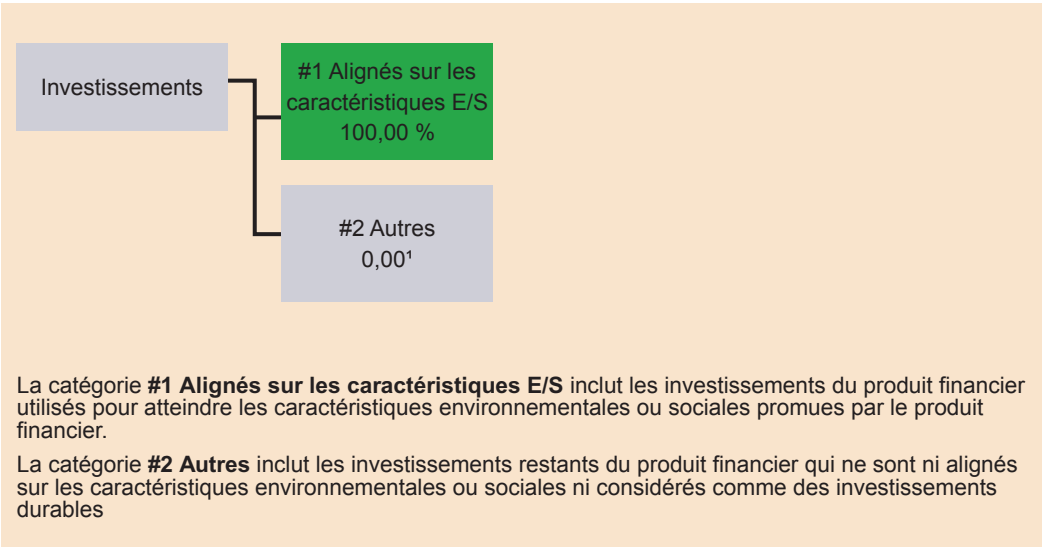
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETF	18,97 %	Irlande
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETF	13,04 %	Irlande
iShares S&P Parisalign Climate Uc	ETF	12,73 %	Irlande
iShares Msci Em Esg Enhanced Usd A	Finance	6,62 %	Irlande
iShares Msci Emu Esg Enhance Eur A	ETF	5,27 %	Irlande
iShares Eur Govt Bond Climate Ucits	Finance	4,80 %	Irlande
iShares Msci Japan Esg Enhan Usd A	ETF	3,66 %	Irlande
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETF	2,75 %	Irlande
iShares MSCI Canada Ucits Etf	Finance	2,56 %	Irlande
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETF	2,06 %	Irlande
iShares Msci Pac Ex-Japan Ctb Enh Etf	ETF	1,98 %	Irlande
iShares Emerging Markets Enh Usd A	ETF	1,87 %	Irlande
iShares Msci Wld Info Tech Adv Usd D	ETF	1,86 %	Irlande
iShares Msci World Comm Adv Usd D	ETF	1,75 %	Irlande
iShares Europe Equi Enhanced Eur A	ETF	1,58 %	Irlande



L’allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l’allocation des actifs ?



¹L'exposition nette aux « Autres » actifs a été de -0,17 % en raison des positions dans les instruments dérivés détenues par le Fonds.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	91,41 %	85,08 %
#2 Autres	0,00 %	8,59 %	14,92 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologie de l'information	Logiciels et services	9,27 %
Trésor	Trésor	8,81 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	8,02 %
Finance	Banques	6,95 %
Finance	Services financiers	6,42 %
Communication	Médias et divertissement	6,41 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,15 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	5,73 %
Produits industriels	Biens d'équipement	4,76 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	4,08 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	3,29 %
Finance	Assurance	3,14 %
Matériaux	Matériaux	2,70 %
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	2,64 %
Produits industriels	Transports	1,96 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,95 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	1,85 %
Gouvernement	Assimilé souverain	1,79 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	1,76 %
Produits de consommation courante	Nourriture Boissons Tabac	1,49 %
Communication	Télécommunications	1,44 %
Produits accessoires	Services aux consommateurs	1,41 %
Produits de consommation courante	Distribution et vente au détail de produits de consommation courante	1,27 %
Produits accessoires	Bien durables	1,16 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,53 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,52 %
Énergie	Raffinage et marketing pétroliers et gaziers	0,33 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,25 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,23 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,03 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,03 %

BlackRock Managed Index Portfolios - Growth (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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

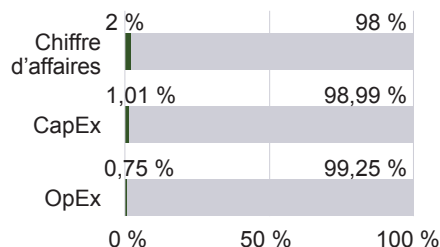
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

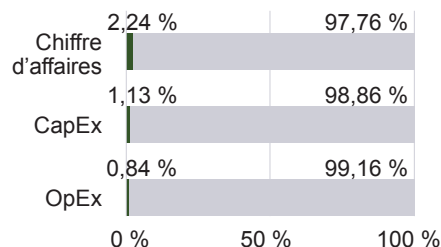
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 89,22 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (suite)

Alignement des investissements 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	2,00 %	1,01 %	0,75 %
Non alignés sur la taxinomie	98,00 %	98,99 %	99,25 %

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	2,24 %	1,13 %	0,84 %
Non alignés sur la taxinomie	97,76 %	98,86 %	99,16 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 10,78 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,93 %
Adaptation au changement climatique	0,05 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,08 %
Activités habilitantes	1,47 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,00 %	0,93 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Growth (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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 Managed Index Portfolios – Moderate

Identifiant d'entité juridique :
2221005JLXKBTXXTSV51

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 ____% 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** permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif, ou, dans le cas d'expositions à des obligations d'État, suivent des indices de référence intégrant des exigences ESG ou composés d'obligations émises par des gouvernements qui ont une notation souveraine ESG d'au moins BB (défini par des fournisseurs de données ESG tiers) et, dans les deux cas, sont des OPC dont le statut est conforme au Règlement SFDR

Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index

Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de detentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents qui poursuivent un objectif ou un résultat ESG positif (tel que décrit ci-dessus)	% de détentions d'organismes de placement collectif sous-jacents	91,96 %	92,08 %	90,32 %
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index	% d'amélioration du score ESG par rapport à l'indice de référence	2,60 %	1,73 %	2,58 %
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs
Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	-45,28 %	-41,73 %	-35,35 %

