

BlackRock

Rapport intermédiaire et états financiers non audités

BlackRock Institutional Pooled Funds plc

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

SOMMAIRE

Page

Aperçu

Informations générales	1
Présentation	3

Performance

Rapport du Gestionnaire d'investissement	4
--	---

États financiers

Compte de résultat condensé	9
État condensé des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	11
Bilan condensé	13
Notes aux états financiers	15
Tableau des investissements	25

Informations complémentaires et informations réglementaires requises

Tableaux des acquisitions et cessions importantes	84
Informations pour les investisseurs en Suisse	88
Transactions avec des personnes rattachées	89
Commissions en nature	89
Investissements croisés	89
Gestion efficace de portefeuille et opérations de financement sur titres	90
Avertissements	96

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

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Conseil d'administration¹

Barry O'Dwyer (Président) (irlandais)
Francis Drought (irlandais)²
Nicola Grenham (irlandaise)³
Davina Saint (britannique)³

¹ Administrateur non exécutif

² Employé du Groupe BlackRock

³ Administrateur indépendant

Gestionnaire

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

Responsable des opérations de couverture de change⁴

J.P. Morgan Chase Bank, N.A.
25 Bank Street
Canary Wharf
London, E14 5JP
Royaume-Uni

Agent administratif, Agent d'enregistrement et de transfert

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

Dépositaire

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

Secrétaire

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

Siège social de l'Entité

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

Gestionnaire d'investissement

BlackRock Investment Management LLC
1 University Square Drive
Princeton
NJ 08540-6455
États-Unis

Distributeur principal

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

Agent de prêt de titres

Blackrock Advisors (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL
Royaume-Uni

Conseillers en placement délégués⁵

BlackRock Financial Management, Inc.
55 East 52nd Street
New York
NY, 10055
États-Unis

BlackRock Investment Management (Australia) Limited
Niveau 18
120 Collins Street
Melbourne
Victoria 3000
Australie

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

BlackRock Japan Co., Limited
1-8-3 Marunouchi
Chiyoda-ku
Tokyo
100-0005
Japon

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

Commissaires aux comptes indépendants

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

Conseiller juridique en matière de droit irlandais

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Agent payeur en Suisse

State Street Bank International GmbH
Munich, Zürich Branch
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich
Suisse

Représentant en Suisse

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zurich
Suisse

⁴ Concernant les catégories d'actions couvertes contre le risque de change de certains fonds uniquement.

⁵ Eu égard à certains fonds uniquement.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (suite)

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

Veuillez noter qu'aucun avis de distribution des actions n'a été publié au titre de la section 310 du Code de placement de capital allemand (*Kapitalanlagegesetzbuch*) pour les Fonds suivants : BlackRock Euro Government Bond Fund et BlackRock Global Allocation Tailored Fund. En conséquence, les actions desdits Fonds ne peuvent être distribuées en République fédérale d'Allemagne.

L'Entité est dûment enregistrée auprès de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, en Espagne, sous le numéro 1503.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

PRÉSENTATION

BlackRock Institutional Pooled Funds plc (l'« Entité ») est une société d'investissement à capital variable. L'Entité a été enregistrée en Irlande le 1^{er} octobre 2002 avec une responsabilité limitée entre ses fonds, est organisée en vertu du droit irlandais et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (« BCI ») en tant que *public limited company* sous le régime du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé) et de la Réglementation des Communautés européennes sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011 (telle qu'amendée) (la « Réglementation OPCVM »).

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

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

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

Liste détaillée des Fonds

L'Entité comprenait 4 Fonds en activité au 31 mars 2025.

Les Fonds ci-dessous ont clôturé leurs activités au cours d'un exercice précédent et attendent leur révocation par la BCI. Des états financiers ont été préparés pour ces Fonds, étant donné qu'à la date de clôture de bilan, ils détenaient toujours des actifs financiers en portefeuille.

- BlackRock Global Enhanced Index Fund
- BlackRock Tailored Market Advantage Fund

Changements intervenus dans l'Entité au cours de la période financière

Le 31 décembre 2024, Tom McGrath a démissionné de son poste d'Administrateur non exécutif de l'Entité.

Le 5 mars 2025, Davina Saint a été nommée Administratrice non exécutive de l'Entité.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Objectif d'investissement

BlackRock Euro Government Bond Fund

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à surperformer l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index (l'Indice de référence du Fonds) en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité *investment grade* émis par des États, des agences gouvernementales, des organismes supranationaux et des entreprises, notamment des bons, des billets (à taux fixe, à taux flottant et à moyen terme), des gilts, des obligations et des titres protégés contre l'inflation.

BlackRock Europe Equity 1 Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements de capital et de revenus, qui reflète le rendement total des marchés boursiers européens.

BlackRock Japan Equity 1 Fund

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir un rendement total, en tenant compte à la fois des rendements de capital et de revenus, qui reflète le rendement total des marchés boursiers du Japon.

BlackRock Global Allocation Tailored Fund (anciennement BlackRock Sustainable Global Allocation Tailored Fund)

L'objectif d'investissement du Fonds vise à maximiser le rendement total de manière compatible avec les principes d'investissement axés sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »).

Approche de gestion des investissements

Le tableau suivant présente l'approche de gestion des investissements adoptée pour chaque Fonds.

Nom du Fonds	Indice de référence/Mesure de la performance	Approche de gestion des investissements
BlackRock Euro Government Bond Fund ¹	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index	Active
BlackRock Europe Equity 1 Fund	MSCI Europe Index	Suivi de l'indice - réplication
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	MSCI All Country World Index (60%) and Bloomberg Global Aggregate Index (40%)	Active
BlackRock Japan Equity 1 Fund	MSCI Japan Index	Suivi de l'indice - réplication

¹ Les mesures de performance présentées dans le tableau ci-dessus sont uniquement fournies à titre d'information. Pour toutes informations complémentaires, veuillez vous référer au prospectus.

De plus amples informations sur les stratégies d'investissement indiciaires utilisées sont détaillées ci-dessous :

- Pour les fonds à réplication physique, l'approche de gestion des investissements consiste à acheter un portefeuille qui soit constitué dans la mesure du possible de titres qui composent l'indice de référence, dans des proportions similaires aux pondérations représentées dans cet indice de référence sur une période définie.

Résumé de la performance et écart de suivi

Le tableau suivant compare la performance du Fonds à l'indice de référence/la mesure de la performance correspondant(e) durant la période de six mois clôturée le 31 mars 2025. Il dresse également une comparaison entre l'écart de suivi anticipé des Fonds indiciaires (publié dans le prospectus sur une base *ex ante*) et l'écart de suivi effectivement réalisé des Fonds au 31 mars 2025.

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

- Les rendements indiqués concernent les résultats de performance de la catégorie d'actions principale de chaque Fonds sélectionnée comme catégorie d'actions représentative, nets des frais et dépenses directement imputés à la catégorie d'actions en question. La catégorie d'actions principale représente la catégorie d'actions investie par la majeure partie des investisseurs du Fonds et prend également en compte d'autres facteurs pertinents tels que la devise de référence du Fonds. Les rendements publiés à des fins de comparaison sont exprimés dans la même devise que celle de la catégorie d'actions principale, sauf mention contraire. Le rendement de la catégorie d'actions principale présentée peut différer de la performance globale du Fonds pour toutes les catégories de parts, comme indiqué dans les états financiers, principalement en raison de l'impact de la conversion des devises et des charges imputables à la catégorie d'actions. Les rendements de performance relatifs à toute autre catégorie d'actions sont disponibles sur simple demande.
- Pour les Fonds entrés en activité et/ou intégralement rachetés durant la période financière, les rendements sont indiqués à compter de la date d'entrée en activité du Fonds et/ou jusqu'à la date de rachat intégral du Fonds, et le total des frais sur encours (« TFE ») correspond au TFE effectif à compter de la date d'entrée en activité du Fonds et/ou jusqu'à la date de rachat intégral du Fonds.
- Les rendements des Fonds sont basés sur un calcul de la valeur liquidative (« VL ») pour la période financière considérée, conformément au prospectus, en incluant tous les dividendes réinvestis. En raison des exigences de la Norme de présentation financière FRS 104 sur l'information financière intermédiaire (la « Norme FRS 104 ») applicable aux états financiers, il peut exister des différences entre la VL par action enregistrée dans les états financiers et la VL par action calculée selon la méthodologie publiée dans le prospectus.
- Le TFE de chaque Fonds est cumulé quotidiennement tout au long de la période financière, avec des répercussions positives ou négatives éventuelles sur la mesure d'un écart de suivi en fonction de la performance sur le marché et du taux de TFE appliqué. Le degré et l'étendue de ces effets sur la mesure de la performance sont fonction de la synchronie de la performance du marché par rapport à la période de performance du Fonds et peuvent être supérieurs au TFE principal dans un marché positif et inférieurs au TFE dans un marché négatif. Le TFE exprime la somme des commissions, coûts d'exploitation et charges, hors coûts de transaction directs et commissions de performance, imputée aux actifs de chaque Fonds sous forme de pourcentage de la moyenne des actifs du Fonds sur la période de douze mois clôturée le 31 mars 2025.
- L'écart de suivi anticipé se définit comme la volatilité attendue sur les écarts de rendements entre un fonds et son indice de référence.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Résumé de la performance et écart de suivi (suite)

- L'écart de suivi réalisé se définit comme l'écart-type annualisé entre les rendements mensuels d'un fonds et ceux de son indice de référence. L'écart de suivi montre la cohérence des rendements en comparaison de l'indice de référence sur une période déterminée. L'écart de suivi réalisé est annualisé et calculé à l'aide des données de la période d'observation des 36 mois précédents. Lorsqu'un Fonds n'a fait l'objet d'aucune transaction pendant 36 mois, le tableau indique l'écart de suivi annualisé depuis la date de création.

Fonds indiciels

Nom du Fonds	Rendement du Fonds %	Indice de référence %	TFE %	Écart de suivi anticipé %	Écart de suivi réalisé %
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Actions de Catégorie J	3,07	3,03	0,09	Jusqu'à 0,25	0,25
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Actions de Catégorie J	1,11	1,12	0,08	Jusqu'à 0,10	0,07

Fonds actifs

Nom du Fonds	Rendement du Fonds %	Mesure de la performance %	TFE %
BlackRock Euro Government Bond Fund - Actions de Catégorie X	(1,47)	(1,40)	0,05
BlackRock Global Allocation Tailored Fund - Actions de Catégorie A (non couverte en USD)	(5,49)	(2,37)	1,58

La performance passée n'est pas indicative de la performance future et ne saurait constituer le seul facteur à prendre en considération lors du choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent des risques. Par conséquent, la valeur de votre investissement et le revenu que vous pouvez en tirer sont variables, et le montant initial de votre investissement ne peut être garanti. Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des frais et commissions susceptibles d'être prélevés sur les souscriptions et rachats d'actions. Les taux et tranches d'imposition sont susceptibles d'être périodiquement modifiés. Les souscriptions ne peuvent être effectuées qu'aux seules conditions prévues par le prospectus en vigueur, dont les rapports et états financiers annuels audités et intermédiaires non audités les plus récents ainsi que les DIC relatifs aux PRIIP font partie intégrante. Des copies de ces documents sont disponibles auprès du Service investisseurs, de l'Agent de transfert, de la Société de gestion et de tous les Représentants ou du Distributeur.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Contexte économique mondial

Les actions mondiales, représentées par l'indice MSCI All Country World Index, ont généré un rendement de (2,30) % (en USD) sur les six mois clôturés le 31 mars 2025. Leur repli intervient malgré un ralentissement de l'inflation (taux d'augmentation des prix des biens et des services) et un assouplissement des politiques monétaires des principales banques centrales. Les tensions géopolitiques, dont les conflits en Europe et au Moyen-Orient, se sont trouvées au cœur des préoccupations des investisseurs, de même que les politiques commerciales protectionnistes introduites début 2025 aux États-Unis, qui ont fait surgir la perspective de perturbations sur la scène économique mondiale.

Passé un léger ralentissement au début de 2024, la croissance économique aux États-Unis est demeurée forte aux troisième et quatrième trimestres, grâce au maintien des dépenses de consommation. Au Japon, le produit intérieur brut (« PIB ») a poursuivi sa reprise après une période de contraction, avec une expansion établie à 0,9 % en rythme annuel au troisième trimestre 2024, puis à 0,7 % sur les trois derniers mois de l'année. En parallèle, la croissance économique britannique a marqué le pas entre juillet et septembre 2024, et progressé de seulement 0,1 % au dernier trimestre 2024. La zone euro a inscrit une avancée au troisième trimestre, tandis que le PIB est resté inchangé au cours des trois derniers mois de 2024, conséquence du ralentissement de l'Allemagne et de la France.

La plupart des marchés émergents ont poursuivi leur expansion, quoique les conflits géopolitiques et les taux d'intérêt élevés aient posé des défis économiques importants. Le PIB chinois a progressé plus lentement que prévu, face aux inquiétudes soulevées par le secteur immobilier et une production industrielle en bème. En revanche, l'annonce de nouvelles mesures de relance fin septembre 2024 a reçu l'accueil favorable des investisseurs. Le PIB de l'Inde a crû de 6,2 % sur les trois derniers mois de l'année, après avoir enregistré une hausse de 5,6 % au troisième trimestre 2024.

Les banques centrales occidentales ont, pour leur part, maintenu un assouplissement de leurs politiques monétaires. La Réserve fédérale américaine (« Fed ») a abaissé ses taux d'intérêt en septembre 2024 pour la première fois en plus de quatre ans, avant de procéder à de nouvelles réductions en novembre et décembre 2024. Une fois l'inflation britannique revenue à son objectif de 2,0 %, la Banque d'Angleterre (« BoE ») a poursuivi l'abaissement de ses taux d'intérêt, tandis que la Banque centrale européenne (« BCE ») réduisait, pour sa part, ses taux à quatre reprises durant la période de six mois. La Banque du Japon (« BoJ ») a de nouveau relevé les coûts d'emprunt au début de 2025, face à la hausse de l'inflation dans l'archipel.

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché des performances contrastées sur la période. Les investisseurs ont salué l'assouplissement des politiques monétaires en Occident et ont initialement bien accueilli la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine en novembre 2024. De fortes baisses se sont produites au début de l'année 2025 sur les marchés américains qui ont craint que les droits de douane introduits par la nouvelle administration n'entraînent une hausse de l'inflation et un ralentissement de la croissance. Après une période de gains constants, les principales valeurs technologiques ont chuté alors que l'ampleur des investissements infrastructurels nécessaires au soutien des plateformes d'intelligence artificielle (« IA ») suscitait des préoccupations croissantes. Les valeurs asiatiques ont également souffert au cours des six derniers mois. Les actions chinoises ont perdu une partie des solides plus-values enregistrées fin septembre 2024 à la suite des annonces de nouvelles mesures de relance, tandis que le marché japonais a reculé sous le poids des droits de douane américains qui menaçaient de toucher les exportateurs. Les performances des valeurs européennes se sont avérées relativement positives alors que les investisseurs anticipaient de nouvelles baisses des taux d'intérêt, sachant que les marchés européens ont également bénéficié d'une rotation au détriment des actions américaines au début de 2025.

À l'échelle mondiale, les obligations et actions de sociétés prenant en compte les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») se sont heurtées à des interrogations concernant les réglementations et à une évolution de la confiance des investisseurs. Malgré tout, les fonds ESG ont globalement enregistré des entrées de capitaux. Sur l'ensemble de l'année 2024, les investissements européens sont restés vigoureux, bien que le rythme des sorties de capitaux ait accéléré aux États-Unis.

Les rendements des obligations d'État américaines (qui évoluent à l'inverse des cours) ont affiché une hausse sur le dernier trimestre 2024, initialement due aux incertitudes quant à l'issue de l'élection présidentielle américaine, puis imputable aux risques inflationnistes des politiques économiques de l'administration Trump.

Les rendements des gilts britanniques ont progressé sur les six mois, en partie du fait des plans de hausse des emprunts annoncés dans le budget d'octobre du gouvernement. Dans le même temps, les rendements des obligations d'État européennes ont augmenté au rythme de l'incidence redoutée des tarifs douaniers américains et des hausses d'emprunts prévues par le gouvernement allemand pour financer les dépenses de défense et d'infrastructure. Les rendements des obligations d'État japonaises ont régulièrement progressé sur les six mois, dans l'expectative de relèvements supplémentaires des taux directeurs de la BoJ. Les performances des obligations d'entreprise mondiales ont été largement positives : la résilience durable de l'économie mondiale a tempéré les préoccupations concernant le crédit, en particulier pour les obligations à haut rendement.