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenus de ventes de détentions du Fonds) par rapport au MSCI All Country World Index et au Bloomberg Multiverse Index de 30 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares Msci Usa Screened Ucit	ETF	15,00 %	Irlande
iShares Msci Usa Esg Enhance Usd A	ETF	9,15 %	Irlande
iShares \$ Trsy Bond 3-7 Yr Ucits Etf	Finance	8,37 %	Irlande
iShares Eur Govt Bond Climate Ucits	Finance	5,71 %	Irlande
iShares Euro Corp Bond Esg U Eur A	ETF	4,26 %	Irlande
iShares Jpm Adv \$ Em Bond Usd A	ETF	4,00 %	Irlande
iShares Msci Em Esg Enhanced Usd A	Finance	3,57 %	Irlande
iShares China Cny Bond Ucits Usd Hd D	ETF	3,36 %	Irlande
iShares Eur Cash Ucits Etf Eurha	ETF	2,96 %	Irlande
iShares Eur Infl-Lkd Gov Bnd Ucits Etf	Finance	2,61 %	Irlande
iShares Msci Emu Esg Enhance Eur A	ETF	2,57 %	Irlande
iShares \$ Tips Ucits Etf	Finance	2,53 %	Irlande
iShares Eb.Rexx Government Germany	Finance	2,46 %	Allemagne
iShares \$ Treasury Bond 1-3Yr Ucit	Finance	2,36 %	Irlande
iShares \$ Corp Bond Esg Ucit Usd A	ETF	2,30 %	Irlande

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

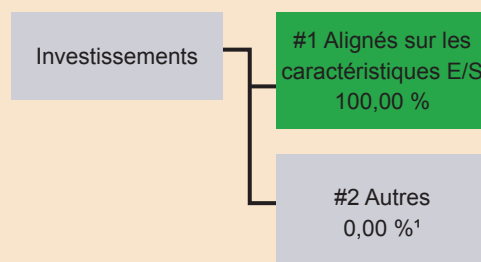
BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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

¹L'exposition nette aux « Autres » actifs a été de -0,13 % en raison des positions dans les instruments dérivés détenues par le Fonds.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	92,08 %	90,32 %
#2 Autres	0,00 %	7,92 %	9,68 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Trésor	Trésor	29,59 %
Finance	Banques	6,48 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	5,41 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	4,70 %
Finance	Services financiers	4,69 %
Communication	Médias et divertissement	4,24 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	3,62 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,57 %
Gouvernemental	Souverain	3,48 %
Produits industriels	Biens d'équipement	3,43 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	2,58 %
Finance	Assurance	2,18 %
Matériaux	Matériaux	2,07 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	2,06 %
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	2,04 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,59 %
Communication	Télécommunications	1,47 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	1,45 %
Produits industriels	Transports	1,28 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	1,04 %
Produits accessoires	Services aux consommateurs	1,02 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,43 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,34 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,23 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,20 %
Énergie	Exploration et produits pétroliers et gaziers	0,16 %
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,03 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,02 %

BlackRock Managed Index Portfolios - Moderate (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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

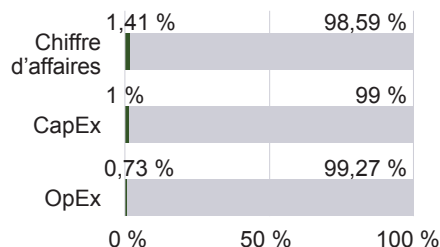
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

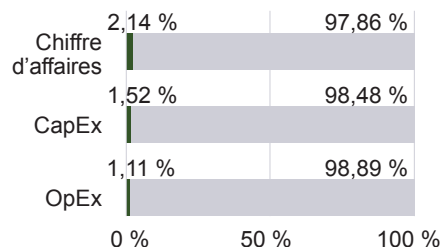
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 65,78 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (suite)

Alignement des investissements 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	1,41 %	1,00 %	0,73 %
Non alignés sur la taxinomie	98,59 %	99,00 %	99,27 %

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	2,14 %	1,52 %	1,11 %
Non alignés sur la taxinomie	97,86 %	98,48 %	98,89 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 34,22 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,35 %
Adaptation au changement climatique	0,03 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,06 %
Activités habilitantes	0,93 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,41 %	0,71 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » peuvent comprendre des liquidités et des instruments dérivés, mais ces détentions n'excédaient pas 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Managed Index Portfolios - Moderate (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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return 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 a investi 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 Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Identifiant d'entité juridique :
2221003YFHLXMNL9SN97

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 ____% 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Maintien du score ESG pour les positions longues sans effet de levier du Fonds supérieur à celui des positions courtes sans effet de levier du Fonds

Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds

Exclusion des émetteurs réputés ne pas être conformes aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, aux Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail ou à l'ensemble plus large des normes de l'Organisation internationale du travail

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Maintien du score ESG pour les positions longues sans effet de levier du Fonds supérieur à celui des positions courtes sans effet de levier du Fonds	Score ESG par rapport à l'indice de référence	27,90 % de plus que l'indice de référence	6,57 % de plus que l'indice de référence	Sans objet ¹
Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds	Intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	65,05 % de moins que l'indice de référence	41,09 % de moins que l'indice de référence	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	1 violation active ²	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs réputés ne pas être conformes aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, aux Principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail ou à l'ensemble plus large des normes de l'Organisation internationale du travail	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

²Pendant la période de référence clôturée le 31 mai 2024, le Fonds a connu une violation active en raison de la détention d'un émetteur qui tirait plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds.
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds.
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de pétrole et de gaz non conventionnels (tels que le gaz de schiste)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent 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 liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Singapore Telecommunications Ltd	Communication	1,84 %	Singapour
Bon du Trésor	Titres espèces	1,44 %	États-Unis
Boe Technology Group Ltd A	Technologie de l'information	1,32 %	Chine
Infosys Adr Representing One Ltd	Technologie de l'information	1,20 %	Inde
Anz Group Holdings Ltd	Finance	1,04 %	Australie
Aia Group Ltd	Finance	1,00 %	Hong Kong
Xero Ltd	Technologie de l'information	0,94 %	Nouvelle-Zélande
Bon du Trésor	Titres espèces	0,91 %	États-Unis
Bon du Trésor	Titres espèces	0,91 %	États-Unis
Bon du Trésor	Titres espèces	0,91 %	États-Unis
Ciesco Llc 144A	Titres espèces	0,90 %	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie de l'information	0,87 %	Taïwan (République de Chine)
Overwatch Alpha Funding 144A	Titres espèces	0,86 %	États-Unis
Zhejiang Nhu Ltd A	Matériaux	0,86 %	Chine
Malayan Banking	Finance	0,84 %	Malaisie

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

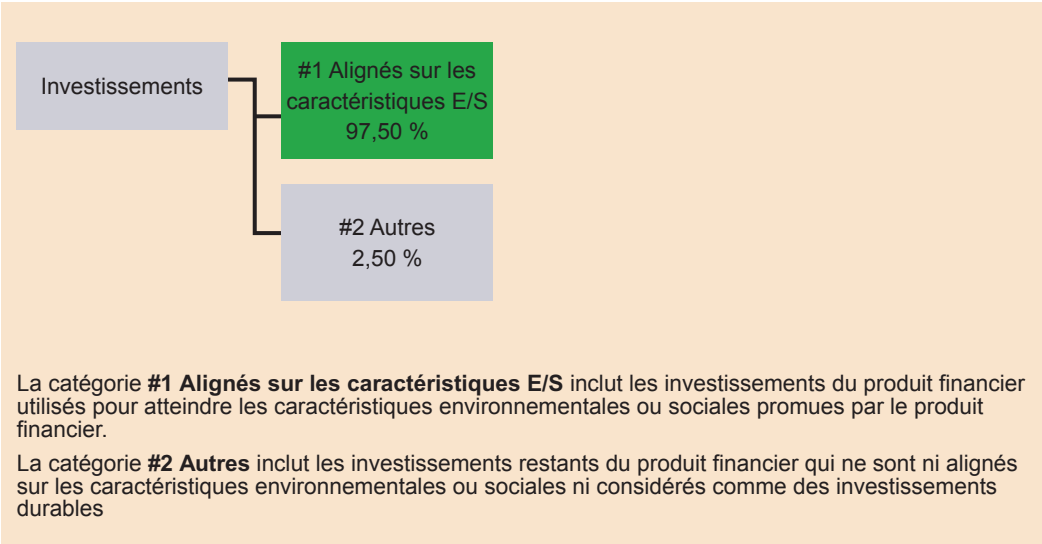
BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le pourcentage d'alignement sur la taxinomie indiqué dans le graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,50 %	100,00 %	Sans objet ¹
#2 Autres	2,50 %	0,00 %	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Communication	Télécommunications	4,24 %
Produits industriels	Biens d'équipement	3,05 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	2,45 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,16 %
Finance	Services financiers	1,70 %
Produits accessoires	Bien durables	1,49 %
Finance	Assurance	1,48 %
Immobilier	Gestion et développement de l'immobilier	1,46 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	1,37 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	1,19 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,28 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,06 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,04 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	-0,03 % ¹
Énergie	Forage pétrolier et gazier	-0,05 % ¹
Énergie	Charbon et combustibles	-0,61 % ¹
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	-0,72 % ¹

¹Le Fonds affiche une exposition sectorielle négative supérieure en raison des positions courtes détenues par le Fonds.

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return 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 habitantes** 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

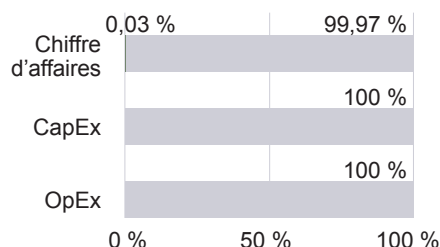
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

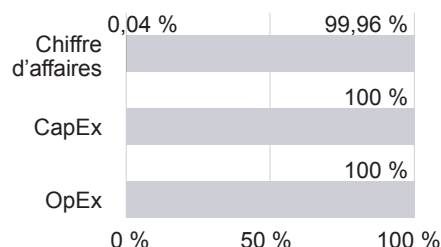
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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*



- 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 81,27 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (suite)

Alignement des investissements 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	0,03 %	0,00 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,97 %	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	0,04 %	0,00 %	0,00 %
Non alignés sur la taxinomie	99,96 %	100,00 %	100,00 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 18,73 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,03 %
Adaptation au changement climatique	0,07 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,03 %

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Pour la période de référence précédente, 0 % des investissements du Fonds étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des instruments dérivés, des liquidités et des actions ou parts d'OPC et de titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Asia Pacific Equity Absolute Return 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global 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 a investi 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 Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
222100JHSQ9MG532DR47

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 53,60 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Investissement dans des Investissements durables

Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG

Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenu de ventes de détentions du Fonds) par rapport à l'indice MSCI All Country World Index

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

Atténuation du changement climatique

Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	53,60 %	55,63 %	Sans objet¹
Maintien de la note ESG moyenne pondérée de la partie relative aux sociétés du Fonds au niveau de la partie relative aux sociétés de l'Indice de Reporting ESG après élimination des 20 % des titres ayant les moins bonnes notes de l'Indice de Reporting ESG	Maintien de la notation ESG moyenne pondérée cible	Objectif d'amélioration de la note atteint	Objectif d'amélioration de la note atteint	Sans objet¹
Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenu de ventes de détentions du Fonds) par rapport à l'indice MSCI All Country World Index	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	64,46 % de moins que l'indice de référence	41,40 % de moins que l'indice de référence	Sans objet¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BlackRock Systematic Global 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 ?**

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 53,60 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
(iii) il a été évalué que l'utilisation du produit contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social, comme des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables

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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenu de ventes de détentions du Fonds) par rapport à l'indice MSCI All Country World Index
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements.	Réduction de l'intensité des émissions carbone (émissions pour 1 million USD de revenu de ventes de détentions du Fonds) par rapport à l'indice MSCI All Country World Index
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'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association.
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 la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »).
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent 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 qui sont engagés ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, des armes biologiques-chimiques, des mines terrestres, d'uranium appauvri, de lasers aveuglants, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires).

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global 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 juin 2024 au 30 septembre 2024.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple Inc	Technologie de l'information	5,40 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologie de l'information	4,88 %	États-Unis
Nvidia Corp	Technologie de l'information	4,47 %	États-Unis
Amazon Com Inc	Produits accessoires	2,45 %	États-Unis
Walmart Inc	Produits de consommation courante	1,63 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	1,62 %	États-Unis
Bank Of America Corp	Finance	1,50 %	États-Unis
Mastercard Inc Class A	Finance	1,46 %	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologie de l'information	1,42 %	Taiwan (République de Chine)
Novartis Ag	Soins de santé	1,41 %	Suisse
Novo Nordisk Class B	Soins de santé	1,34 %	Danemark
Trane Technologies Plc	Produits industriels	1,26 %	Irlande
Abb Ltd	Produits industriels	1,25 %	Suisse
Cigna	Soins de santé	1,24 %	États-Unis
Hca Healthcare Inc	Soins de santé	1,23 %	États-Unis