Sur les marchés des matières premières, les cours du pétrole brut Brent ont globalement reculé du fait de la hausse de production mondiale et des signes de désescalade du conflit au Moyen-Orient. Les cours de l'or ont enchaîné les records, face aux tensions géopolitiques et aux turbulences que la politique commerciale américaine pourrait engendrer sur les marchés boursiers. Après avoir reculé pendant l'été, les cours du cuivre se sont redressés sous l'effet des conjectures de raffermissement de la croissance en Chine en 2025 et des achats réalisés par les négociants avant l'application de possibles droits de douane américains.

Sur les marchés des changes, le dollar américain a enregistré des résultats positifs par rapport aux autres grandes devises mondiales. Le dollar américain s'est renforcé face à la livre sterling, l'euro, le yen japonais et le yuan chinois.

Analyse de la performance et activité du Fonds

BlackRock Euro Government Bond Fund

Sur la période de six mois courant jusqu'au 31 mars 2025, le Fonds a dégagé un rendement de (1,47) %, sous-performant son indice de référence, dont le rendement était de (1,40) %.

Sur les six derniers mois, les taux européens ont représenté un facteur clé des rendements, sachant que le quatrième trimestre 2024 a initialement souffert de données plus solides sur l'inflation et la croissance et que cela a pénalisé le positionnement surpondéré du portefeuille sur la duration. Cependant, un revirement s'est produit en novembre, poussé par la faiblesse de l'indice des directeurs d'achat (« PMI »), le recul des relevés de l'indice des prix à la consommation (« IPC ») et l'instabilité politique en France, et a entraîné un rebond des Bunds. Le parti pris de duration longue du portefeuille et les opérations sur l'accentuation de la courbe ont largement reflété cette évolution, tandis que les obligations européennes périphériques, notamment celles de la Grèce, de Chypre et de la Lituanie, ont surperformé. Les obligations sécurisées ont également offert une performance stable. La correction des rendements enregistrée en décembre en raison des données sur les salaires et l'inflation a érodé les plus-values, mais les positions tactiques sur les OAT françaises et les obligations indexées sur l'inflation ont généré de la valeur ajoutée et clôturé le trimestre avec de solides rendements excédentaires.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Analyse de la performance et activité du Fonds (suite)

BlackRock Euro Government Bond Fund (suite)

Au premier trimestre 2025, la position sur les gilts britanniques a sous-performé alors que les rendements s'envolaient face aux craintes pour les coûts d'emprunt. Les actifs parapublics et titrisés, notamment les obligations sécurisées, ont enregistré de belles performances, et les positions sur l'Italie, la Grèce et la France ont bénéficié d'un resserrement des spreads. Cependant, les titres des marchés émergents libellés en devise forte comme la Pologne et la Roumanie, ont souffert de la faible appétence pour le risque et des préoccupations géopolitiques. La volatilité du marché en mars, déclenchée par les annonces budgétaires de l'Allemagne et de l'UE, a conduit à une correction du Bund, mais les obligations sécurisées et les positions périphériques sur la Grèce et l'Italie ont compensé les pertes et permis de clôturer le trimestre sur des performances positives modestes.

Durant la période de six mois, les positions suivantes ont généré les principales contributions et les principaux freins au rendement du Fonds :

Principales contributions		Principaux freins	
Pays	Effet sur le rendement du Fonds	Pays	Effet sur le rendement du Fonds
Pays-Bas	4,52 %	Royaume-Uni	(23,04 %)
Italie	3,87 %	Irlande	(3,73 %)
Grèce	2,84 %	Allemagne	(3,46 %)
États-Unis	1,92 %	Croatie	(1,87 %)
Autriche	1,56 %	Roumanie	(1,79 %)

La position de duration longue sur les gilts britanniques a sous-performé. À l'entame du premier trimestre 2025, les rendements des gilts britanniques ont touché leur plus haut depuis juillet 2008. Cette hausse notable s'explique par les préoccupations soulevées par les coûts d'emprunt à long terme renforcées par les craintes de stagflation. La bonne tenue des relevés de l'indice PMI et des données sur les salaires au Royaume-Uni a suscité des doutes sur la persistance des pressions inflationnistes et la résilience économique. Ces facteurs ont conditionné un élargissement des spreads et pénalisé notre positionnement sur le Royaume-Uni en termes de duration.

Une position de duration longue sur les Pays-Bas a contribué à la performance grâce au resserrement des spreads sur la période.

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille aux 31 mars 2025 et 30 septembre 2024 :

31 mars 2025		30 septembre 2024	
Pays	Exposition brute	Pays	Exposition brute
France	27,13 %	France	26,68 %
Italie	18,05 %	Italie	22,93 %
Allemagne	14,09 %	Espagne	15,28 %
Espagne	11,51 %	Belgique	5,71 %
Belgique	4,84 %	Pays-Bas	5,31 %

BlackRock Global Allocation Tailored Fund

Sur la période de six mois clôturée le 31 mars 2025, le rendement du Fonds s'est établi à (5,49 %), sous-performant sa mesure de performance, dont le rendement est ressorti à (2,37 %).

Les marchés mondiaux ont enduré un quatrième trimestre 2024 un peu tumultueux. La solidité des données économiques aux États-Unis a provoqué une hausse prononcée des rendements des bons du Trésor américain au début du trimestre, et poussé les cours des actions et des obligations à la baisse. Plus tard, les actifs à risque se sont nettement redressés en novembre, une fois passée l'issue décisive des élections américaines. Les actions et les obligations ont toutefois clôturé 2024 sans grande vigueur à la suite de la réunion du Federal Open Market Committee (« FOMC ») qui s'est tenue en décembre. La performance des actions mondiales, mesurée par l'indice MSCI World Index, a reculé de (0,2 %) durant le quatrième trimestre 2024, avec une dispersion sur l'ensemble des marchés boursiers. Dans le même temps, les cours des obligations ont nettement chuté dans la plupart des secteurs au cours du quatrième trimestre, sous le poids conjugué de différents facteurs : une croissance américaine supérieure aux attentes, la résurgence possible des risques inflationnistes posés par les modifications des tarifs douaniers et la politique d'immigration des États-Unis. S'y ajoute, enfin, un signal de la Fed indiquant une trajectoire d'assouplissement plus lente que prévu. La chute des marchés boursiers mondiaux s'est poursuivie au premier trimestre alors que les investisseurs anticipaient la prise d'effet de nouveaux droits de douane américains, fixée au 2 avril par l'administration Trump. Plombée par les petites capitalisations américaines, la performance des actions mondiales, mesurée par l'indice MSCI World Index, a reculé de (1,8 %) au premier trimestre 2025. Au sein du revenu fixe, la demande pour les bons du Trésor américain a augmenté sur l'ensemble de la courbe des taux durant le premier trimestre 2025, alors que les perspectives assombries de la croissance américaine avaient poussé les investisseurs à intégrer une plus forte probabilité de réductions supplémentaires des taux de la Fed avant la fin de l'année. Le crédit s'est globalement bien tenu sur la majeure partie de la période, bien que les craintes soulevées par la croissance aux États-Unis aient pesé sur les cours des obligations américaines à haut rendement à l'approche de la fin de trimestre. Même si des accords sur les barrières tarifaires peuvent être fixés pays par pays, l'incertitude liée à la politique commerciale américaine a sapé l'optimisme des consommateurs et des entreprises, et suscité des craintes pour la croissance américaine à court terme.

Sur la période de six mois, l'allocation du Fonds aux actions a baissé de 58 % à 55 %, bien qu'elle ait atteint jusqu'à 64 % à la fin novembre 2024. À la clôture de la période, les surpondérations sectorielles (exposition supérieure par rapport à l'indice de référence) sont largement concentrées sur les sociétés assorties des caractéristiques « croissance stable » ou « qualité », capables de générer des bénéfices réguliers et alignées sur les tendances structurelles de long terme. Les surpondérations sectorielles à la clôture de la période incluent les soins de santé, l'industrie et les technologies de l'information, tandis que l'équipe reste sous-pondérée (exposition inférieure par rapport à l'indice de référence) sur l'énergie, les services de communication, les biens de consommation de base, l'immobilier et la consommation discrétionnaire. Dans l'univers obligataire, le positionnement a augmenté de 25 % à 32 % sur la période. La duration de l'ensemble du portefeuille ressort à 2,3 ans, soit une sous-pondération modérée par rapport à l'indice de référence (2,5 ans). Sur la période, nous avons relevé l'exposition à la dette titrisée ainsi qu'à la dette souveraine libellée en dollars américains, tandis que les positions sur le crédit aux entreprises de qualité *investment grade* ont été réduites. En conséquence, l'exposition du Fonds aux liquidités est passée de 18 % à 10 % sur la période.

Sur l'intervalle considéré, le Fonds a sous-performé sa mesure de référence dans différentes catégories d'actions. Ce résultat est principalement imputable à la sélection de titres dans les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et l'industrie. L'exposition aux dérivés sur taux, notamment sur les taux européens, a également pesé sur les rendements. Les principales contributions à la performance relative sont attribuables à la sélection de titres ainsi qu'à la surpondération du secteur des finances. L'exposition aux actifs liquides et quasi liquides et aux actifs rattachés aux matières premières a également généré de la valeur ajoutée sur la période.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (suite)

Analyse de la performance et activité du Fonds (suite)

BlackRock Global Allocation Tailored Fund (suite)

Durant la période financière, les positions suivantes ont représenté les principales contributions et les principaux freins au rendement du Fonds :

Principales contributions		Principaux freins	
Classe d'actifs	Effet sur le rendement du Fonds	Classe d'actifs	Effet sur le rendement du Fonds
Équivalents de trésorerie (allocation large)	0,40 %	Actions (sélection de titres)	(2,44 %)
Liées aux matières premières (Allocation globale)	0,35 %	Revenu fixe (Sélection de titres)	(0,46 %)

Le tableau suivant détaille les pondérations significatives du portefeuille au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024 :

31 mars 2025		30 septembre 2024	
Classe d'actifs	Exposition brute	Classe d'actifs	Exposition brute
Capitaux propres	54,81 %	Capitaux propres	57,70 %
Revenu fixe	32,26 %	Équivalents de trésorerie	24,70 %
Équivalents de trésorerie	9,83 %	Revenu fixe	17,80 %
Liées aux matières premières	3,11 %		

BlackRock Investment Management LLC
Avril 2025

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

COMPTE DE RÉSULTAT CONDENSÉ

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

		BlackRock Institutional Pooled Funds Plc		BlackRock Euro Government Bond Fund		BlackRock Europe Equity 1 Fund		BlackRock Global Allocation Tailored Fund	
		Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	Note	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 USD	000 USD
Produits d'exploitation		35 571	34 295	5 653	4 616	8 924	12 138	2 559	1 524
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers		(13 521)	444 052	(12 297)	24 219	8 972	140 270	(12 918)	22 522
Total des revenus/(pertes) sur investissement		22 050	478 347	(6 644)	28 835	17 896	152 408	(10 359)	24 046
Charges d'exploitation		(3 045)	(2 346)	(100)	(108)	(380)	(585)	(2 018)	(1 233)
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s		19 005	476 001	(6 744)	28 727	17 516	151 823	(12 377)	22 813
Charges financières :									
Charges d'intérêts ou charges similaires		(279)	(93)	(109)	(26)	–	–	(180)	(60)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	5	(755)	(1 292)	–	–	(641)	(1 193)	–	–
Total des charges financières		(1 034)	(1 385)	(109)	(26)	(641)	(1 193)	(180)	(60)
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt		17 971	474 616	(6 853)	28 701	16 875	150 630	(12 557)	22 753
Fiscalité	6	(3 584)	(2 766)	–	–	(726)	(301)	(145)	(115)
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt		14 387	471 850	(6 853)	28 701	16 149	150 329	(12 702)	22 638
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables		14 387	471 850	(6 853)	28 701	16 149	150 329	(12 702)	22 638

Les seules plus-values ou moins-values comptabilisées sur la période financière apparaissent dans le compte de résultat condensé.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

COMPTE DE RÉSULTAT CONDENSÉ (suite)

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

	BlackRock Global Enhanced Index Fund ¹		BlackRock Japan Equity 1 Fund		BlackRock Tailored Market Advantage Fund ²	
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
Note	000 EUR	000 EUR	000 JPY	000 JPY	000 EUR	000 EUR
Produits d'exploitation	79	—	2 988 725	2 585 127	—	—
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments financiers	(1)	—	322 433	41 462 745	—	—
Total des revenus/(pertes) sur investissement	78	—	3 311 158	44 047 872	—	—
Charges d'exploitation	(78)	(12)	(94 098)	(80 074)	—	—
Produits/(Charges) d'exploitation net(te)s	—	(12)	3 217 060	43 967 798	—	—
Charges financières :						
Charges d'intérêts ou charges similaires	—	—	—	(1 830)	—	—
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	5	—	(18 403)	(15 906)	—	—
Total des charges financières	—	—	(18 403)	(17 736)	—	—
Bénéfice/(Perte) net(te) avant impôt	—	(12)	3 198 657	43 950 062	—	—
Fiscalité	6	12	(439 648)	(380 001)	—	—
Bénéfice/(Perte) net(te) après impôt	—	—	2 759 009	43 570 061	—	—
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	—	—	2 759 009	43 570 061	—	—

¹ Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

² Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur et attend sa révocation par la BCI.

Les seules plus-values ou moins-values comptabilisées sur la période financière apparaissent dans le compte de résultat condensé.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

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

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

	BlackRock Institutional Pooled Funds Plc		BlackRock Euro Government Bond Fund		BlackRock Europe Equity 1 Fund		BlackRock Global Allocation Tailored Fund	
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 USD	000 USD
Actifs nets en début de période financière	2 958 362	3 005 484	440 559	421 712	946 387	1 182 166	203 751	149 891
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	14 387	471 850	(6 853)	28 701	16 149	150 329	(12 702)	22 638
Transactions sur actions :								
Émission d'actions rachetables	318 467	325 882	37 563	542	94 473	168 151	32 573	26
Rachat d'actions rachetables	(476 098)	(612 809)	(20 881)	(5 032)	(306 600)	(437 329)	(8 365)	(5 301)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations sur actions	(157 631)	(286 927)	16 682	(4 490)	(212 127)	(269 178)	24 208	(5 275)
Ajustement de change nominal*	(10 420)	(50 011)	–	–	–	–	–	–
Actifs nets en fin de période financière	2 804 698	3 140 396	450 388	445 923	750 409	1 063 317	215 257	167 254

L'ajustement de change notionnel résulte à la fois de la conversion des actifs nets au début de la période financière en utilisant le taux de change au 30 septembre 2024 et de la conversion des éléments du compte de résultat condensé et des transactions sur actions en utilisant le taux de change moyen au taux de change au 31 mars 2025.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

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

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

	BlackRock Global Enhanced Index Fund ¹		BlackRock Japan Equity 1 Fund		BlackRock Tailored Market Advantage Fund ²	
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	000 EUR	000 EUR	000 JPY	000 JPY	000 EUR	000 EUR
Actifs nets en début de période financière	–	–	221 716 003	199 076 341	–	–
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	–	–	2 759 009	43 570 061	–	–
Transactions sur actions :						
Émission d'actions rachetables	–	–	25 152 202	25 186 750	–	–
Rachat d'actions rachetables	–	–	(22 733 792)	(26 529 570)	–	–
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations sur actions	–	–	2 418 410	(1 342 820)	–	–
Actifs nets en fin de période financière	–	–	226 893 422	241 303 582	–	–

¹ Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

² Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur et attend sa révocation par la BCI.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