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

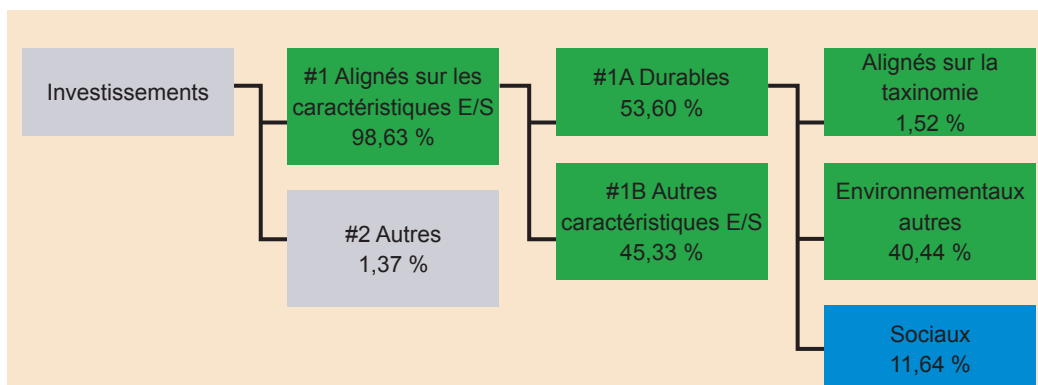
BlackRock Systematic Global Equity Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,93 %	98,79 %	Sans objet ¹
#2 Autres	1,07 %	1,21 %	Sans objet ¹
#1A Durables	53,60 %	55,63 %	Sans objet ¹
#1B Autres caractéristiques E/S	45,33 %	43,16 %	Sans objet ¹
Alignés sur la taxinomie	1,52 %	0,62 %	Sans objet ¹
Environnementaux autres	40,44 %	43,60 %	Sans objet ¹
Sociaux	11,64 %	11,41 %	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global Equity Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	10,28 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	9,79 %
Finance	Banques	9,06 %
Produits industriels	Biens d'équipement	8,88 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	8,74 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,48 %
Finance	Services financiers	5,61 %
Communication	Médias et divertissement	4,45 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	4,25 %
Produits de consommation courante	Distribution et vente au détail de produits de consommation courante	4,20 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	4,20 %
Finance	Assurance	2,93 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,90 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	2,28 %
Produits de consommation courante	Produits ménagers et de soin personnel	1,94 %
Produits industriels	Transports	1,58 %
Matériaux	Matériaux	1,55 %
Produits accessoires	Bien durables	1,53 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	1,40 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,40 %
Immobilier	Gestion et développement de l'immobilier	1,06 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,38 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,30 %
Énergie	Raffinage et marketing pétroliers et gaziers	0,17 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,02 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,00 % ¹
Énergie	Forage pétrolier et gazier	0,00 % ¹

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

BlackRock Systematic Global 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 1,52 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

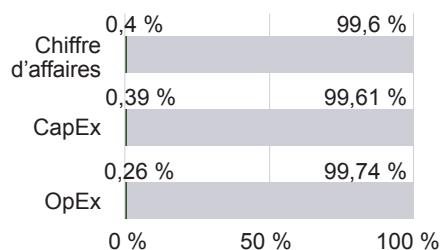
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- ☒ 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.

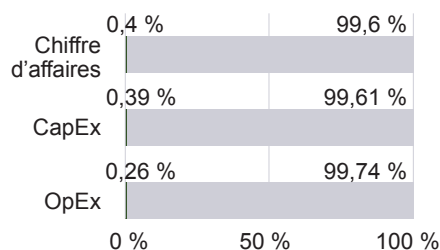
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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*



- 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.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global Equity Fund (suite)

Alignement des investissements sur la taxinomie (dont obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 % ¹	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 % ¹	0,00 % ¹	0,00 % ¹
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,40 %	0,39 %	0,26 %
Non alignés sur la taxinomie	99,60 %	99,61 %	99,74 %

Alignement sur la taxinomie (hors obligations souveraines)	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,00 % ¹	0,00 %	0,00 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,00 % ¹	0,00 % ¹	0,00 % ¹
Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire	0,40 %	0,39 %	0,26 %
Non alignés sur la taxinomie	99,60 %	99,61 %	99,74 %

¹Le Fonds était exposé à des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE ; toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de 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 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,24 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	0,40 %	1,20 %	0,00 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global Equity Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 40,44 % des investissements du Fonds ont été classés comme des Investissements durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 11,64 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » peuvent comprendre des liquidités et des instruments dérivés, mais ces détentions n'excédaient pas 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 Global 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return 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 a investi 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 US Equity Absolute Return Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300Z3NFYP1BRT4808

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 ____% 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

- Maintien du score ESG pour les positions longues sans effet de levier du Fonds supérieur à celui des positions courtes sans effet de levier du Fonds
- Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds
- Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
- Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
- Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac
- Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil
- Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Maintien du score ESG pour les positions longues sans effet de levier du Fonds supérieur à celui des positions courtes sans effet de levier du Fonds	Score ESG par rapport à l'indice de référence	34,48 % de plus que l'indice de référence	7,58 % de plus que l'indice de référence	Sans objet ¹
Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds	Intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	53,25 % de moins que l'indice de référence	38,90 % de moins que l'indice de référence	Sans objet ¹
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	Aucune violation active	Sans objet ¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return Fund (suite)

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la 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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

● 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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- 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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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.

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.



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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Indicateurs de durabilité
Émissions de GES	Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds.
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Maintien de l'intensité des émissions carbone pour les positions longues sans effet de levier du Fonds inférieure à celle des positions courtes sans effet de levier du Fonds.
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de pétrole et de gaz non conventionnels (tels que le gaz de schiste)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent 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 liés à certains types d'armes controversées, y compris les munitions à fragmentation, les mines terrestres, les armes à uranium appauvri, les armes biologiques/chimiques, les lasers aveuglants, les fragments non détectables et les armes incendiaires

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

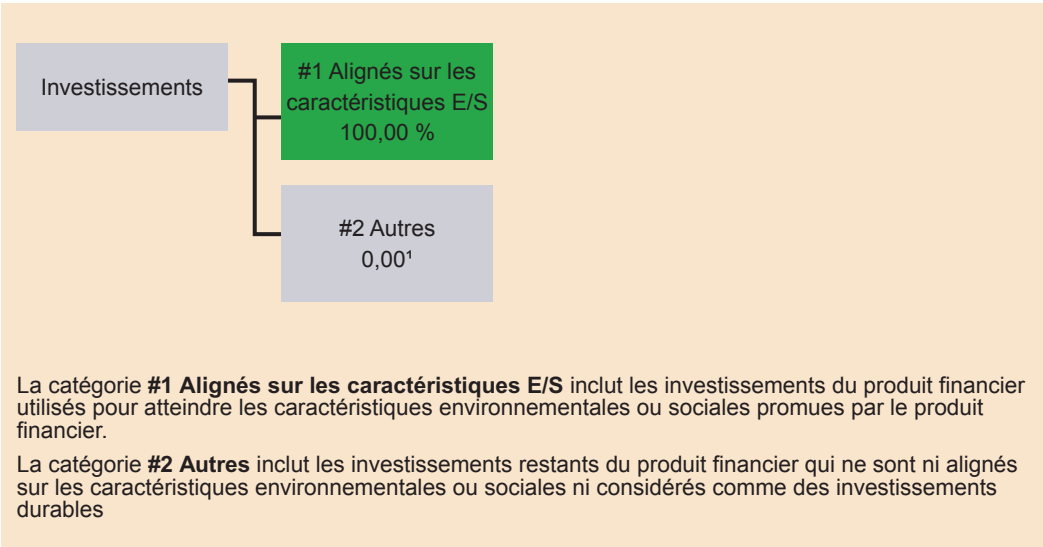
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cintas Corp	Produits industriels	1,49 %	États-Unis
Colgate-Palmolive	Produits de consommation courante	1,41 %	États-Unis
Citizens Financial Group Inc	Finance	1,39 %	États-Unis
Fnb Corp	Finance	1,35 %	États-Unis
Devon Energy Corp	Énergie	1,35 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologie de l'information	1,33 %	États-Unis
Medtronic Plc	Soins de santé	1,29 %	Irlande
Flowserve Corp	Produits industriels	1,28 %	États-Unis
Brown & Brown Inc	Finance	1,24 %	États-Unis
Packaging Corp Of America	Matériaux	1,24 %	États-Unis
Cubesmart Reit	Immobilier	1,16 %	États-Unis
New Jersey Resources Corp	Services aux collectivités	1,13 %	États-Unis
Toll Brothers Inc	Produits accessoires	1,10 %	États-Unis
Parker-Hannifin Corp	Produits industriels	1,08 %	États-Unis
Unum	Finance	1,07 %	États-Unis



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



¹L'exposition nette aux « Autres » actifs a été de -4,46 % en raison des positions dans les instruments dérivés détenues par le Fonds.

Le Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,00 %	98,30 %	Sans objet¹
#2 Autres	0,00 %	1,70 %	Sans objet¹

¹Comme 2024 était la première période de référence présentée pour le Fonds, aucune comparaison n'est présentée pour 2023.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	3,48 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	2,93 %
Communication	Médias et divertissement	2,64 %
Produits industriels	Biens d'équipement	2,38 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	1,88 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	1,86 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	1,66 %
Produits accessoires	Bien durables	1,12 %
Finance	Banques	1,06 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,71 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,40 %
Énergie	Charbon et combustibles	0,00 % ¹
Énergie	Forage pétrolier et gazier	-0,18 % ²
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	-0,95 % ²
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	-1,95 % ²

¹Le Fonds avait une exposition aux secteurs de l'énergie au cours de la période de référence. Toutefois, en raison de la taille réduite de cette exposition et de l'arrondi à deux décimales, elle est présentée comme étant de 0,00 % dans le tableau.

²Le Fonds affiche une exposition sectorielle négative supérieure en raison des positions courtes détenues par le Fonds.

BlackRock Systematic US Equity Absolute Return 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

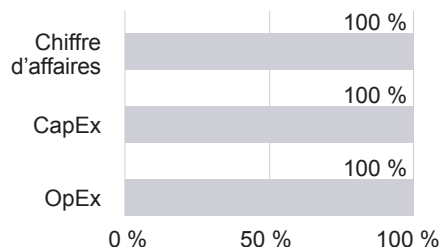
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

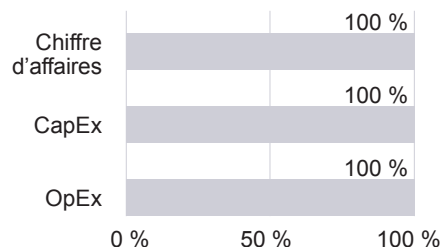
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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 81,30 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return Fund (suite)

Pour la période de référence, le Fonds détenait 18,70 % de ses investissements dans des expositions souveraines. L'alignement de ces expositions sur la taxinomie n'a pas pu être déterminé en raison de la disponibilité limitée des données.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	0,00 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes précédentes ?

Pour les périodes de référence précédentes, 0 % des investissements du Fonds étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, 0 % des investissements du Fonds ont été réalisés dans des activités transitoires et habilitantes.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » peuvent comprendre des liquidités et des instruments dérivés, mais ces détentions n'excédaient pas 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 US Equity Absolute Return Fund (suite)



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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 Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 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 a investi 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 World Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300PDYGVK3QI5Z550

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 52,76 % 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

- Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
- Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'armes nucléaires ou de composants d'armes nucléaires ou de plateformes de livraison, ou de la fourniture de services auxiliaires liés aux armes nucléaires
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
- Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production, de la distribution, de la vente et de la fourniture de produits liés au tabac
- Exclusion des émetteurs qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils
- Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution (vente en gros ou au détail) d'armes à feu et/ou de munitions pour armes légères destinées à un usage civil
- Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent les droits de l'homme, les normes du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption)
- Investissement dans des Investissements durables
- Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI World Index
- Maintien de l'intensité carbone du Fonds inférieure à l'indice MSCI World, d'au moins 20 %
- Réduction continue dans le portefeuille des émissions carbone de niveau 1, 2, 3 à long terme (t/million d'USD EVIC)
- Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG

Objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE auxquels le Fonds a contribué

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 World Equity Fund (suite)

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Investissement dans des Investissements durables	% d'Investissements durables détenus par le Fonds	52,76 %	55,05 %	S/O
Amélioration du score ESG ajusté par rapport au MSCI World Index	Score ESG par rapport à l'indice de référence	4,75 % de plus que l'indice de référence	6,13 % de plus que l'indice de référence	S/O
Maintien de l'intensité carbone du Fonds inférieure à l'indice MSCI World, d'au moins 20 %	% de réduction de l'intensité des émissions carbone par rapport à l'indice de référence	53,24 % de moins que l'indice de référence	65,02 % de moins que l'indice de référence	S/O
Réduction continue dans le portefeuille des émissions carbone de niveau 1, 2, 3 à long terme (t/million d'USD EVIC)	Émissions de carbone normalisées EVIC	193,03	199,13	S/O
Contrôle du fait que plus de 90 % des émetteurs de titres dans lesquels le Fonds investit (en dehors des fonds monétaires) sont notés ESG ou ont été analysés aux fins des critères ESG	% d'émetteurs notés ESG	Plus de 90 % des émetteurs	Plus de 90 % des émetteurs	S/O
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	Aucune violation active	1 violation signalée ¹	S/O

¹Pendant la période de référence clôturée le 31 mai 2024, le Fonds a connu une violation active en raison de la détention d'un émetteur qui tirait plus de 5 % de ses revenus de l'extraction de charbon thermique. La violation a été identifiée, signalée et corrigée dans le cadre du processus standard de résolution des violations de BlackRock.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le tableau ci-dessus fournit des informations sur la performance des indicateurs de durabilité pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

BlackRock Systematic World 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 ?