BILAN CONDENSÉ

Au 31 mars 2025

		BlackRock Institutional Pooled Funds Plc		BlackRock Euro Government Bond Fund		BlackRock Europe Equity 1 Fund		BlackRock Global Allocation Tailored Fund	
		Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024
	Note	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 USD	000 USD
ACTIF CIRCULANT									
Trésorerie		19 743	27 512	1 140	669	2 156	2 638	5 577	17 022
Équivalents de trésorerie		40 547	21 190	32 388	7 792	1 478	3 518	7 217	11 027
Marges de trésorerie		3 986	13 927	1 021	13 541	412	15	2 758	393
Garanties en numéraire		—	5 521	—	1 080	—	399	—	3 677
Montants à recevoir		29 863	23 837	4 580	4 586	5 674	4 303	3 716	2 397
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	2 754 089	2 912 320	426 297	429 473	743 651	936 558	218 571	198 039
Total de l'actif circulant		2 848 228	3 004 307	465 426	457 141	753 371	947 431	237 839	232 555
PASSIF CIRCULANT									
Découverts bancaires		—	(35)	—	—	—	—	—	(39)
Marges de trésorerie à payer		(861)	(13 672)	(140)	(12 522)	(41)	(126)	(343)	(847)
Montants à payer		(40 017)	(19 351)	(14 506)	(3 339)	(2 815)	(893)	(20 639)	(14 451)
Provision pour impôts différés sur les plus-values		(2)	—	—	—	—	—	(2)	—
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(2 650)	(12 887)	(392)	(721)	(106)	(25)	(1 598)	(13 467)
Total du passif circulant		(43 530)	(45 945)	(15 038)	(16 582)	(2 962)	(1 044)	(22 582)	(28 804)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	8	2 804 698	2 958 362	450 388	440 559	750 409	946 387	215 257	203 751

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

BILAN CONDENSÉ (suite)

Au 31 mars 2025

		BlackRock Global Enhanced Index Fund ¹		BlackRock Japan Equity 1 Fund		BlackRock Tailored Market Advantage Fund ²	
		Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024
	Note	000 EUR	000 EUR	000 JPY	000 JPY	000 EUR	000 EUR
ACTIF CIRCULANT							
Trésorerie		174	103	1 794 555	1 412 580	–	1
Marges de trésorerie		–	–	–	2 980	–	–
Garanties en numéraire		–	–	–	119 296	–	–
Montants à recevoir		19	19	2 608 753	2 038 993	–	8
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	–	–	223 206 167	218 521 747	–	–
Total de l'actif circulant		193	122	227 609 475	222 095 596	–	9
PASSIF CIRCULANT							
Marges de trésorerie à payer		–	–	(58 484)	(42 251)	–	–
Montants à payer		(193)	(122)	(548 785)	(325 488)	–	(9)
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	–	–	(108 784)	(11 854)	–	–
Total du passif circulant		(193)	(122)	(716 053)	(379 593)	–	(9)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	8	–	–	226 893 422	221 716 003	–	

¹ Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

² Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur et attend sa révocation par la BCI.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Informations générales

L'Entité est une société d'investissement à capital variable de type ouvert de droit irlandais, domiciliée et constituée en Irlande en tant que société anonyme de type *public limited company*. L'Entité est agréée par la BCI et régie par les dispositions de la Réglementation OPCVM. Son siège social est sis 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK57, Irlande.

2. Principales conventions comptables

2.1 Base de préparation

Les états financiers de l'Entité sont préparés conformément à la Norme 104 sur l'information financière intermédiaire (« FRS 104 ») applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande. Les principales règles comptables et techniques d'estimation sont cohérentes avec celles utilisées pour les états financiers annuels antérieurs.

Tous les montants ont été arrondis au millier le plus proche, sauf indication contraire.

3. Risques financiers

Les activités d'investissement exercées exposent chaque Fonds aux différents types de risques associés aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Les risques correspondent pour l'essentiel à ceux communiqués dans les états financiers annuels précédents.

3.1 Risque de marché lié aux risques de prix

Le risque de prix est celui de la fluctuation de la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de l'évolution des prix du marché (autres que ceux liés aux risques de taux d'intérêt ou de change), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou par d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché. Les événements locaux, régionaux et mondiaux, comme les guerres, les actes terroristes, la propagation de maladies infectieuses ou autres problèmes de santé publique, les récessions ou autres événements, pourraient avoir un impact significatif sur chaque Fonds et sur le prix de marché de leurs investissements.

4. Hiérarchie des justes valeurs

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

Niveau 1 : cours cotés non ajustés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques, auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation.

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

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

Les techniques de valorisation spécifiques utilisées pour évaluer les instruments financiers de niveau 2 comprennent :

- (i) pour les instruments de créance, l'utilisation des prix du marché cotés ou des cours fournis par les courtiers pour des instruments similaires ;
- (ii) pour les swaps de taux d'intérêt, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, sur la base des courbes de rendement observables ;
- (iii) pour les swaps de rendement total, la valeur des flux de trésorerie estimés, d'après la valeur de marché de l'actif ou de l'indice de référence sous-jacent à la date de clôture du bilan condensé ;
- (iv) pour les swaps d'inflation, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, sur la base des courbes de rendement observables. Certains swaps d'inflation zéro coupon peuvent être valorisés au moyen d'une seule soumission de la contrepartie de swap, lorsque le modèle et les données ne sont pas observables par le marché ;
- (v) pour les contrats de change à terme, la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs, d'après les taux de change à terme à la date de clôture du bilan condensé ;
- (vi) pour les options de change, les modèles d'évaluation du prix des options ; et
- (vii) pour les autres instruments financiers, l'analyse des flux de trésorerie actualisés.

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

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

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Les tableaux suivants représentent une analyse des actifs et des passifs financiers de chacun des Fonds évalués à la juste valeur aux 31 mars 2025 et 30 septembre 2024 :

31 mars 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Obligations	–	425 390	–	425 390
Plus-values latentes sur swaps	–	433	–	433
Plus-values latentes sur options de swap	–	30	–	30
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	258	–	258
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	186	–	–	186
Total	186	426 111	–	426 297
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur swaps	–	(210)	–	(210)
Moins-values latentes sur swaptions	–	(26)	–	(26)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(11)	–	(11)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(145)	–	–	(145)
Total	(145)	(247)	–	(392)
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	743 651	–	–	743 651
Total	743 651	–	–	743 651
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(106)	–	–	(106)
Total	(106)	–	–	(106)
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Fonds négociés en Bourse	3 819	–	–	3 819
Actions	128 472	–	–	128 472
Obligations	–	70 846	–	70 846
Contrats TBA	–	13 362	–	13 362
Plus-values latentes sur swaps	–	935	–	935
Plus-values latentes sur options de swap	–	7	–	7
Plus-values latentes sur options	553	68	–	621
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	130	–	130
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	379	–	–	379
Total	133 223	85 348	–	218 571
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur swaps	–	(294)	–	(294)
Moins-values latentes sur swaptions	–	(23)	–	(23)
Moins-values latentes sur options	(306)	(51)	–	(357)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(512)	–	(512)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(412)	–	–	(412)
Total	(718)	(880)	–	(1 598)
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	223 098 457	–	–	223 098 457
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	107 710	–	107 710
Total	223 098 457	107 710	–	223 206 167
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(6 460)	–	(6 460)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(102 324)	–	–	(102 324)
Total	(102 324)	(6 460)	–	(108 784)
30 septembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Obligations	–	428 945	–	428 945
Plus-values latentes sur swaps	–	290	–	290
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	28	–	28
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	210	–	–	210
Total	210	429 263	–	429 473
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur swaps	–	(486)	–	(486)
Moins-values latentes sur swaptions	–	(97)	–	(97)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	–	(36)	–	(36)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(102)	–	–	(102)
Total	(102)	(619)	–	(721)

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

4. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

30 septembre 2024 (suite)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	936 446	—	—	936 446
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	112	—	—	112
Total	936 558	—	—	936 558
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(25)	—	—	(25)
Total	(25)	—	—	(25)
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	118 562	—	—	118 562
Obligations	—	52 103	—	52 103
Contrats TBA	—	24 420	—	24 420
Plus-values latentes sur swaps	—	1 119	—	1 119
Plus-values latentes sur options de swap	—	134	—	134
Plus-values latentes sur options	597	4	—	601
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	598	—	598
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés	502	—	—	502
Total	119 661	78 378	—	198 039
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Contrats TBA	—	(12 209)	—	(12 209)
Moins-values latentes sur swaps	—	(400)	—	(400)
Moins-values latentes sur swaptions	—	(69)	—	(69)
Moins-values latentes sur options	(226)	—	—	(226)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(91)	—	(91)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(472)	—	—	(472)
Total	(698)	(12 769)	—	(13 467)
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Actions	218 253 195	—	—	218 253 195
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	—	268 552	—	268 552
Total	218 253 195	268 552	—	218 521 747
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	—	(615)	—	(615)
Moins-values latentes sur contrats à terme standardisés	(11 239)	—	—	(11 239)
Total	(11 239)	(615)	—	(11 854)

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

5. Distributions aux porteurs d'actions rachetables

L'Entité pourra déclarer et verser des dividendes sur l'une quelconque de ses catégories d'actions de distribution. Conformément au prospectus, tout dividende non réclamé pendant douze ans à compter de la date de sa déclaration sera forclos, cessera d'être dû aux investisseurs par l'Entité et deviendra la propriété du Fonds correspondant.

Les distributions déclarées au cours de la période financière étaient les suivantes :

	BlackRock Institutional Pooled Funds Plc		BlackRock Europe Equity 1 Fund		BlackRock Japan Equity 1 Fund	
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 JPY	000 JPY
Octobre	(747)	(1 074)	(634)	(980)	(18 266)	(15 010)
Distributions déclarées	(747)	(1 074)	(634)	(980)	(18 266)	(15 010)
Produits de péréquation	(232)	(523)	(226)	(517)	(994)	(1 066)
Charges de péréquation	224	305	219	304	857	170
Total	(755)	(1 292)	(641)	(1 193)	(18 403)	(15 906)

6. Fiscalité

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

	BlackRock Institutional Pooled Funds Plc		BlackRock Europe Equity 1 Fund		BlackRock Global Allocation Tailored Fund		BlackRock Global Enhanced Index Fund ¹	
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 USD	000 USD	000 EUR	000 EUR
Impôt courant								
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(3 582)	(2 766)	(726)	(301)	(143)	(115)	–	12
Impôt différé								
Provision pour impôts étrangers sur les plus-values à payer	(2)	–	–	–	(2)	–	–	–
Total des impôts	(3 584)	(2 766)	(726)	(301)	(145)	(115)	–	12

¹ Le Fonds a été clôturé au cours d'un exercice financier antérieur, mais détient toujours des soldes résiduels et attend sa révocation par la BCI.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

6. Fiscalité (suite)

BlackRock Japan Equity 1 Fund		
	Pour la période clôturée le 31 mars 2025	Pour la période clôturée le 31 mars 2024
	000 JPY	000 JPY
Impôt courant		
Retenues à la source d'impôts étrangers non récupérables	(439 648)	(380 001)
Total des impôts	(439 648)	(380 001)

Fiscalité irlandaise

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

Aucun impôt irlandais ne sera dû par l'Entité au titre d'événements imposables relatifs à :

- a) un actionnaire qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'événement imposable, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions du *Taxes Consolidation Act* de 1997, dans sa version amendée, soient en possession de l'Entité ou que l'Entité ait été autorisée par l'Administration fiscale irlandaise à effectuer des versements bruts en l'absence de ces déclarations ; et
- b) certains actionnaires résidents irlandais exonérés qui ont dûment fourni à l'Entité les déclarations réglementaires annuelles signées requises.

Imposition à l'étranger

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

Pour les besoins de l'information financière, et conformément à la Norme FRS 104, l'Entité doit constater une provision pour impôt différé à payer né d'écarts temporaires importants entre l'imposition des plus-values latentes stipulées dans les états financiers et les bénéfices imposables effectivement à réaliser.

En octobre 2021, l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») a introduit un taux d'imposition mondial minimum fixé à 15 % sous le régime du Modèle de règles globales anti-érosion de la base d'imposition (ou « GloBE ») du Pilier Deux. Les principales dispositions sont progressivement mises en œuvre sur 2024 et 2025. Plusieurs pays membres de l'OCDE ont promulgué une législation fiscale entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2024, et d'autres ont annoncé leur intention d'instaurer des lois similaires. Même si l'Entité ne prévoit pas que les dispositions du Pilier Deux aient une incidence significative sur ses provisions pour impôts sur le revenu pour 2024, les règles sont sujettes à négociation et à modification. L'Entité surveillera les évolutions à mesure des législations promulguées par plus de pays et des nouvelles directives publiées.

Sur la base de la législation en vigueur, l'Entité a conclu à l'absence d'impact significatif sur l'impôt sur le revenu au titre du Pilier 2 s'agissant de la période de six mois se terminant le 31 mars 2025. L'Entité continuera d'évaluer les potentiels effets futurs du Pilier 2, d'examiner et de se tenir informée de la publication de directives supplémentaires.

7. Capital social

Autorisé

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

Actions de fondateur

Il existe actuellement 2 actions de fondateur émises et détenues par le Gestionnaire et des mandataires désignés par le Gestionnaire au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024. Elles ne sont pas intégrées dans la VL de l'Entité. Elles sont donc signalées dans les états financiers par la présente note uniquement. De l'avis des Administrateurs, cette déclaration reflète la nature des activités d'investissement de l'Entité.

Droits de vote

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

8. Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Au 31 mars 2025

		Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 30 septembre 2023
BlackRock Euro Government Bond Fund				
Actions de Catégorie A				
Valeur liquidative	000 EUR	—	—	—
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	EUR	112,97	114,13	103,12

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 30 septembre 2023
BlackRock Euro Government Bond Fund (suite)				
Actions de Catégorie X				
Valeur liquidative	000 EUR	450 388	440 559	421 711
Actions en circulation		4 041 269	3 894 754	4 090 813
Valeur liquidative par action	EUR	111,45	113,12	103,09
BlackRock Europe Equity 1 Fund				
Actions de Catégorie de distribution J (en livres sterling)				
Valeur liquidative	000 GBP	17 523	18 600	27 941
Actions en circulation		105 987	113 235	188 097
Valeur liquidative par action	GBP	165,33	164,26	148,55
Actions de Catégorie J (en dollars américains)				
Valeur liquidative	000 USD	11 634	10 821	14 121
Actions en circulation		59 922	55 605	91 084
Valeur liquidative par action	USD	194,15	194,61	155,03
Actions de Catégorie J				
Valeur liquidative	000 EUR	718 700	914 336	1 136 617
Actions en circulation		3 505 082	4 596 319	6 804 280
Valeur liquidative par action	EUR	205,05	198,93	167,04
BlackRock Global Allocation Tailored Fund				
Actions de Catégorie A (couverte en CZK)¹				
Valeur liquidative	000 GBP	116	123	—
Actions en circulation		116	116	—
Valeur liquidative par action	GBP	995,65	1 057,51	—
Actions de Catégorie de distribution A (couverte en EUR)				
Valeur liquidative	000 EUR	11 741	11 656	9 900
Actions en circulation		109 615	102 078	103 378
Valeur liquidative par action	EUR	107,11	114,18	95,76
Actions de Catégorie de distribution A (non couverte en EUR)				
Valeur liquidative	000 EUR	124 640	117 577	96 169
Actions en circulation		1 131 745	1 042 400	982 124
Valeur liquidative par action	EUR	110,13	112,79	97,92
Actions de Catégorie A (non couverte en EUR)				
Valeur liquidative	000 EUR	31 905	24 928	13 429
Actions en circulation		289 270	220 668	137 146
Valeur liquidative par action	EUR	110,30	112,96	97,92
Actions de Catégorie de distribution A (non couverte en USD)				
Valeur liquidative	000 USD	20 805	20 757	16 377
Actions en circulation		187 958	177 212	169 782
Valeur liquidative par action	USD	110,69	117,13	96,46
Actions de Catégorie A (non couverte en USD)				
Valeur liquidative	000 USD	12 664	10 938	6 996
Actions en circulation		114 240	93 239	72 522
Valeur liquidative par action	USD	110,86	117,31	96,46
BlackRock Japan Equity 1 Fund				
Actions de Catégorie de distribution J (couverte en GBP)				
Valeur liquidative	000 GBP	5 403	5 091	4 741
Actions en circulation		24 692	23 588	25 941
Valeur liquidative par action	GBP	218,80	215,82	182,77
Actions de Catégorie J (couverte en EUR)				
Valeur liquidative	000 EUR	82 481	85 139	96 180
Actions en circulation		348 567	368 882	495 721
Valeur liquidative par action	EUR	236,63	230,80	194,02
Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en EUR)¹				
Valeur liquidative	000 EUR	5	5	—
Actions en circulation		46	46	—
Valeur liquidative par action	EUR	99,80	101,64	—
Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en GBP)¹				
Valeur liquidative	000 GBP	4	4	—
Actions en circulation		40	40	—
Valeur liquidative par action	GBP	97,65	98,87	—
Actions de Catégorie J (couverte en USD)				
Valeur liquidative	000 USD	12 698	12 257	9 149
Actions en circulation		44 850	44 747	40 379
Valeur liquidative par action	USD	283,13	273,93	226,59
Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en USD)¹				
Valeur liquidative	000 USD	5	5	—

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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

		Au 31 mars 2025	Au 30 septembre 2024	Au 30 septembre 2023
BlackRock Japan Equity 1 Fund (suite)				
Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en USD)¹(suite)				
Actions en circulation		50	50	–
Valeur liquidative par action	USD	99,50	104,56	–
Actions de Catégorie J				
Valeur liquidative	000 JPY	210 625 953	205 392 001	181 651 773
Actions en circulation		8 245 263	8 129 840	8 369 397
Valeur liquidative par action	JPY	25 545,08	25 263,96	21 704,28

¹ La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice financier précédent, il n'existe donc pas de données comparatives disponibles pour l'exercice financier clôturé le 30 septembre 2023.