Pendant la période de référence, le Fonds a investi 52,76 % de ses détentions dans des Investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Objectifs environnementaux et sociaux

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui ont contribué à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent entre autres inclure 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 et l'éducation, ainsi que les Objectifs de développement durable des Nations unies et d'autres cadres liés au développement durable (« Objectifs environnementaux et sociaux »).

Évaluation de l'activité économique

On considère qu'un investissement contribue à atteindre un objectif environnemental et/ou social si :
(i) une proportion minimale de l'activité commerciale de l'émetteur a contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ; ou
(ii) les pratiques commerciales de l'émetteur ont contribué à atteindre un objectif environnemental et/ou social ;

● 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 Fonds pendant la période de référence ne répondaient pas à l'exigence de ne pas causer de préjudice important (« DNSH »), comme défini par la loi et la réglementation applicables. BlackRock a développé un ensemble de critères sur tous les Investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un investissement causent un préjudice important. Les investissements considérés comme causant un préjudice important ne peuvent pas être qualifiés d'Investissements durables.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs sur les principales incidences négatives (« PIN ») sur les facteurs de développement durable de chaque type d'investissement ont été évalués à l'aide de la méthodologie propriétaire de BlackRock Sustainable Investments. Tous les indicateurs de PIN obligatoires pertinents inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission ont été pris en compte. BlackRock a utilisé une analyse fondamentale et/ou des sources de données tierces pour identifier les investissements qui ont une incidence négative sur les facteurs de développement durable et qui causent un préjudice important. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des 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 pendant la période de référence ont été évalués pour tenir compte des incidences négatives et s'assurer de la conformité aux normes internationales issues des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les Principes et droits fondamentaux au travail et sur la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs ou les entreprises réputées avoir violé ces conventions ne sont pas considérées 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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.

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.



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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

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 leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leur revenu de la production et de la génération de sables pétroliers (aussi appelés « sables bitumineux »)
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)
Émissions de GES	Réduction continue dans le portefeuille des émissions carbone de niveau 1, 2, 3 à long terme (t/million d'USD EVIC)
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires d'investissements	Réduction continue dans le portefeuille des émissions carbone de niveau 1, 2, 3 à long terme (t/million d'USD EVIC)

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 World 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple Inc	Technologie de l'information	5,38 %	États-Unis
Nvidia Corp	Technologie de l'information	4,71 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologie de l'information	4,70 %	États-Unis
Amazon Com Inc	Produits accessoires	3,06 %	États-Unis
Meta Platforms Inc Class A	Communication	1,67 %	États-Unis
Alphabet Inc Class A	Communication	1,62 %	États-Unis
Bank Of America Corp	Finance	1,20 %	États-Unis
Alphabet Inc Class C	Communication	1,12 %	États-Unis
Walmart Inc	Produits de consommation courante	1,01 %	États-Unis
Tesla Inc	Produits accessoires	1,00 %	États-Unis
American Express	Finance	0,94 %	États-Unis
Booking Holdings Inc	Produits accessoires	0,90 %	États-Unis
S&P Global Inc	Finance	0,87 %	États-Unis
Eli Lilly	Soins de santé	0,85 %	États-Unis
Chevron Corp	Énergie	0,84 %	États-Unis

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

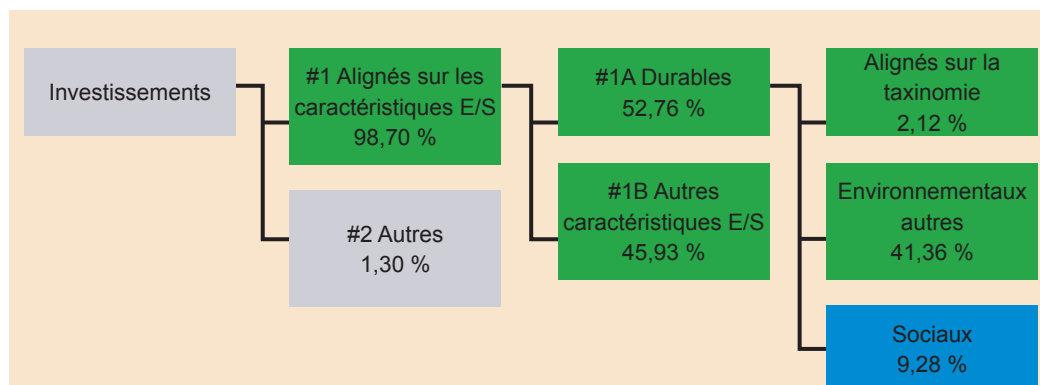
BlackRock Systematic World Equity Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 sur le plan environnemental et social;
- 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 graphique ci-dessus représente le pourcentage d'investissements détenus par le Fonds dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE par le biais d'Investissements durables ayant un objectif environnemental. Il n'inclut pas l'alignement sur la taxinomie obtenu par le biais des autres investissements du Fonds. Pour connaître l'alignement sur la taxinomie des investissements totaux du Fonds, veuillez consulter l'histogramme ci-dessous.

Le tableau suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	98,70 %	98,33 %	98,33 %
#2 Autres	1,30 %	1,67 %	1,67 %
#1A Durables	52,76 %	55,05 %	Sans objet ¹
#1B Autres caractéristiques E/S	45,93 %	43,28 %	Sans objet ¹
Alignés sur la taxinomie	2,12 %	0,85 %	Sans objet ¹
Environnementaux autres	41,36 %	42,05 %	Sans objet ¹
Sociaux	9,28 %	12,15 %	Sans objet ¹

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 World Equity Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Technologie de l'information	Logiciels et services	9,56 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	8,58 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	7,93 %
Produits industriels	Biens d'équipement	7,77 %
Technologie de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,74 %
Finance	Banques	6,80 %
Finance	Services financiers	6,72 %
Communication	Médias et divertissement	6,45 %
Produits accessoires	Distribution et vente au détail de produits accessoires	4,60 %
Soins de santé	Équipement de soins de santé et services	3,69 %
Finance	Assurance	3,57 %
Matériaux	Matériaux	2,57 %
Produits de consommation courante	Distribution et vente au détail de produits de consommation courante	2,47 %
Produits accessoires	Bien durables	2,13 %
Produits de consommation courante	Nourriture Boissons Tabac	1,99 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	1,90 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,78 %
Communication	Télécommunications	1,76 %
Produits industriels	Transports	1,70 %
Produits de consommation courante	Produits ménagers et de soin personnel	1,70 %
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,68 %
Immobilier	Sociétés de placement immobilier (REIT)	1,39 %
Produits accessoires	Services aux consommateurs	1,32 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	1,31 %
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,80 %
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,78 %
Énergie	Exploration et production de pétrole et de gaz	0,29 %
Énergie	Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	0,02 %

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : charbon et combustibles.