9. Taux de change

Les taux de change en vigueur aux 31 mars 2025 et 30 septembre 2024 étaient les suivants :

	31 mars 2025	30 septembre 2024
EUR = 1		
AUD	1,7335	1,6087
CAD	1,5547	1,5077
CHF	0,9557	0,9414
CZK	24,9895	25,2160
DKK	7,4606	7,4547
GBP	0,8369	0,8320
HUF	403,0501	397,1500
JPY	161,5331	159,6398
MXN	22,0990	21,8768
NOK	11,3795	11,7550
NZD	1,9073	1,7541
PLN	4,1890	4,2815
SEK	10,8507	11,3130
USD	1,0802	1,1161
JPY = 1		
EUR	0,0062	0,0063
GBP	0,0052	0,0052
USD	0,0067	0,0070
USD = 1		
AUD	1,6048	1,4414
BRL	5,7277	5,4458
CAD	1,4393	1,3510
CHF	0,8848	0,8436
CNH	7,2659	6,9987
CNY	7,2659	6,9987
CZK	23,1342	22,5940
DKK	6,9067	6,6795
EUR	0,9258	0,8960
GBP	0,7747	0,7455
HKD	7,7803	7,7675
HUF	373,1254	355,8533
IDR	16 560,0000	15 140,0000
INR	85,4725	83,8013
JPY	149,5400	143,0400
KRW	1 472,5000	1 307,7000
MXN	20,4583	19,6020
MYR	4,4375	4,1235
NOK	10,5347	10,5327
PEN	3,6623	3,7195
PLN	3,8780	3,8363
SAR	3,7511	3,7514
SEK	10,0451	10,1366
SGD	1,3441	1,2820
THB	33,9250	32,1775
TWD	33,2025	31,6465
ZAR	18,3919	17,2325

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

9. Taux de change (suite)

Les taux de change moyens à la clôture des périodes financières étaient les suivants :

	31 mars 2025	31 mars 2024
EUR = 1		
JPY	161,5091	160,1300
USD	1,0597	1,0810

10. Transactions avec des parties liées

Des parties sont réputées liées dès lors que l'une des parties a la capacité de contrôler ou est en mesure d'exercer une influence significative sur l'autre partie, en termes de prises de décisions financières ou opérationnelles.

Les entités suivantes étaient des parties liées à l'Entité durant la période financière clôturée le 31 mars 2025 :

Conseil d'administration de l'Entité	
Gestionnaire :	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Gestionnaire d'investissement :	BlackRock Investment Management LLC
Distributeur principal :	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Agent de prêt de titres :	BlackRock Advisors (UK) Limited
Conseillers en placement délégués :	BlackRock Financial Management, Inc. BlackRock Investment Management (Australia) Limited BlackRock Investment Management (UK) Limited BlackRock Japan Co., Limited BlackRock (Singapore) Limited
Représentant en Suisse :	BlackRock Asset Management Schweiz AG

La société mère du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement, du Distributeur principal, de l'Agent de prêt de titres, des Conseillers en placement délégués et du Représentant en Suisse est BlackRock Inc., une société enregistrée dans l'État du Delaware, États-Unis.

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

Nom du Fonds	Conseillers en placement délégués
BlackRock Euro Government Bond Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited
BlackRock Europe Equity 1 Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	BlackRock (Singapore) Limited
BlackRock Global Enhanced Index Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Global Enhanced Index Fund	BlackRock Investment Management (Australia) Limited
BlackRock Global Enhanced Index Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited
BlackRock Global Enhanced Index Fund	BlackRock Japan Co., Limited
BlackRock Japan Equity 1 Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited
BlackRock Tailored Market Advantage Fund	BlackRock Financial Management, Inc.
BlackRock Tailored Market Advantage Fund	BlackRock Investment Management (UK) Limited

Le Gestionnaire d'investissement veillera à ce que les commissions et frais encourus par les Conseillers en placement délégués soient prélevés sur ses propres commissions.

Les Administrateurs en poste au 31 mars 2025 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Administrateurs	Employé du Groupe BlackRock	Administrateur de sociétés affiliées de BlackRock et/ou d'autres fonds gérés par BlackRock
Barry O'Dwyer	Non	Oui
Francis Drought	Oui	Oui
Nicola Grenham	Non	Oui
Davina Saint	Non	Oui

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

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock/sociétés affiliées de BlackRock

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

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

10. Transactions avec des parties liées (suite)

Participations détenues dans d'autres fonds gérés par BlackRock/sociétés affiliées de BlackRock (suite)

L'Entité a investi dans les fonds suivants, également gérés par le Gestionnaire. De plus amples informations concernant les commissions facturées sur les placements dans lesdits fonds sous-jacents figurent dans le tableau ci-dessous. Ces commissions communiquées correspondent aux frais maximums plafonnés, conformément aux dispositions du prospectus des fonds sous-jacents et les commissions effectivement facturées peuvent être inférieures :

Investissements	Commission versée par le Fonds
Société d'investissement - OPCVM agréé en Irlande par la BCI	
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL ¹
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund – Actions Agency (Acc T0)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL ¹
BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund – Actions Agency (Dis)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL ¹
BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	Frais annuels plafonnés à 0,03 % de la VL ¹

¹Le Gestionnaire de ces investissements sera responsable du paiement des frais annuels des Fonds sur la base de sa commission. Lorsque les commissions et coûts réels encourus dépassent le montant payé au Gestionnaire, ce dernier s'acquitte de l'excédent en déduction de ses propres actifs.

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées dans des conditions de concurrence normale et dans le cadre des activités courantes. Les parties liées n'ont pas bénéficié de termes et conditions ni de rendements d'investissement plus avantageux que pour tous autres investisseurs des mêmes catégories d'actions.

Investisseurs importants

Les investisseurs suivants sont :

- des fonds gérés par le Groupe BlackRock ou des sociétés affiliées de BlackRock, Inc. (« Investisseurs liés de BlackRock ») ou
- des investisseurs (autres que ceux mentionnés en (a) ci-dessus) qui détenaient plus de 20 % des actions assorties de droits de vote en circulation de l'Entité et sont, de fait, considérés être des parties liées de l'Entité (les « Investisseurs importants »).

Au 31 mars 2025

Nom du Fonds	% total des actions détenues par les Investisseurs liés de BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock
BlackRock Euro Government Bond Fund	— ¹	82,96	1
BlackRock Europe Equity 1 Fund	— ¹	75,72	2
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	0,01	99,94	1
BlackRock Japan Equity 1 Fund	— ¹	56,41	2

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

Au 30 septembre 2024

Nom du Fonds	% total des actions détenues par les Investisseurs liés de BlackRock	% total des actions détenues par des Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock	Nombre d'Investisseurs importants qui ne sont pas des Investisseurs liés de BlackRock
BlackRock Euro Government Bond Fund	— ¹	80,63	1
BlackRock Europe Equity 1 Fund	— ¹	76,32	2
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	0,01	99,96	1
BlackRock Japan Equity 1 Fund	— ¹	58,09	2

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

Prêt de titres

Le tableau ci-dessous détaille les revenus sur prêt de titres enregistrés pour la période financière clôturée le :

Nom du Fonds	Devise	31 mars 2025 000	31 mars 2024 000
BlackRock Euro Government Bond Fund	EUR	33	28
BlackRock Europe Equity 1 Fund	EUR	41	78
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	USD	1	2
BlackRock Japan Equity 1 Fund	JPY	57 515	50 148

Aucune provision n'a été constatée par les Fonds relativement aux montants dus par les parties liées à la date de clôture de la période financière (30 septembre 2024 : néant).

Aucun montant n'a été déduit durant la période financière au titre des montants à payer ou à recevoir des parties liées (30 septembre 2024 : néant).

Aucun contrat d'engagement assorti ou non d'un nantissement ni aucun contrat de garantie n'ont été souscrits avec les parties liées au cours de la période financière (30 septembre 2024 : néant).

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

11. Facilité de crédit

Les Fonds ont obtenu une facilité de crédit auprès de JPMorgan, en vertu de laquelle JPMorgan, avec d'autres prêteurs syndiqués, a mis à disposition des Fonds une partie de la facilité de crédit de 550 000 000 USD. La part de facilité de crédit de 550 000 000 USD sera attribuée aux Fonds sur la base du contrat de prêt daté du 17 avril 2025. Cette facilité de crédit sera utilisée par les Fonds à des fins de financement temporaire dont, entre autres, le financement des rachats des investisseurs. Les intérêts et commissions d'engagement liés aux tirages sur cette facilité de crédit sont acquittés sur les actifs du Fonds. Tout nouveau Fonds ne fera pas automatiquement l'objet d'une ligne de crédit et devra, par conséquent, être obligatoirement ajouté suivant une procédure de jonction. Cette procédure comprend, entre autres, toutes les mesures de contrôle préalable effectuées par les prêteurs aux fins d'approuver l'ajout au nouveau Fonds. Durant cette période, ces Fonds ne pourront faire l'objet ni bénéficier d'aucune ligne de crédit. En outre, rien ne garantit que l'ajout d'un quelconque nouveau Fonds soit approuvé par les prêteurs, ou que le crédit soit disponible pour un Fonds, puisque la ligne de crédit s'entend sous réserve de la disponibilité des sommes (sur la base d'une allocation équitable) entre le Fonds et les autres Fonds BlackRock participant au contrat de prêt. À ce titre, certains Fonds peuvent ne pas faire l'objet d'une ligne de crédit et n'auront pas à encourir les commissions y afférentes.

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

La facilité de crédit n'a pas été utilisée au cours de la période financière (30 septembre 2024 : néant).

12. Engagements et passifs éventuels

Il n'existait pas d'engagements significatifs ni de passifs éventuels aux 31 mars 2025 et 30 septembre 2024.

13. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 17 avril 2025, le Fonds BlackRock Sustainable Global Allocation Tailored Fund a été rebaptisé BlackRock Global Allocation Tailored Fund.

Le 17 avril 2025, un prospectus actualisé a été publié par l'Entité afin d'intégrer les changements susmentionnés relatifs au nom du fonds.

Le 17 avril 2025, un renouvellement de facilité de crédit a été accordé par JPMorgan Chase Bank et autres prêteurs syndiqués.

À l'exception de ce qui précède, il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la clôture de la période financière qui, de l'avis des Administrateurs de la Société, auraient pu affecter les états financiers pour la période financière clôturée le 31 mars 2025.

14. Date d'approbation

Les Administrateurs ont approuvé les états financiers le 28 mai 2025.

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS				
Titres de créance d'État (30 septembre 2024 : 91,82 %)				
Albanie (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
907 000	EUR	Albania Government Bond, 4.75%, 14/02/2035	877	0,19
		Albanie – Total	877	0,19
Australie (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 027 100	AUD	New South Wales Treasury Corp., 5.25%, 24/02/2038	585	0,13
889 000	AUD	Queensland Treasury Corp., 5.00%, 21/07/2037	495	0,11
1 181 000	AUD	Treasury Corp. of Victoria, 2.25%, 20/11/2034	532	0,12
1 151 000	AUD	Treasury Corp. of Victoria, 2.00%, 17/09/2035	491	0,11
786 000	AUD	Treasury Corp. of Victoria, 5.50%, 15/09/2039	452	0,10
		Australie – Total	2 555	0,57
Autriche (30 septembre 2024 : 3,26 %)				
630 000	EUR	Austria Government Bond, 1.20%, 20/10/2025	627	0,14
586 000	EUR	Austria Government Bond, 2.90%, 23/05/2029	596	0,13
3 815 000	EUR	Austria Government Bond, 2.50%, 20/10/2029	3 817	0,85
750 000	EUR	Austria Government Bond, 3.45%, 20/10/2030	782	0,17
4 322 000	EUR	Austria Government Bond, 2.95%, 20/02/2035	4 268	0,95
826 000	EUR	Austria Government Bond, 3.20%, 15/07/2039 ¹	811	0,18
1 175 000	EUR	Austria Government Bond, 0.00%, 20/10/2040 ¹	697	0,16
2 025 000	EUR	Austria Government Bond, 1.85%, 23/05/2049	1 492	0,33
684 000	EUR	Austria Government Bond, 3.15%, 20/10/2053	636	0,14
316 000	EUR	Austria Government Bond, 3.80%, 26/01/2062 ¹	333	0,07
690 000	EUR	Austria Government Bond, 0.70%, 20/04/2071	268	0,06
		Autriche – Total	14 327	3,18
Belgique (30 septembre 2024 : 5,66 %)				
770 000	EUR	Belgium Government Bond, 0.80%, 22/06/2025	767	0,17
3 150 000	EUR	Belgium Government Bond, 0.00%, 22/10/2027	2 979	0,66
3 335 000	EUR	Belgium Government Bond, 2.70%, 22/10/2029	3 356	0,75
1 055 000	EUR	Belgium Government Bond, 0.00%, 22/10/2031	878	0,19
2 474 000	EUR	Belgium Government Bond, 3.00%, 22/06/2033	2 467	0,55
724 306	EUR	Belgium Government Bond, 2.85%, 22/10/2034 ¹	703	0,16
3 408 000	EUR	Belgium Government Bond, 3.10%, 22/06/2035 ¹	3 350	0,74
3 904 000	EUR	Belgium Government Bond, 3.45%, 22/06/2042	3 767	0,84
651 000	EUR	Belgium Government Bond, 3.30%, 22/06/2054	577	0,13
2 669 200	EUR	Belgium Government Bond, 3.50%, 22/06/2055	2 442	0,54
395 000	EUR	Belgium Government Bond, 2.25%, 22/06/2057	270	0,06
		Belgique – Total	21 556	4,79
Bulgarie (30 septembre 2024 : 0,16 %)				
			–	–
Chili (30 septembre 2024 : 0,31 %)				
			–	–
Croatie (30 septembre 2024 : 0,32 %)				
470 000	EUR	Croatia Government Bond, 3.38%, 12/03/2034 ¹	473	0,11
2 213 000	EUR	Croatia Government Bond, 3.25%, 11/02/2037	2 132	0,47
		Croatie – Total	2 605	0,58
Chypre (30 septembre 2024 : 0,14 %)				
685 000	EUR	Cyprus Government Bond, 0.63%, 21/01/2030 ¹	626	0,14
		Chypre – Total	626	0,14