BlackRock Systematic World 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

Pour la période de référence, 2,12 % des investissements du Fonds ont été classés à la fois comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental et alignés sur la taxinomie de l'UE.

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'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

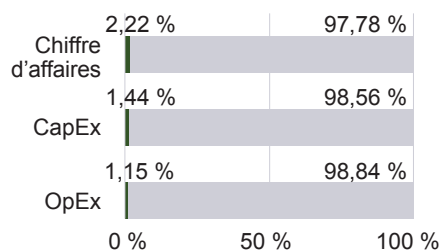
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

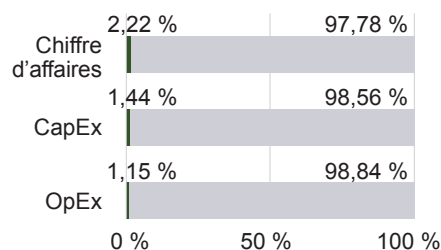
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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*



- 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.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 World Equity Fund (suite)

Alignement des investissements 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	2,22 %	1,44 %	1,15 %
Non alignés sur la taxinomie	97,78 %	98,56 %	98,84 %

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	2,22 %	1,44 %	1,15 %
Non alignés sur la taxinomie	97,78 %	98,56 %	98,84 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	2,17 %
Adaptation au changement climatique	0,01 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,08 %
Activités habilitantes	1,70 %

● 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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	2,22 %	0,96 %	0,00 %

BlackRock Systematic World Equity Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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, 41,36 % des investissements du Fonds ont été classés comme des Investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE.

Le Fonds a investi dans des Investissements durables qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE pour les raisons suivantes : (i) cela fait partie de la stratégie d'investissement du Fonds ; (ii) les données permettant de déterminer l'alignement sur la taxinomie de l'UE étaient indisponibles ; et/ou (iii) les activités économiques sous-jacentes n'étaient pas éligibles selon les critères de sélection technique disponibles d'après la taxinomie de l'UE ou ne respectaient pas toutes les exigences énoncées dans ces critères de sélection technique.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Pour la période de référence, 9,28 % des investissements du Fonds étaient classés comme des 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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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 World 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

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 a investi 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 :
European Unconstrained Equity Fund

Identifiant d'entité juridique :
549300X1JZDUCHO0GO16

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 ____% 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 permettent de mesurer 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 ?

Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds

Le Fonds utilise la méthodologie exclusive Fundamental Insights de BlackRock. Le Fonds 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 basent sur le fait que ces émetteurs sont en « transition » et ont pour objectif le respect des critères de durabilité. Les émetteurs qui ne répondent pas aux critères de sélection ci-dessous sont néanmoins exclus de l'investissement.

Exclusion des émetteurs qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

Exclusion des émetteurs qui tirent des revenus d'une implication directe dans la production d'ogives nucléaires

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de la production de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)

Exclusion des émetteurs qui produisent des produits de tabac

Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la distribution et de la fourniture de gros de produits liés au tabac

Exclusion des émetteurs domiciliés aux États-Unis qui produisent des armes à feu et/ou des munitions pour armes légères destinées à la vente au détail à des civils

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 pour armes légères destinées à un usage civil

Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui englobent 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 ?

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2025	2024	2023
Exclusion des émetteurs sur la base des critères d'exclusion définis dans le tableau ci-dessus « Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds »	Nombre de violations actives	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 pour les périodes de référence précédentes (voir la section « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? »).

European Unconstrained 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.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables. Veuillez consulter la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? » ci-dessous qui décrit comment le Fonds tient compte des PIN sur les facteurs de développement durable.

- **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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains 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 et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité prises en compte par ce Fonds. Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales (« critères E&S ») exposés ci-dessus (voir : « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? »). Le Gestionnaire d'investissement a indiqué que ces PIN ont été prises en compte dans les critères de sélection des investissements. L'indicateur de durabilité spécifique du Fonds peut n'être pas entièrement aligné sur la portée de la définition réglementaire de la PIN correspondante présentée à l'Annexe 1 qui complète le règlement (UE) 2019/2088 Normes techniques de réglementation (« RTS »).

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 25 % de leurs revenus de la production de sables pétrolifères (aussi appelés « sables bitumineux »)
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exclusion des émetteurs qui tirent plus de 25 % de leur revenu de l'extraction de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique, à l'exception des « obligations vertes » de ces émetteurs, qui sont considérées comme conformes aux Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Markets Association
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Exclusion des émetteurs qui sont réputés ne pas avoir respecté les principes du Pacte mondial des Nations unies (qui englobent 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 qui sont engagés dans ou autrement exposés à la production d'armes controversées (y compris, mais sans s'y limiter, de munitions à fragmentation, d'armes biologiques-chimiques, de mines terrestres, d'uranium appauvri, d'armes à laser aveuglantes, de fragments indétectables et/ou d'armes incendiaires)

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

European Unconstrained 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 juin 2024 au 31 mai 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
London Stock Exchange Group Plc	Finance	8,96 %	Royaume-Uni
ASML Holding NV	Technologie de l'information	7,58 %	Pays-Bas
Mtu Aero Engines Holding Ag	Produits industriels	5,99 %	Allemagne
Novo Nordisk Class B	Soins de santé	5,81 %	Danemark
Hermes International	Produits accessoires	5,15 %	France
LVMH	Produits accessoires	5,01 %	France
Novozymes B	Matériaux	4,87 %	Danemark
Relx Plc	Produits industriels	4,81 %	Royaume-Uni
Auto Trader Group plc	Communication	4,72 %	Royaume-Uni
Experian Plc	Produits industriels	4,67 %	Irlande
Loreal Sa	Produits de consommation courante	4,40 %	France
Microsoft Corp	Technologie de l'information	4,40 %	États-Unis
Kingspan Group Plc	Produits industriels	4,02 %	Irlande
S&P Global Inc	Finance	3,85 %	États-Unis
Rational Ag	Produits industriels	3,73 %	Allemagne

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

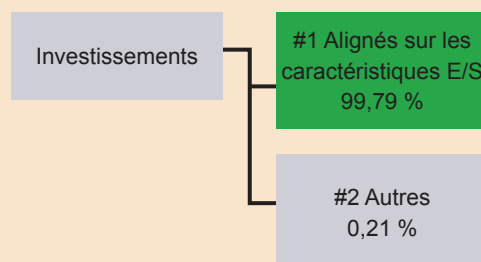
European Unconstrained Equity Fund (suite)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● 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 Fonds ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables et, par conséquent, l'exposition du Fonds aux Investissements durables n'a pas été évaluée. Cependant, au cours de la période de référence, un pourcentage des investissements du Fonds étaient alignés 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 suivant détaille l'allocation des actifs du Fonds pour les périodes de référence actuelle et précédente.

Allocation des actifs	% des investissements		
	2025	2024	2023
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	99,79 %	98,77 %	99,51 %
#2 Autres	0,21 %	1,23 %	0,49 %

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

European Unconstrained Equity Fund (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau suivant détaille les secteurs économiques auxquels le Fonds a été exposé pendant la période de référence.

Secteur	Sous-secteur	% des investissements
Produits industriels	Biens d'équipement	18,45 %
Finance	Services financiers	16,31 %
Produits accessoires	Bien durables	10,17 %
Produits industriels	Services commerciaux et professionnels	9,48 %
Communication	Médias et divertissement	8,08 %
Soins de santé	Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	7,63 %
Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteur	7,58 %
Technologie de l'information	Logiciels et services	7,07 %
Matériaux	Matériaux	6,25 %
Produits de consommation courante	Produits ménagers et de soin personnel	4,40 %
Produits accessoires	Automobiles et composants	3,60 %

Au cours de la période de référence, le Fonds ne détenait aucun investissement dans les sous-secteurs suivants (définis par le Global Industry Classification System) : gaz et pétrole intégrés, exploration et production de pétrole et de gaz, forage gazier et pétrolier, stockage et transport de pétrole et de gaz, raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz, équipements et services liés au pétrole et au gaz ou charbon et combustibles.

European 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 part 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 a investi, 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 investit.



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 Fonds sur la taxinomie de l'UE est présenté dans les graphiques ci-dessous.

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 ?

☐ Oui :

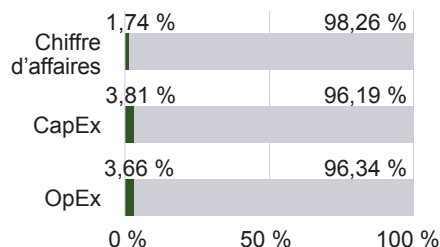
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ 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.

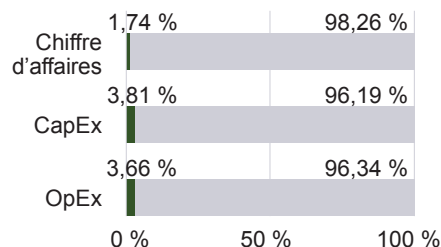
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- 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.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

European Unconstrained Equity Fund (suite)

Alignement des investissements 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	1,74 %	3,81 %	3,66 %
Non alignés sur la taxinomie	98,26 %	96,19 %	96,34 %

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	1,74 %	3,81 %	3,66 %
Non alignés sur la taxinomie	98,26 %	96,19 %	96,34 %

Pour la période de référence, le Fonds détenait 0,00 % de ses investissements dans des expositions souveraines.

Les investissements détenus par le Fonds au cours de la période de référence ont contribué aux objectifs environnementaux suivants de la taxinomie de l'UE :

Objectifs environnementaux	% des investissements
Atténuation du changement climatique	1,72 %
Adaptation au changement climatique	0,00 %

Les données présentées dans le tableau ci-dessus n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par le commissaire aux comptes du Fonds ou d'un contrôle par un tiers. L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie de l'UE est basée sur les données d'un fournisseur tiers. La source de ces données est une combinaison de données équivalentes et déclarées. Les données équivalentes qui correspondent aux critères techniques de la taxinomie de l'UE génèrent un résultat d'éligibilité ou d'alignement pour les sociétés pour lesquelles nous n'avons pas de données déclarées.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Pour la période de référence, le Fonds a réalisé des investissements dans des activités transitoires et habilitantes comme suit :

	% des investissements
Activités transitoires	0,27 %
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 ci-dessous détaille le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

	% des investissements		
	2025	2024	2023
Alignés sur la taxinomie de l'UE	1,74 %	0,15 %	0,00 %

European Unconstrained Equity Fund (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'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 Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section ne s'applique pas à ce Fonds, car il ne s'est pas engagé à détenir des Investissements durables pendant la période de référence. Toutefois, le portefeuille d'investissement du Fonds peut contenir certains Investissements durables.



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 de la catégorie « #2 Autres » pouvaient comprendre des liquidités, des instruments dérivés, ou des titres à revenu fixe négociables (également appelés titres de créance) émis par des gouvernements et organismes du monde entier, sans que ces détentions n'excèdent 20 %. Ces investissements n'ont été utilisés à des fins d'investissement que pour atteindre l'objectif d'investissement (non ESG) du Fonds, à des fins de gestion de la liquidité et/ou de couverture.

Le Fonds ne détenait aucun autre investissement évalué par rapport aux 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'investissement a mis en place des contrôles de qualité internes, comme une codification des règles de conformité, pour garantir le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Le Gestionnaire d'investissement contrôle régulièrement les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds afin de s'assurer qu'elles correspondent toujours à l'univers d'investissement du Fonds.

Si des émetteurs sont identifiés comme ayant potentiellement des problèmes de bonne gouvernance, les émetteurs sont contrôlés pour que le Gestionnaire d'investissement, s'il est d'accord avec cette évaluation externe, s'assure que l'émetteur a pris des mesures de réparation ou qu'il en prenne dans un délai raisonnable selon l'implication directe du Gestionnaire d'investissement avec l'émetteur. Le Gestionnaire d'investissement peut également décider de réduire l'exposition à ces émetteurs.

Le Gestionnaire d'investissement est également soumis aux exigences en matière de participation des actionnaires de la Directive sur les droits des actionnaires II (SRD). La SRD vise à renforcer la position des actionnaires et la transparence, ainsi qu'à réduire les risques excessifs au sein des sociétés négociées sur les marchés réglementés de l'UE. De plus amples informations concernant les activités du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la SRD sont disponibles sur le site Web de BlackRock.

BlackRock Strategic Funds

PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ (NON RÉVISÉES) (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)

European 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 ?

Pour la période de référence, aucun indice n'a été désigné comme indice de référence dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds, par conséquent cette section n'est pas applicable.

● 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.

Vous voulez en savoir davantage ?

www.blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3000

© 2025 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes autres marques de commerce appartiennent à leurs détenteurs respectifs.

BlackRock®

Go paperless. . . 
It's Easy, Economical and Green!
Go to www.blackrock.com/edelivery