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'État (suite)				
Estonie (30 septembre 2024 : 0,36 %)				
225 000	EUR	Estonia Government Bond, 3.25%, 17/01/2034	223	0,05
		Estonie – Total	223	0,05
Finlande (30 septembre 2024 : 1,72 %)				
420 000	EUR	Finland Government Bond, 4.00%, 04/07/2025	422	0,09
1 400 000	EUR	Finland Government Bond, 2.88%, 15/04/2029	1 424	0,32
428 000	EUR	Finland Government Bond, 2.50%, 15/04/2030	427	0,09
1 700 000	EUR	Finland Government Bond, 0.00%, 15/09/2030	1 476	0,33
2 615 000	EUR	Finland Government Bond, 3.20%, 15/04/2045	2 507	0,56
		Finlande – Total	6 256	1,39
France (30 septembre 2024 : 25,98 %)				
3 615 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2025	3 606	0,80
630 000	EUR	France Government Bond OAT, 1.00%, 25/11/2025	625	0,14
10 585 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.00%, 25/02/2026 ¹	10 388	2,31
200 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2026	196	0,04
175 000	EUR	France Government Bond OAT, 1.00%, 25/05/2027	171	0,04
9 410 000	EUR	France Government Bond OAT, 2.50%, 24/09/2027 ¹	9 458	2,10
10 845 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.75%, 25/02/2028 ¹	10 361	2,30
2 075 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.75%, 25/11/2028	1 949	0,43
13 285 000	EUR	France Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2029 ¹	13 369	2,97
8 915 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2029	8 184	1,82
3 366 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2029 ¹	2 975	0,66
10 155 000	EUR	France Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2030	10 158	2,26
8 042 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2030	6 860	1,52
635 000	EUR	France Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	585	0,13
1 075 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2031	883	0,20
152 000	EUR	France Government Bond OAT, 5.75%, 25/10/2032	179	0,04
290 000	EUR	France Government Bond OAT, 2.00%, 25/11/2032	267	0,06
3 430 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.00%, 25/05/2033 ¹	3 375	0,75
1 690 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.50%, 25/11/2033	1 717	0,38
996 000	EUR	France Government Bond OAT, 1.25%, 25/05/2034	834	0,18
4 095 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.00%, 25/11/2034 ¹	3 962	0,88
1 374 221	EUR	France Government Bond OAT, 4.75%, 25/04/2035	1 526	0,34
500 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.20%, 25/05/2035	489	0,11
400 000	EUR	France Government Bond OAT, 4.00%, 25/10/2038	414	0,09
5 927 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.60%, 25/05/2042 ¹	5 762	1,28
5 124 750	EUR	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/06/2044	2 816	0,63
420 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.25%, 25/05/2045 ¹	383	0,08
4 038 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.00%, 25/06/2049	3 442	0,76
381 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.00%, 25/05/2054	312	0,07
9 255 000	EUR	France Government Bond OAT, 3.75%, 25/05/2056 ¹	8 655	1,92
882 000	EUR	France Government Bond OAT, 4.00%, 25/04/2060	865	0,19
567 000	EUR	France Government Bond OAT, 1.75%, 25/05/2066	312	0,07
140 000	EUR	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2072	41	0,01
3 566 000	EUR	France Government Bond OAT, FRN, 0.95%, 25/07/2043	3 274	0,73
		France – Total	118 393	26,29
Allemagne (30 septembre 2024 : 4,62 %)				
14 745 000	EUR	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	14 682	3,26
2 500 000	EUR	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	2 524	0,56
1 630 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034	1 574	0,35
701 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.75%, 04/07/2034	821	0,18
2 705 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2034 ¹	2 684	0,59
1 365 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/02/2035	1 338	0,30

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'État (suite)				
Allemagne (suite)				
1 930 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.00%, 15/05/2038	1 529	0,34
4 660 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/05/2041	4 412	0,98
2 875 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.25%, 04/07/2042	2 960	0,66
488 764	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/08/2046	447	0,10
1 035 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.25%, 15/08/2048	727	0,16
6 061 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.80%, 15/08/2053	4 632	1,03
670 000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.90%, 15/08/2056	644	0,14
19 005 000	EUR	Bundesschatzanweisungen, 2.00%, 10/12/2026	18 995	4,22
4 498 000	EUR	Bundesschatzanweisungen, 2.20%, 11/03/2027	4 512	1,00
Allemagne – Total			62 481	13,87
Grèce (30 septembre 2024 : 1,06 %)				
655 000	EUR	Greece Government Bond, 3.38%, 15/06/2034	653	0,14
2 595 000	EUR	Greece Government Bond, 3.63%, 15/06/2035	2 619	0,58
880 000	EUR	Greece Government Bond, 4.38%, 18/07/2038	928	0,21
2 473 000	EUR	Greece Government Bond, 4.13%, 15/06/2054	2 414	0,54
Grèce – Total			6 614	1,47
Hongrie (30 septembre 2024 : 0,22 %)				
600 000	EUR	Hungary Government Bond, 4.50%, 16/06/2034 ¹	586	0,13
500 000	EUR	Hungary Government Bond, 4.88%, 22/03/2040	481	0,11
Hongrie – Total			1 067	0,24
Indonésie (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
457 000	EUR	Indonesia Government Bond, 3.88%, 15/01/2033 ¹	452	0,10
Indonésie – Total			452	0,10
Irlande (30 septembre 2024 : 1,24 %)				
1 100 000	EUR	Ireland Government Bond, 1.10%, 15/05/2029	1 044	0,23
3 010 000	EUR	Ireland Government Bond, 0.40%, 15/05/2035	2 310	0,51
314 600	EUR	Ireland Government Bond, 1.70%, 15/05/2037	268	0,06
537 000	EUR	Ireland Government Bond, 3.00%, 18/10/2043	513	0,12
2 867 000	EUR	Ireland Government Bond, 3.15%, 18/10/2055	2 696	0,60
Irlande – Total			6 831	1,52
Italie (30 septembre 2024 : 22,04 %)				
1 615 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.50%, 01/06/2025	1 613	0,36
9 845 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.65%, 15/06/2028	9 883	2,20
1 695 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.80%, 01/08/2028	1 762	0,39
3 535 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.80%, 15/06/2029	3 548	0,79
8 455 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.35%, 01/07/2029	8 637	1,92
6 120 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.00%, 01/10/2029	6 156	1,37
2 545 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.00%, 30/10/2031	2 669	0,59
14 375 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.15%, 15/11/2031	14 239	3,16
300 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.40%, 01/05/2033	319	0,07
6 199 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.00%, 30/04/2035 ¹	6 349	1,41
7 136 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.65%, 01/08/2035	7 029	1,56
7 226 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/10/2040	6 907	1,53
335 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.45%, 01/09/2043	341	0,08
2 155 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.50%, 30/04/2045	1 362	0,30
2 763 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.10%, 30/04/2046	2 676	0,59
485 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.25%, 01/09/2046	411	0,09
410 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.70%, 01/03/2047	315	0,07

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'État (suite)				
Italie (suite)				
285 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.50%, 01/10/2053	284	0,06
6 259 000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.30%, 01/10/2054	6 007	1,33
Italie – Total			80 507	17,87
Lettonie (30 septembre 2024 : 0,31 %)				
125 000	EUR	Latvia Government Bond, 3.50%, 17/01/2028	128	0,03
727 000	EUR	Latvia Government Bond, 1.13%, 30/05/2028 ¹	694	0,16
200 000	EUR	Latvia Government Bond, 3.00%, 24/01/2032 ¹	196	0,04
Lettonie – Total			1 018	0,23
Lituanie (30 septembre 2024 : 0,42 %)				
950 000	EUR	Lithuania Government Bond, 3.50%, 13/02/2034 ¹	946	0,21
200 000	EUR	Lithuania Government Bond, 3.63%, 28/01/2040	190	0,04
Lituanie – Total			1 136	0,25
Luxembourg (30 septembre 2024 : 1,11 %)				
238 000	EUR	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, 3.00%, 02/03/2033	239	0,05
244 000	EUR	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, 2.88%, 01/03/2034 ¹	243	0,05
141 000	EUR	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, 2.63%, 23/10/2034	137	0,03
169 000	EUR	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, 3.25%, 02/03/2043 ¹	162	0,04
Luxembourg – Total			781	0,17
Macédoine (30 septembre 2024 : 0,36 %)				
1 766 000	EUR	North Macedonia Government Bond, 1.63%, 10/03/2028 ¹	1 630	0,36
Macédoine – Total			1 630	0,36
Mexique (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
653 000	EUR	Mexico Government Bond, 4.63%, 04/05/2033	639	0,14
1 000 000	EUR	Mexico Government Bond, 5.13%, 04/05/2037	971	0,22
Mexique – Total			1 610	0,36
Monténégro (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 040 000	EUR	Montenegro Government Bond, 4.88%, 01/04/2032	1 020	0,23
Monténégro – Total			1 020	0,23
Maroc (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 100 000	EUR	Morocco Government Bond, 4.75%, 02/04/2035	1 092	0,24
Maroc – Total			1 092	0,24
Pays-Bas (30 septembre 2024 : 4,68 %)				
5 750 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/01/2026 ¹	5 657	1,26
915 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/01/2027	882	0,20
395 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.75%, 15/07/2027	383	0,09
1 271 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.75%, 15/07/2028	1 212	0,27
1 000 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/01/2029	917	0,20
1 150 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.25%, 15/07/2029	1 051	0,23
1 695 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/07/2030	1 489	0,33
2 170 000	EUR	Netherlands Government Bond, 2.50%, 15/07/2033	2 124	0,47
1 485 000	EUR	Netherlands Government Bond, 2.50%, 15/07/2034	1 440	0,32
1 550 000	EUR	Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/01/2038	1 045	0,23

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'État (suite)				
Pays-Bas (suite)				
2 900 000	EUR	Netherlands Government Bond, 3.25%, 15/01/2044	2 923	0,65
		Pays-Bas – Total	19 123	4,25
Philippines (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 109 000	EUR	Philippines Government Bond, 3.63%, 04/02/2032 ¹	1 093	0,24
		Philippines – Total	1 093	0,24
Pologne (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 500 000	USD	Poland Government Bond, 4.88%, 12/02/2030 ¹	1 403	0,31
1 265 000	USD	Poland Government Bond, 5.38%, 12/02/2035 ¹	1 178	0,26
		Pologne – Total	2 581	0,57
Portugal (30 septembre 2024 : 0,59 %)				
2 184 000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 3.00%, 15/06/2035	2 140	0,47
1 846 000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 3.63%, 12/06/2054	1 739	0,39
		Portugal – Total	3 879	0,86
Roumanie (30 septembre 2024 : 0,69 %)				
2 400 000	EUR	Romania Government Bond, 5.88%, 11/07/2032	2 385	0,53
770 000	EUR	Romania Government Bond, 2.00%, 14/04/2033	574	0,13
475 000	EUR	Romania Government Bond, 6.38%, 18/09/2033 ¹	485	0,11
716 000	EUR	Romania Government Bond, 3.75%, 07/02/2034	595	0,13
420 000	EUR	Romania Government Bond, 5.63%, 30/05/2037 ¹	384	0,08
		Roumanie – Total	4 423	0,98
Slovaquie (30 septembre 2024 : 0,63 %)				
1 011 486	EUR	Slovakia Government Bond, 0.75%, 09/04/2030 ¹	919	0,20
630 000	EUR	Slovakia Government Bond, 1.00%, 14/05/2032	547	0,12
200 000	EUR	Slovakia Government Bond, 3.63%, 08/06/2033	204	0,05
360 000	EUR	Slovakia Government Bond, 1.88%, 09/03/2037 ¹	298	0,07
450 000	EUR	Slovakia Government Bond, 4.00%, 23/02/2043	450	0,10
400 000	EUR	Slovakia Government Bond, 1.00%, 13/10/2051	202	0,04
		Slovaquie – Total	2 620	0,58
Slovénie (30 septembre 2024 : 0,30 %)				
840 000	EUR	Slovenia Government Bond, 3.00%, 10/03/2034 ¹	827	0,18
650 000	EUR	Slovenia Government Bond, 3.50%, 14/04/2055	605	0,14
		Slovénie – Total	1 432	0,32
Espagne (30 septembre 2024 : 15,15 %)				
3 150 000	EUR	Spain Government Bond, 0.00%, 31/05/2025	3 138	0,70
5 020 000	EUR	Spain Government Bond, 0.00%, 31/01/2026	4 931	1,09
7 515 000	EUR	Spain Government Bond, 2.80%, 31/05/2026	7 573	1,68
755 000	EUR	Spain Government Bond, 0.00%, 31/01/2027	726	0,16
3 265 000	EUR	Spain Government Bond, 2.70%, 31/01/2030	3 272	0,73
860 000	EUR	Spain Government Bond, 3.10%, 30/07/2031	871	0,19
2 338 000	EUR	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	2 262	0,50
3 791 000	EUR	Spain Government Bond, 3.55%, 31/10/2033	3 896	0,87
641 000	EUR	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	642	0,14
2 792 000	EUR	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	2 826	0,63
7 578 000	EUR	Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2035	7 446	1,65

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'État (suite)				
Espagne (suite)				
455 000	EUR	Spain Government Bond, 4.90%, 30/07/2040	515	0,11
355 000	EUR	Spain Government Bond, 1.20%, 31/10/2040	249	0,06
3 555 000	EUR	Spain Government Bond, 3.50%, 31/01/2041	3 421	0,76
1 000	EUR	Spain Government Bond, 4.70%, 30/07/2041	1	–
470 000	EUR	Spain Government Bond, 1.00%, 30/07/2042	304	0,07
4 559 000	EUR	Spain Government Bond, 3.45%, 30/07/2043	4 284	0,95
175 000	EUR	Spain Government Bond, 5.15%, 31/10/2044	205	0,05
45 000	EUR	Spain Government Bond, 2.90%, 31/10/2046	38	0,01
2 388 000	EUR	Spain Government Bond, 1.90%, 31/10/2052	1 545	0,34
2 915 000	EUR	Spain Government Bond, 4.00%, 31/10/2054	2 851	0,63
294 000	EUR	Spain Government Bond, 3.45%, 30/07/2066	253	0,06
Espagne – Total			51 249	11,38
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,49 %)			–	–
Total des investissements en titres de créance d'État			420 057	93,27
Titres de créance d'entreprise (30 septembre 2024 : 4,39 %)				
Canada (30 septembre 2024 : 0,12 %)			–	–
République tchèque (30 septembre 2024 : 0,23 %)			–	–
France (30 septembre 2024 : 0,53 %)				
1 200 000	EUR	Agence Francaise de Developpement EPIC, 3.88%, 03/04/2040	1 197	0,27
1 400 000	EUR	Societe Nationale SNCF SACA, 3.63%, 03/04/2035	1 403	0,31
France – Total			2 600	0,58
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,54 %)			–	–
Italie (30 septembre 2024 : 0,72 %)			–	–
Japon (30 septembre 2024 : 0,21 %)			–	–
Pays-Bas (30 septembre 2024 : 0,60 %)				
600 000	EUR	BNG Bank NV, 3.38%, 02/04/2040	595	0,13
475 000	EUR	TenneT Holding BV, 4.50%, 28/10/2034	514	0,11
Pays-Bas – Total			1 109	0,24
Portugal (30 septembre 2024 : 0,23 %)			–	–
Suisse (30 septembre 2024 : 0,48 %)				
753 000	EUR	UBS Switzerland AG, 3.15%, 21/06/2031	762	0,17
Suisse – Total			762	0,17

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements			Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)						
Titres de créance d'entreprise (suite)						
853 000	EUR	Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,73 %)				
		Santander UK plc, 3.13%, 12/05/2031			862	0,19
		Royaume-Uni – Total			862	0,19
Total des investissements en titres de créance d'entreprise					5 333	1,18
Titres supranationaux (30 septembre 2024 : 1,15 %)						
Total des investissements en titres supranationaux					–	–
Total des investissements en obligations					425 390	94,45
Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale						
2 180 000	USD	Goldman Sachs	Sell Protection on CDX.NA.HY.44-V1 Receive USD Fixed 5.00%	20/06/2030	108	0,02
Total des plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation (30 septembre 2024 : 0,00 %)					108	0,02
Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'inflation à compensation centrale						
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale (30 septembre 2024 : 0,00 %)²					–	–
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'inflation à compensation centrale (30 septembre 2024 : (0,01) %)					–	–
Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale						
61 397 500	CZK	Goldman Sachs	Pay floating PRIBOR 6 month Receive fixed 3.66%	14/03/2030	11	–
119 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.32% Receive floating EURIBOR 6 month	12/02/2064	7	–
1 560 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.23% Receive floating EURIBOR 6 month	15/04/2064	109	0,03
1 320 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1.93% Receive floating EURIBOR 6 month	13/09/2074	187	0,04
66 230 000	NOK	Goldman Sachs	Pay floating NIBOR 6 month Receive fixed 4.49%	28/03/2027	11	–
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 septembre 2024 : 0,06 %)					325	0,07
5 705 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.27% Receive floating EURIBOR 6 month	28/03/2027	(8)	–
2 377 500	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.52% Receive floating EURIBOR 6 month	14/03/2030	(14)	–

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)						
850 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.80% Receive floating EURIBOR 6 month	12/05/2031	(27)	(0,01)
743 750	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 2.80% Receive floating EURIBOR 6 month	21/06/2031	(25)	–
220 000	EUR	Goldman Sachs	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.68%	12/02/2044	(3)	–
2 750 000	EUR	Goldman Sachs	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.63%	15/04/2044	(29)	(0,01)
2 715 000	EUR	Goldman Sachs	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.43%	13/09/2044	(104)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 septembre 2024 : (0,09) %)					(210)	(0,04)

Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaptions achetées						
12 235 000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 3.75% Receive floating SOFR 1 day Call 3.75%	17/06/2027	30	0,01
Total des plus-values latentes sur swaptions achetées (30 septembre 2024 : 0,00 %)					30	0,01

Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Swaptions émises						
(24 470 000)	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 4.00% Receive floating SOFR 1 day Put 4.001%	17/06/2027	(26)	(0,01)
Total des plus-values latentes sur les swaptions émises (30 septembre 2024 : (0,02) %)					(26)	(0,01)

Description	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme³				
Buy EUR 2,028,356; Sell AUD 3,400,000	NatWest Markets	15/04/2025	68	0,02
Buy EUR 564,977; Sell AUD 970,000	Standard Chartered	15/04/2025	6	–
Buy EUR 145,062; Sell JPY 23,330,000 ⁴	Toronto-Dominion Bank	15/04/2025	–	–
Buy EUR 1,116,633; Sell SEK 12,100,000	Barclays	18/06/2025	1	–
Buy EUR 3,310,114; Sell USD 3,430,000	UBS	15/04/2025	137	0,03
Buy EUR 243,031; Sell USD 250,000	HSBC	15/04/2025	12	–
Buy GBP 170,000; Sell EUR 200,249	Societe Generale	15/04/2025	3	–
Buy NOK 27,400,000; Sell SEK 25,743,423	RBC	18/06/2025	24	0,01
Buy SEK 5,727,890; Sell NOK 5,997,162	J.P. Morgan	18/06/2025	3	–
Buy SEK 3,392,127; Sell NOK 3,551,419	Citibank	18/06/2025	2	–
Buy SEK 3,392,067; Sell NOK 3,551,419	Barclays	18/06/2025	2	–
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : 0,01 %)			258	0,06

Contrats de change à terme³				
Buy CAD 190,000; Sell EUR 127,735	NatWest Markets	15/04/2025	(5)	–
Buy EUR 235,588; Sell GBP 200,000	Morgan Stanley	15/04/2025	(3)	–
Buy JPY 23,330,000; Sell EUR 145,338	Standard Chartered	15/04/2025	(1)	(0,01)

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Description			Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme ³ (suite)						
Buy SEK 13,552,629; Sell NOK 14,300,000			J.P. Morgan	18/06/2025	(2)	–
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : (0,01) %)					(11)	(0,01)
Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés						
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,05 %)						
91	EUR	9 100 000	Euro-Bobl	06/06/2025	84	0,02
49	EUR	4 900 000	Euro-BTP	06/06/2025	26	–
55	EUR	5 500 000	Euro-Bund	06/06/2025	38	0,01
12	EUR	1 200 000	Short term Euro-BTP	06/06/2025	1	–
Allemagne – Total					149	0,03
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
20	GBP	2 000 000	Long Gilt	26/06/2025	19	0,01
Royaume-Uni – Total					19	0,01
États-Unis (30 septembre 2024 : 0,00 %)²						
30	USD	3 000 000	US 10 Year Ultra Bond	18/06/2025	18	–
États-Unis – Total					18	–
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : 0,05 %)					186	0,04
Australie (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
(48)	AUD	(48 000)	Australia 10 Year Bond	16/06/2025	(12)	–
Australie – Total					(12)	–
Canada (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
(59)	CAD	(5 900 000)	Canada 10 Year Bond	19/06/2025	(17)	–
Canada – Total					(17)	–
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,00 %)²						
(4)	EUR	(400 000)	Euro-Buxl 30 Year Bond	06/06/2025	(5)	–
74	EUR	7 400 000	Euro-OAT	06/06/2025	(81)	(0,02)
(139)	EUR	(13 900 000)	Euro-Schatz	06/06/2025	(30)	(0,01)
Allemagne – Total					(116)	(0,03)

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés (suite)						
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : (0,02) %)					–	–
États-Unis (30 septembre 2024 : (0,01) %)						
(15)	USD	(1 500 000)	US 5 Year Note ⁴	30/06/2025	–	–
États-Unis – Total					–	–
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : (0,03) %)					(145)	(0,03)
					Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					426 297	94,65
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					(392)	(0,09)
Trésorerie et marge de trésorerie					2 021	0,45
Équivalents de trésorerie						
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 septembre 2024 : 1,77 %)BlackRock				
304 296	EUR	ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0) ⁵			32 388	7,19
Total des équivalents de trésorerie					32 388	7,19
Autres actifs et passifs					(9 926)	(2,20)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					450 388	100,00
Analyse du total des actifs						% du total des actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle						91,14
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						0,25
Organismes de placement collectif						6,96
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé						0,13
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré						0,06
Autres actifs						1,46
Total des actifs						100,00

¹ Titre prêté intégralement ou partiellement.

² Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent avoisine 0,00 %.

³ Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

⁴ Les investissements d'un montant inférieur à 500 EUR ont été arrondis à zéro.

⁵ Une partie liée au Fonds.

Exposition sous-jacente	Sur gains 000 EUR	Sur pertes 000 EUR
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale	2 126	–
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	10 995	15 303
Swaptions achetées	4 456	–
Swaptions émises	–	4 402
Contrats de change à terme	14 475	3 011
Contrats à terme standardisés	30 222	33 757

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (30 septembre 2024 : 98,95 %)				
Autriche (30 septembre 2024 : 0,28 %)				
21 892	EUR	Erste Group Bank AG	1 394	0,18
10 547	EUR	OMV AG	501	0,07
4 638	EUR	Verbund AG	304	0,04
		Autriche – Total	2 199	0,29
Belgique (30 septembre 2024 : 1,25 %)				
10 656	EUR	Ageas SA	590	0,08
63 893	EUR	Anheuser-Busch InBev SA	3 637	0,49
1 493	EUR	D'ieteren Group	237	0,03
5 036	CHF	Groupe Bruxelles Lambert NV	346	0,05
918	EUR	Groupe Bruxelles Lambert NV	63	0,01
16 252	EUR	KBC Group NV	1 365	0,18
31	EUR	Lotus Bakeries NV	255	0,03
1 158	EUR	Sofina SA	273	0,04
4 965	EUR	Syensqo SA	312	0,04
8 861	EUR	UCB SA	1 442	0,19
		Belgique – Total	8 520	1,14
Bermudes (30 septembre 2024 : 0,07 %)				
91 907	EUR	Aegon Ltd.	556	0,07
		Bermudes – Total	556	0,07
Danemark (30 septembre 2024 : 5,08 %)				
208	DKK	AP Moller - Maersk A/S 'A'	329	0,04
331	DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B' ¹	532	0,07
6 884	DKK	Carlsberg A/S 'B'	809	0,11
8 881	DKK	Coloplast A/S 'B'	861	0,12
48 841	DKK	Danske Bank A/S	1 474	0,20
5 773	DKK	Demant A/S	179	0,02
14 472	DKK	DSV A/S	2 585	0,34
4 535	DKK	Genmab A/S	814	0,11
228 214	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	14 371	1,92
24 786	DKK	Novonesis (Novozymes) B 'B'	1 332	0,18
11 568	DKK	Orsted A/S ¹	467	0,06
5 731	DKK	Pandora A/S	810	0,11
649	DKK	ROCKWOOL A/S 'B'	247	0,03
24 215	DKK	Tryg A/S	533	0,07
71 231	DKK	Vestas Wind Systems A/S	906	0,12
4 737	DKK	Zealand Pharma A/S ¹	328	0,04
		Danemark – Total	26 577	3,54
Finlande (30 septembre 2024 : 1,58 %)				
10 255	EUR	Elisa OYJ	462	0,06
32 850	EUR	Fortum OYJ	496	0,07
20 023	EUR	Kesko OYJ 'B'	378	0,05
23 933	EUR	Kone OYJ 'B'	1 217	0,16
45 093	EUR	Metso OYJ ¹	429	0,06
28 127	EUR	Neste OYJ	240	0,03
372 667	EUR	Nokia OYJ	1 804	0,24
215 258	SEK	Nordea Bank Abp	2 533	0,34
5 447	EUR	Nordea Bank Abp	64	0,01
7 211	EUR	Orion OYJ 'B'	396	0,05
175 190	EUR	Sampo OYJ 'A'	1 550	0,21
41 809	EUR	Stora Enso OYJ 'R'	364	0,05
37 989	EUR	UPM-Kymmene OYJ	938	0,12

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
34 452	EUR	Finlande (suite)		
		Wartsila OYJ Abp	565	0,07
		Finlande – Total	11 436	1,52
France (30 septembre 2024 : 16,02 %)				
13 362	EUR	Accor SA	560	0,07
2 513	EUR	Aeroports de Paris SA ¹	236	0,03
40 897	EUR	Air Liquide SA	7 163	0,95
24 778	EUR	Alstom SA ¹	505	0,07
4 356	EUR	Amundi SA ¹	314	0,04
4 262	EUR	Arkema SA	300	0,04
125 983	EUR	AXA SA	4 964	0,66
2 907	EUR	BioMerieux ¹	332	0,04
71 833	EUR	BNP Paribas SA	5 525	0,74
53 404	EUR	Bolloré SE	288	0,04
13 589	EUR	Bouygues SA	495	0,07
22 023	EUR	Bureau Veritas SA	615	0,08
10 863	EUR	Capgemini SE	1 500	0,20
37 470	EUR	Carrefour SA ¹	495	0,07
31 690	EUR	Cie de Saint-Gobain SA	2 906	0,39
47 853	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1 551	0,21
3 820	EUR	Covivio SA, REIT	198	0,03
74 282	EUR	Credit Agricole SA	1 246	0,17
45 597	EUR	Danone SA	3 230	0,43
1 424	EUR	Dassault Aviation SA ¹	434	0,06
47 777	EUR	Dassault Systemes SE ¹	1 669	0,22
16 780	EUR	Edenred SE ¹	502	0,07
4 861	EUR	Eiffage SA	521	0,07
130 159	EUR	Engie SA ¹	2 347	0,31
21 145	EUR	EssilorLuxottica SA	5 612	0,75
2 869	EUR	Eurazeo SE	195	0,03
7 442	EUR	FDJ UNITED	216	0,03
3 383	EUR	Gecina SA, REIT	294	0,04
20 165	EUR	Getlink SE	322	0,04
2 252	EUR	Hermes International SCA	5 430	0,72
2 819	EUR	Ipsen SA	300	0,04
5 271	EUR	Kering SA ¹	1 006	0,13
15 347	EUR	Klepierre SA, REIT	474	0,06
18 715	EUR	Legrand SA	1 820	0,24
16 986	EUR	L'Oreal SA	5 824	0,78
19 500	EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	11 148	1,49
131 851	EUR	Orange SA	1 582	0,21
14 160	EUR	Pernod Ricard SA	1 292	0,17
16 289	EUR	Publicis Groupe SA	1 413	0,19
13 737	EUR	Renault SA	639	0,09
15 090	EUR	Rexel SA	374	0,05
25 585	EUR	Safran SA	6 192	0,82
80 521	EUR	Sanofi SA	8 207	1,09
2 034	EUR	Sartorius Stedim Biotech	371	0,05
38 711	EUR	Schneider Electric SE	8 158	1,09
50 983	EUR	Société Générale SA	2 110	0,28
6 317	EUR	Sodexo SA ¹	375	0,05
4 037	EUR	Teleperformance SE ¹	373	0,05
6 599	EUR	Thales SA	1 621	0,22
152 759	EUR	TotalEnergies SE	9 114	1,21
8 659	EUR	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	675	0,09
49 489	EUR	Veolia Environnement SA	1 571	0,21
35 066	EUR	Vinci SA	4 078	0,54
		France – Total	118 682	15,82

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Allemagne (30 septembre 2024 : 13,56 %)				
12 159	EUR	adidas AG	2 635	0,35
27 364	EUR	Allianz SE, Registered	9 635	1,28
63 105	EUR	BASF SE	2 896	0,39
69 080	EUR	Bayer AG, Registered	1 525	0,20
20 736	EUR	Bayerische Motoren Werke AG	1 528	0,20
3 882	EUR	Bayerische Motoren Werke AG, Preference	267	0,04
7 179	EUR	Beiersdorf AG	857	0,11
8 697	EUR	Brenntag SE	518	0,07
68 188	EUR	Commerzbank AG	1 430	0,19
7 890	EUR	Continental AG	509	0,07
12 824	EUR	Covestro AG	762	0,10
4 204	EUR	CTS Eventim AG & Co. KGaA	388	0,05
33 667	EUR	Daimler Truck Holding AG	1 250	0,17
12 721	EUR	Delivery Hero SE	279	0,04
131 151	EUR	Deutsche Bank AG, Registered	2 862	0,38
13 389	EUR	Deutsche Boerse AG	3 643	0,49
40 403	EUR	Deutsche Lufthansa AG, Registered	271	0,04
68 259	EUR	Deutsche Post AG, Registered	2 695	0,36
247 090	EUR	Deutsche Telekom AG, Registered	8 455	1,13
8 184	EUR	Dr Ing hc F Porsche AG, Preference ¹	376	0,05
160 044	EUR	E.ON SE	2 234	0,30
17 877	EUR	Evonik Industries AG	356	0,05
14 121	EUR	Fresenius Medical Care AG	644	0,09
29 656	EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	1 168	0,16
11 156	EUR	GEA Group AG	624	0,08
4 226	EUR	Hannover Rueck SE	1 161	0,15
9 626	EUR	Heidelberg Materials AG	1 517	0,20
12 044	EUR	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	885	0,12
7 399	EUR	Henkel AG & Co. KGaA	492	0,07
92 855	EUR	Infineon Technologies AG	2 822	0,38
4 860	EUR	Knorr-Bremse AG	406	0,05
5 383	EUR	LEG Immobilien SE, REIT	352	0,05
51 349	EUR	Mercedes-Benz Group AG	2 783	0,37
9 152	EUR	Merck KGaA	1 159	0,15
3 781	EUR	MTU Aero Engines AG	1 211	0,16
9 423	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	5 488	0,73
4 220	EUR	Nemetschek SE	451	0,06
10 934	EUR	Porsche Automobil Holding SE, Preference	378	0,05
7 493	EUR	Puma SE ¹	168	0,02
381	EUR	Rational AG	291	0,04
3 097	EUR	Rheinmetall AG	4 085	0,54
44 484	EUR	RWE AG	1 469	0,20
73 994	EUR	SAP SE	18 084	2,41
1 895	EUR	Sartorius AG, Preference	405	0,05
5 086	EUR	Scout24 SE	490	0,06
53 854	EUR	Siemens AG, Registered	11 412	1,52
45 305	EUR	Siemens Energy AG	2 439	0,32
20 199	EUR	Siemens Healthineers AG	1 002	0,13
9 285	EUR	Symrise AG	889	0,12
4 469	EUR	Talanx AG	432	0,06
14 477	EUR	Volkswagen AG, Preference	1 354	0,18
52 746	EUR	Vonovia SE, REIT	1 317	0,18
7 289	EUR	Zalando SE	231	0,03
8 938	SEK	Zalando SE	284	0,04
Allemagne – Total			111 264	14,83
Irlande (30 septembre 2024 : 0,51 %)				
147 438	EUR	AIB Group plc	877	0,12
70 062	EUR	Bank of Ireland Group plc	760	0,10

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Irlande (suite)				
6 902	GBP	DCC plc	424	0,05
10 893	EUR	Kerry Group plc 'A'	1 055	0,14
11 013	EUR	Kingspan Group plc	817	0,11
		Irlande – Total	3 933	0,52
Île de Man (30 septembre 2024 : 0,06 %)				
43 694	GBP	Entain plc	302	0,04
		Île de Man – Total	302	0,04
Italie (30 septembre 2024 : 3,27 %)				
8 170	EUR	Amplifon SpA ¹	153	0,02
89 570	EUR	Banco BPM SpA	837	0,11
73 398	EUR	BPER Banca SpA	529	0,07
1 406	EUR	DiaSorin SpA ¹	129	0,02
578 307	EUR	Enel SpA	4 336	0,58
151 800	EUR	Eni SpA	2 170	0,29
43 266	EUR	FinecoBank Banca Fineco SpA	787	0,11
67 156	EUR	Generali	2 174	0,29
22 907	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	224	0,03
1 076 014	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	5 094	0,68
28 348	EUR	Leonardo SpA	1 271	0,17
35 875	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	619	0,08
16 461	EUR	Moncler SpA	932	0,12
38 879	EUR	Nexi SpA ¹	191	0,03
31 393	EUR	Poste Italiane SpA	516	0,07
20 001	EUR	Prysmian SpA	1 007	0,13
8 178	EUR	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	428	0,06
142 346	EUR	Snam SpA	683	0,09
705 814	EUR	Telecom Italia SpA ¹	219	0,03
100 228	EUR	Terna - Rete Elettrica Nazionale	838	0,11
99 280	EUR	UniCredit SpA	5 116	0,68
25 420	EUR	Unipol Assicurazioni SpA	374	0,05
		Italie – Total	28 627	3,82
Jersey (30 septembre 2024 : 1,02 %)				
15 638	EUR	CVC Capital Partners plc ¹	285	0,04
65 397	GBP	Experian plc	2 788	0,37
737 384	GBP	Glencore plc	2 470	0,33
75 930	GBP	WPP plc ¹	527	0,07
		Jersey – Total	6 070	0,81
Luxembourg (30 septembre 2024 : 0,28 %)				
33 181	EUR	ArcelorMittal SA ¹	878	0,12
9 745	EUR	Eurofins Scientific SE ¹	480	0,06
15 224	EUR	InPost SA ¹	205	0,03
10 952	USD	Spotify Technology SA	5 577	0,74
28 712	EUR	Tenaris SA ¹	519	0,07
		Luxembourg – Total	7 659	1,02
Pays-Bas (30 septembre 2024 : 9,21 %)				
31 987	EUR	ABN AMRO Bank NV CVA	619	0,08
1 567	EUR	Adyen NV	2 203	0,29
13 829	USD	AerCap Holdings NV	1 308	0,17
42 024	EUR	Airbus SE	6 841	0,91
11 813	EUR	Akzo Nobel NV ¹	670	0,09

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Pays-Bas (suite)				
4 292	EUR	Argenx SE	2 320	0,31
3 283	EUR	ASM International NV	1 364	0,18
27 907	EUR	ASML Holding NV	16 912	2,25
10 792	EUR	ASR Nederland NV	572	0,08
5 863	EUR	BE Semiconductor Industries NV ¹	558	0,07
42 265	EUR	Davide Campari-Milano NV ¹	229	0,03
5 571	EUR	Euronext NV	745	0,10
7 104	EUR	EXOR NV	593	0,08
8 912	EUR	Ferrari NV	3 495	0,47
33 841	EUR	Ferrovial SE	1 394	0,19
9 359	EUR	Heineken Holding NV	626	0,08
20 623	EUR	Heineken NV	1 555	0,21
4 203	EUR	IMCD NV ¹	515	0,07
223 790	EUR	ING Groep NV	4 026	0,54
12 149	EUR	JDE Peet's NV	246	0,03
65 022	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 247	0,30
279 478	EUR	Koninklijke KPN NV	1 095	0,15
56 574	EUR	Koninklijke Philips NV	1 322	0,18
19 503	EUR	NN Group NV	1 000	0,13
96 485	EUR	Prosus NV	4 108	0,55
15 329	EUR	QIAGEN NV	562	0,07
7 713	EUR	Randstad NV ¹	295	0,04
144 144	EUR	Stellantis NV ¹	1 480	0,20
48 506	EUR	STMicroelectronics NV	970	0,13
57 925	EUR	Universal Music Group NV ¹	1 473	0,20
16 896	EUR	Wolters Kluwer NV	2 425	0,32
Pays-Bas – Total			63 768	8,50
Norvège (30 septembre 2024 : 0,86 %)				
22 744	NOK	Aker BP ASA ¹	499	0,07
64 407	NOK	DNB Bank ASA	1 559	0,21
59 327	NOK	Equinor ASA	1 453	0,19
14 375	NOK	Gjensidige Forsikring ASA	306	0,04
6 122	NOK	Kongsberg Gruppen ASA	826	0,11
32 108	NOK	Mowi ASA	549	0,07
103 165	NOK	Norsk Hydro ASA	547	0,07
47 588	NOK	Orkla ASA	482	0,06
4 452	NOK	Salmar ASA ¹	197	0,03
44 090	NOK	Telenor ASA	583	0,08
12 153	NOK	Yara International ASA	337	0,05
Norvège – Total			7 338	0,98
Portugal (30 septembre 2024 : 0,25 %)				
227 249	EUR	EDP SA	707	0,10
29 566	EUR	Galp Energia SGPS SA	480	0,06
20 528	EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	402	0,05
Portugal – Total			1 589	0,21
Espagne (30 septembre 2024 : 4,10 %)				
1 699	EUR	Acciona SA	205	0,03
12 554	EUR	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	662	0,09
5 319	EUR	Aena SME SA	1 152	0,15
32 031	EUR	Amadeus IT Group SA	2 258	0,30
407 798	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 116	0,68
379 141	EUR	Banco de Sabadell SA	979	0,13
1 073 709	EUR	Banco Santander SA	6 653	0,89
284 266	EUR	CaixaBank SA	2 039	0,27

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Espagne (suite)				
37 707	EUR	Cellnex Telecom SA	1 238	0,17
21 406	EUR	EDP Renovaveis SA	165	0,02
21 763	EUR	Endesa SA	533	0,07
19 941	EUR	Grifols SA	164	0,02
411 437	EUR	Iberdrola SA ¹	6 147	0,82
77 561	EUR	Industria de Diseno Textil SA	3 556	0,47
28 215	EUR	Redeia Corp. SA ¹	524	0,07
83 372	EUR	Repsol SA	1 025	0,14
281 053	EUR	Telefonica SA ¹	1 224	0,16
Espagne – Total			33 640	4,48
Suède (30 septembre 2024 : 5,08 %)				
18 610	SEK	AddTech AB 'B'	502	0,07
20 345	SEK	Alfa Laval AB	804	0,11
70 973	SEK	Assa Abloy AB 'B'	1 962	0,26
190 210	SEK	Atlas Copco AB 'A'	2 794	0,37
111 283	SEK	Atlas Copco AB 'B'	1 439	0,19
27 483	SEK	Beijer Ref AB ¹	356	0,05
19 800	SEK	Boliden AB	597	0,08
47 627	SEK	Epiroc AB 'A'	883	0,12
27 838	SEK	Epiroc AB 'B'	451	0,06
26 049	SEK	EQT AB	730	0,10
43 182	SEK	Essity AB 'B'	1 136	0,15
11 258	SEK	Evolution AB ¹	774	0,10
51 052	SEK	Fastighets AB Balder, REIT 'B' ¹	296	0,04
41 156	SEK	H & M Hennes & Mauritz AB 'B' ¹	500	0,07
147 015	SEK	Hexagon AB 'B'	1 445	0,19
5 051	SEK	Holmen AB 'B'	185	0,02
8 085	SEK	Industrivarden AB 'A'	274	0,04
11 188	SEK	Industrivarden AB 'C'	379	0,05
19 886	SEK	Indutrade AB	508	0,07
10 625	SEK	Investment AB Latour 'B'	267	0,03
122 270	SEK	Investor AB 'B'	3 362	0,45
5 107	SEK	L E Lundbergforetagen AB 'B'	236	0,03
16 403	SEK	Lifco AB 'B'	536	0,07
112 028	SEK	Nibe Industrier AB 'B' ¹	392	0,05
23 183	SEK	Saab AB 'B'	841	0,11
14 929	SEK	Sagax AB, REIT 'B'	290	0,04
75 929	SEK	Sandvik AB	1 469	0,20
34 043	SEK	Securitas AB 'B'	445	0,06
111 844	SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	1 696	0,23
24 726	SEK	Skanska AB 'B'	503	0,07
24 896	SEK	SKF AB 'B'	464	0,06
44 070	SEK	Svenska Cellulosa AB SCA 'B' ¹	537	0,07
105 201	SEK	Svenska Handelsbanken AB 'A'	1 097	0,15
59 461	SEK	Swedbank AB 'A'	1 249	0,17
13 286	SEK	Swedish Orphan Biovitrum AB	352	0,05
38 901	SEK	Tele2 AB 'B'	486	0,06
194 242	SEK	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	1 391	0,18
169 098	SEK	Telia Co. AB	566	0,07
15 081	SEK	Trelleborg AB 'B'	517	0,07
112 328	SEK	Volvo AB 'B'	3 035	0,40
Suède – Total			35 746	4,76
Suisse (30 septembre 2024 : 15,23 %)				
111 691	CHF	ABB Ltd., Registered ¹	5 285	0,70
35 391	CHF	Alcon AG	3 082	0,41
6 810	CHF	Avolta AG ¹	274	0,04

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Suisse (suite)				
2 921	CHF	Baloise Holding AG, Registered ¹	566	0,08
1 940	CHF	Banque Cantonale Vaudoise, Registered ¹	196	0,03
258	CHF	Barry Callebaut AG, Registered ¹	316	0,04
1 535	CHF	BKW AG	248	0,03
7	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Registered	848	0,11
68	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	850	0,11
38 023	CHF	Cie Financiere Richemont SA, Registered	6 085	0,81
15 466	GBP	Coca-Cola HBC AG ¹	648	0,09
13 249	EUR	DSM-Firmenich AG	1 210	0,16
498	CHF	EMS-Chemie Holding AG, Registered ¹	313	0,04
6 742	CHF	Galderma Group AG ¹	660	0,09
2 344	CHF	Geberit AG, Registered	1 349	0,18
653	CHF	Givaudan SA, Registered	2 595	0,35
2 711	CHF	Helvetia Holding AG, Registered	518	0,07
37 060	CHF	Holcim AG, Registered	3 664	0,49
14 420	CHF	Julius Baer Group Ltd.	916	0,12
3 496	CHF	Kuehne + Nagel International AG, Registered	744	0,10
10 969	CHF	Logitech International SA, Registered	848	0,11
5 136	CHF	Lonza Group AG, Registered	2 914	0,39
185 654	CHF	Nestle SA, Registered ¹	17 355	2,31
139 661	CHF	Novartis AG, Registered	14 298	1,91
1 615	CHF	Partners Group Holding AG	2 106	0,28
49 784	CHF	Roche Holding AG ¹	15 132	2,02
2 279	CHF	Roche Holding AG	731	0,10
29 869	CHF	Sandoz Group AG ¹	1 158	0,15
1 671	CHF	Schindler Holding AG, Registered ¹	467	0,06
2 933	CHF	Schindler Holding AG ¹	846	0,11
10 601	CHF	SGS SA, Registered	975	0,13
22 293	CHF	SIG Group AG ¹	380	0,05
10 840	CHF	Sika AG, Registered ¹	2 418	0,32
3 568	CHF	Sonova Holding AG, Registered	958	0,13
7 813	CHF	Straumann Holding AG, Registered ¹	866	0,12
2 067	CHF	Swatch Group AG (The) ¹	328	0,04
2 017	CHF	Swiss Life Holding AG, Registered	1 695	0,23
5 550	CHF	Swiss Prime Site AG, REIT, Registered ¹	631	0,08
21 368	CHF	Swiss Re AG	3 354	0,45
1 821	CHF	Swisscom AG, Registered ¹	971	0,13
3 721	CHF	Temenos AG, Registered ¹	265	0,04
232 672	CHF	UBS Group AG, Registered	6 542	0,87
1 865	CHF	VAT Group AG	614	0,08
10 406	CHF	Zurich Insurance Group AG	6 696	0,89
Suisse – Total			112 915	15,05
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 21,24 %)				
68 910	GBP	3i Group plc	2 977	0,40
18 985	GBP	Admiral Group plc ¹	647	0,09
89 967	GBP	Anglo American plc	2 306	0,31
27 660	GBP	Antofagasta plc ¹	551	0,07
30 608	GBP	Ashtead Group plc ¹	1 516	0,20
23 304	GBP	Associated British Foods plc ¹	532	0,07
109 872	GBP	AstraZeneca plc	14 775	1,97
62 390	GBP	Auto Trader Group plc	555	0,07
184 419	GBP	Aviva plc	1 223	0,16
213 362	GBP	BAE Systems plc	3 976	0,53
1 018 823	GBP	Barclays plc	3 504	0,47
94 206	GBP	Barratt Redrow plc	476	0,06
1 139 432	GBP	BP plc	5 938	0,79
141 315	GBP	British American Tobacco plc	5 373	0,72
455 659	GBP	BT Group plc ¹	903	0,12

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
23 801	GBP	Bunzl plc	844	0,11
355 378	GBP	Centrica plc	634	0,08
14 521	USD	Coca-Cola Europacific Partners plc	1 170	0,16
120 693	GBP	Compass Group plc	3 682	0,49
9 955	GBP	Croda International plc	348	0,05
157 509	GBP	Diageo plc ¹	3 791	0,50
294 732	GBP	GSK plc	5 149	0,69
641 388	GBP	Haleon plc	2 999	0,40
26 792	GBP	Halma plc	826	0,11
11 433	GBP	Hikma Pharmaceuticals plc	266	0,04
1 266 492	GBP	HSBC Holdings plc	13 225	1,76
56 115	GBP	Imperial Brands plc	1 921	0,26
94 410	GBP	Informa plc	868	0,12
11 303	GBP	InterContinental Hotels Group plc ¹	1 115	0,15
11 860	GBP	Intertek Group plc	709	0,09
121 413	GBP	J Sainsbury plc ¹	341	0,04
175 441	GBP	JD Sports Fashion plc	142	0,02
122 128	GBP	Kingfisher plc ¹	370	0,05
47 956	GBP	Land Securities Group plc, REIT	315	0,04
419 553	GBP	Legal & General Group plc	1 217	0,16
4 295 336	GBP	Lloyds Banking Group plc	3 700	0,49
34 009	GBP	London Stock Exchange Group plc	4 657	0,62
168 690	GBP	M&G plc	400	0,05
145 234	GBP	Marks & Spencer Group plc	617	0,08
88 944	GBP	Melrose Industries plc	505	0,07
30 062	GBP	Mondi plc	412	0,05
345 989	GBP	National Grid plc	4 174	0,56
544 060	GBP	NatWest Group plc	2 937	0,39
8 392	GBP	Next plc	1 112	0,15
42 290	GBP	Pearson plc	615	0,08
48 219	GBP	Phoenix Group Holdings plc	329	0,04
188 502	GBP	Prudential plc	1 861	0,25
48 334	GBP	Reckitt Benckiser Group plc	3 021	0,40
111 498	EUR	RELX plc	5 160	0,69
19 883	GBP	RELX plc	920	0,12
176 757	GBP	Rentokil Initial plc ¹	734	0,10
80 178	GBP	Rio Tinto plc	4 394	0,59
602 190	GBP	Rolls-Royce Holdings plc	5 390	0,72
71 232	GBP	Sage Group plc (The)	1 027	0,14
55 717	GBP	Schroders plc	232	0,03
89 393	GBP	Segro plc, REIT	738	0,10
18 943	GBP	Severn Trent plc ¹	573	0,08
431 917	GBP	Shell plc	14 580	1,94
58 218	GBP	Smith & Nephew plc ¹	755	0,10
24 774	GBP	Smiths Group plc	572	0,08
5 424	GBP	Spirax Group plc	401	0,05
79 318	GBP	SSE plc	1 511	0,20
147 078	GBP	Standard Chartered plc	2 003	0,27
478 792	GBP	Tesco plc	1 901	0,25
170 087	EUR	Unilever plc	9 362	1,25
5 388	GBP	Unilever plc	297	0,04
47 758	GBP	United Utilities Group plc	575	0,08
1 445 866	GBP	Vodafone Group plc	1 259	0,17
13 076	GBP	Whitbread plc	383	0,05
47 778	GBP	Wise plc 'A'	539	0,07
Royaume-Uni – Total			162 830	21,70
Total des investissements en actions			743 651	99,10

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés (suite)						
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,01 %)					–	–
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : 0,01 %)					–	–
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
108	EUR	10 800	MSCI Europe Index	20/06/2025	(106)	(0,01)
Allemagne – Total					(106)	(0,01)
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,00 %)²					–	–
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : 0,00 %)²					(106)	(0,01)
					Juste valeur 000 EUR	% de la Valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					743 651	99,10
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					(106)	(0,01)
Trésorerie et marge de trésorerie					2 527	0,34
Équivalents de trésorerie						
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 septembre 2024 : 0,37 %)				
11 697	EUR	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund – Actions Agency (Acc T0)³			1 244	0,17
195 395	GBP	BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund – Actions Agency (Dis)³			234	0,03
Total des équivalents de trésorerie					1 478	0,20
Autres actifs et passifs					2 859	0,37
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					750 409	100,00
Analyse du total des actifs						% du total des actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle						98,71
Organismes de placement collectif						0,20
Autres actifs						1,09
Total des actifs						100,00

¹ Titre prêté intégralement ou partiellement.

² Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent avoisine 0,00 %.

³ Une partie liée au Fonds.

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Fonds négociés en Bourse (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
13 255	USD	États-Unis (30 septembre 2024 : 0,00 %) SPDR Gold Shares	3 819	1,77
		États-Unis – Total	3 819	1,77
Total des investissements dans des fonds négociés en Bourse			3 819	1,77

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (30 septembre 2024 : 58,19 %)				
Australie (30 septembre 2024 : 0,18 %)				
19 072	AUD	Aurizon Holdings Ltd.	37	0,02
2 356	AUD	Brambles Ltd.	29	0,01
344	AUD	CSL Ltd.	54	0,02
8 788	AUD	Endeavour Group Ltd.	21	0,01
7 630	AUD	Evolution Mining Ltd.	34	0,02
26 817	AUD	IGO Ltd.	66	0,03
10 033	AUD	Magellan Financial Group Ltd.	48	0,02
1 079	AUD	SEEK Ltd.	14	0,01
6 319	AUD	Sims Ltd.	58	0,03
1 527	AUD	Suncorp Group Ltd.	18	0,01
21 062	AUD	Transurban Group	176	0,08
616	AUD	WiseTech Global Ltd.	31	0,01
		Australie – Total	586	0,27
Belgique (30 septembre 2024 : 0,03 %)				
859	EUR	Anheuser-Busch InBev SA	53	0,03
232	EUR	Elia Group SA	20	0,01
232	EUR	Elia Group SA, Rights	1	–
249	EUR	KBC Group NV	23	0,01
		Belgique – Total	97	0,05
Bermudes (30 septembre 2024 : 0,06 %)				
5 409	EUR	Aegon Ltd.	35	0,02
348	USD	Credicorp Ltd.	65	0,03
2 279	USD	Invesco Ltd.	34	0,01
12 100	HKD	VTech Holdings Ltd.	89	0,04
		Bermudes – Total	223	0,10
Brésil (30 septembre 2024 : 0,09 %)				
24 446	BRL	Ambev SA	58	0,03
13 950	BRL	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	29	0,01
16 334	BRL	Itau Unibanco Holding SA, Preference	90	0,04
9 770	BRL	Lojas Renner SA	21	0,01
		Brésil – Total	198	0,09
Canada (30 septembre 2024 : 0,86 %)				
989	CAD	Agnico Eagle Mines Ltd.	107	0,05
3 497	CAD	Bank of Nova Scotia (The) ¹	166	0,08
28 732	USD	Cameco Corp. ¹	1 183	0,55
449	CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce ¹	25	0,01
1 359	CAD	Canadian National Railway Co.	132	0,06
814	CAD	Hydro One Ltd.	27	0,01
310	CAD	Nutrien Ltd.	16	0,01
1 939	CAD	Sun Life Financial, Inc.	111	0,05

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
118	CAD	Canada (suite)		
		Thomson Reuters Corp.	20	0,01
		Canada – Total	1 787	0,83
		Îles Caïmans (30 septembre 2024 : 0,07 %)		
1 000	TWD	Airtac International Group	25	0,01
27 000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd.	58	0,03
10 000	HKD	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	31	0,01
2 650	HKD	JD.com, Inc. 'A'	55	0,03
3 900	HKD	NetEase, Inc.	79	0,04
150	HKD	Trip.com Group Ltd.	10	–
3	USD	Trip.com Group Ltd. ADR ²	–	–
5 200	HKD	Xiaomi Corp. 'B'	33	0,02
		Îles Caïmans – Total	291	0,14
		Chine (30 septembre 2024 : 1,24 %)		
6 000	HKD	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	35	0,02
33 400	CNY	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	18	0,01
215 000	HKD	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	97	0,04
13 800	HKD	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	43	0,02
13 200	CNY	CMOC Group Ltd. 'A'	14	0,01
69 000	HKD	CMOC Group Ltd. 'H'	57	0,03
18 820	CNY	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	655	0,30
11 700	CNY	Great Wall Motor Co. Ltd. 'A'	42	0,02
4 100	CNY	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	12	–
3 600	HKD	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H' ¹	16	0,01
6 000	HKD	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' ¹	36	0,02
		Chine – Total	1 025	0,48
		Danemark (30 septembre 2024 : 0,47 %)		
130	DKK	Carlsberg A/S 'B'	16	0,01
4 629	DKK	DSV A/S	893	0,41
137	DKK	Genmab A/S	27	0,01
15 465	DKK	Novo Nordisk A/S 'B'	1 052	0,49
270	DKK	Pandora A/S	41	0,02
4 965	DKK	Vestas Wind Systems A/S	68	0,03
		Danemark – Total	2 097	0,97
		Finlande (30 septembre 2024 : 0,20 %)		
2 418	EUR	Elisa OYJ	118	0,05
		Finlande – Total	118	0,05
		France (30 septembre 2024 : 3,08 %)		
12 658	EUR	Accor SA	573	0,27
438	EUR	Amundi SA	34	0,02
758	EUR	AXA SA	32	0,02
19 533	EUR	Cie de Saint-Gobain SA	1 935	0,90
1 230	EUR	Dassault Systemes SE	46	0,02
418	EUR	Eiffage SA	48	0,02
4 605	EUR	EssilorLuxottica SA	1 320	0,61
287	EUR	Gecina SA, REIT	27	0,01
605	EUR	Hermes International SCA	1 576	0,73
115	EUR	L'Oreal SA	43	0,02
1 287	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	795	0,37
5 746	EUR	Sanofi SA	633	0,29
4 972	EUR	Schneider Electric SE	1 132	0,53

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
835	EUR	France (suite)		
		Sodexo SA	53	0,02
		France – Total	8 247	3,83
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,69 %)				
253	EUR	Allianz SE, Registered	96	0,05
6 464	EUR	Commerzbank AG	146	0,07
1 712	EUR	Evonik Industries AG	37	0,02
935	EUR	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	74	0,04
299	EUR	HOCHTIEF AG	51	0,02
841	EUR	Infineon Technologies AG	28	0,01
340	EUR	Merck KGaA	46	0,02
462	EUR	Siemens Energy AG	27	0,01
Allemagne – Total			505	0,24
Hong Kong (30 septembre 2024 : 0,42 %)				
21 400	HKD	AIA Group Ltd.	161	0,07
18 000	HKD	Lenovo Group Ltd.	24	0,01
4 500	HKD	Swire Pacific Ltd., REIT 'A'	40	0,02
Hong Kong – Total			225	0,10
Inde (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
5 016	INR	HCL Technologies Ltd.	94	0,04
1 945	INR	IndusInd Bank Ltd.	15	0,01
7 287	INR	Infosys Ltd.	134	0,06
1 100	INR	Tata Consultancy Services Ltd.	46	0,02
Inde – Total			289	0,13
Irlande (30 septembre 2024 : 2,32 %)				
93	USD	Accenture plc 'A'	29	0,01
12 022	GBP	CRH plc	1 041	0,48
12 856	USD	CRH plc	1 131	0,53
1 171	USD	Eaton Corp. plc	318	0,15
1 133	AUD	James Hardie Industries plc CDI	27	0,01
7 877	USD	Medtronic plc	708	0,33
110	USD	STERIS plc	25	0,01
5 807	USD	Trane Technologies plc	1 957	0,91
Irlande – Total			5 236	2,43
Israël (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
1 286	USD	CyberArk Software Ltd.	435	0,20
Israël – Total			435	0,20
Italie (30 septembre 2024 : 1,48 %)				
2 108	EUR	BPER Banca SpA	16	0,01
1 365	EUR	Generali	48	0,02
301 766	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	1 543	0,72
3 127	EUR	Prysmian SpA	170	0,08
31 918	EUR	UniCredit SpA	1 777	0,82
Italie – Total			3 554	1,65
Japon (30 septembre 2024 : 2,34 %)				
2 600	JPY	Alfresa Holdings Corp.	37	0,02
5 500	JPY	Alps Alpine Co. Ltd.	56	0,03
900	JPY	As One Corp. ¹	14	0,01

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Japon (suite)				
900	JPY	Asahi Intecc Co. Ltd.	14	0,01
7 400	JPY	Asahi Kasei Corp.	52	0,02
8 900	JPY	Azbil Corp.	69	0,03
500	JPY	BIPROGY, Inc.	15	0,01
500	JPY	Bridgestone Corp.	20	0,01
1 300	JPY	Brother Industries Ltd.	23	0,01
1 300	JPY	Canon, Inc.	40	0,02
1 000	JPY	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	45	0,02
4 000	JPY	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	94	0,04
1 700	JPY	Ebara Corp.	26	0,01
506	JPY	FANUC Corp. ¹	14	0,01
2 300	JPY	FUJIFILM Holdings Corp.	44	0,02
1 700	JPY	GMO internet group, Inc.	35	0,02
300	JPY	GMO Payment Gateway, Inc.	16	0,01
2 400	JPY	Hamamatsu Photonics KK	23	0,01
1 100	JPY	Hitachi Ltd.	25	0,01
700	JPY	Hoya Corp.	79	0,04
2 700	JPY	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd. ¹	39	0,02
1 300	JPY	J Front Retailing Co. Ltd.	16	0,01
8 600	JPY	Japan Exchange Group, Inc.	88	0,04
1 200	JPY	Jeol Ltd.	37	0,02
600	JPY	JMDC, Inc.	11	–
4 000	JPY	Kakaku.com, Inc.	57	0,03
1 700	JPY	Kansai Paint Co. Ltd.	24	0,01
6 600	JPY	KDDI Corp.	104	0,05
2 900	JPY	Kikkoman Corp.	28	0,01
3 100	JPY	Kuraray Co. Ltd.	38	0,02
1 100	JPY	Kurita Water Industries Ltd.	34	0,01
2 600	JPY	Kyushu Financial Group, Inc.	13	0,01
22 200	JPY	LY Corp.	75	0,03
1 600	JPY	Mazda Motor Corp.	10	–
1 100	JPY	MISUMI Group, Inc.	18	0,01
2 000	JPY	Mitsubishi Electric Corp.	36	0,02
1 400	JPY	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. ¹	41	0,02
300	JPY	Money Forward, Inc.	8	–
1 400	JPY	Nabtesco Corp.	22	0,01
1 800	JPY	Nichirei Corp.	21	0,01
2 100	JPY	Nifco, Inc.	50	0,02
3 100	JPY	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	23	0,01
1 200	JPY	Nissan Chemical Corp.	36	0,02
2 700	JPY	Nomura Holdings, Inc.	16	0,01
7 800	JPY	Obayashi Corp.	104	0,05
500	JPY	Organo Corp.	21	0,01
50 900	JPY	Persol Holdings Co. Ltd.	84	0,04
600	JPY	Recruit Holdings Co. Ltd.	31	0,01
400	JPY	Sankyu, Inc.	16	0,01
400	JPY	Sanwa Holdings Corp.	13	0,01
5 100	JPY	Shimizu Corp.	45	0,02
2 400	JPY	Shionogi & Co. Ltd.	36	0,02
1 100	JPY	Sony Group Corp.	28	0,01
1 600	JPY	Subaru Corp.	28	0,01
10 800	JPY	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	26	0,01
2 900	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	74	0,03
2 300	JPY	Sysmex Corp.	44	0,02
800	JPY	Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	30	0,01
700	JPY	Tokio Marine Holdings, Inc.	27	0,01
300	JPY	Tokyo Electron Ltd.	40	0,02
1 100	JPY	Tokyu Corp.	12	0,01
2 400	JPY	TOTO Ltd.	63	0,03
200	JPY	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	12	–

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Japon (suite)				
3 900	JPY	Ushio, Inc.	48	0,02
8 300	JPY	Yamaha Corp.	64	0,03
3 700	JPY	Yamaha Motor Co. Ltd. ¹	30	0,01
		Japon – Total	2 462	1,14
Liberia (30 septembre 2024 : 0,01 %)				
			–	–
Luxembourg (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
13 954	GBP	B&M European Value Retail SA	47	0,02
18	USD	Spotify Technology SA	10	0,01
		Luxembourg – Total	57	0,03
Mexique (30 septembre 2024 : 0,04 %)				
77 501	MXN	Cemex SAB de CV	44	0,02
23 639	MXN	Gentera SAB de CV	36	0,02
6 714	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	47	0,02
40 604	MXN	Orbia Advance Corp. SAB de CV	31	0,01
		Mexique – Total	158	0,07
Pays-Bas (30 septembre 2024 : 1,68 %)				
7 520	EUR	Akzo Nobel NV	460	0,21
72	EUR	Argenx SE	42	0,02
47	EUR	ASM International NV	21	0,01
3 586	EUR	ASML Holding NV	2 347	1,09
2 197	EUR	JDE Peet's NV	48	0,02
41 094	EUR	Koninklijke KPN NV	174	0,08
300	EUR	NN Group NV	17	0,01
582	USD	NXP Semiconductors NV	111	0,05
338	EUR	Prosus NV	16	0,01
3 386	EUR	STMicroelectronics NV	73	0,04
		Pays-Bas – Total	3 309	1,54
Norvège (30 septembre 2024 : 0,08 %)				
5 297	NOK	DNB Bank ASA	139	0,07
1 237	NOK	Gjensidige Forsikring ASA	28	0,01
13 169	NOK	Telenor ASA	188	0,09
		Norvège – Total	355	0,17
Arabie saoudite (30 septembre 2024 : 0,01 %)				
997	SAR	Al Rajhi Bank	27	0,01
6 857	SAR	Banque Saudi Fransi	34	0,02
1 366	SAR	Riyad Bank	12	–
1 405	SAR	Saudi Awwal Bank	14	0,01
		Total Saudi Arabia	87	0,04
Singapour (30 septembre 2024 : 0,07 %)				
3 600	SGD	City Developments Ltd., REIT ¹	13	0,01
63	SGD	Keppel DC REIT ²	–	–
2 500	SGD	Keppel Ltd.	13	–
1 200	SGD	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	15	0,01
6 500	SGD	UOL Group Ltd., REIT	29	0,01
		Singapour – Total	70	0,03

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Afrique du Sud (30 septembre 2024 : 0,05 %)				
4 669	ZAR	Absa Group Ltd.	45	0,02
11 984	ZAR	Sanlam Ltd.	54	0,03
679	ZAR	Santam Ltd.	14	0,01
7 296	ZAR	Vodacom Group Ltd.	49	0,02
Afrique du Sud – Total			162	0,08
Corée du Sud (30 septembre 2024 : 0,42 %)				
624	KRW	BNK Financial Group, Inc.	4	–
1 180	KRW	Hana Financial Group, Inc.	48	0,02
1 092	KRW	KB Financial Group, Inc.	59	0,03
110	KRW	Krafton, Inc.	25	0,01
371	KRW	NAVER Corp.	48	0,02
1 287	KRW	Samsung E&A Co. Ltd.	17	0,01
1 246	KRW	Samsung Electronics Co. Ltd.	49	0,02
1 263	KRW	Samsung Securities Co. Ltd.	39	0,02
932	KRW	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	30	0,02
2	KRW	SK Hynix, Inc. ²	–	–
Corée du Sud – Total			319	0,15
Espagne (30 septembre 2024 : 0,62 %)				
4 718	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	64	0,03
25 807	EUR	Banco de Sabadell SA	72	0,03
5 162	EUR	Bankinter SA	57	0,03
26 306	EUR	CaixaBank SA	204	0,09
23 082	EUR	Cellnex Telecom SA	819	0,38
2 076	EUR	Iberdrola SA	33	0,02
281	EUR	Industria de Diseno Textil SA	14	0,01
Espagne – Total			1 263	0,59
Suède (30 septembre 2024 : 0,09 %)				
977	SEK	Axfood AB	22	0,01
1 356	SEK	Boliden AB	44	0,02
4 390	SEK	Castellum AB, REIT	49	0,02
1 804	SEK	SSAB AB 'A'	11	0,01
1 340	SEK	SSAB AB 'B'	8	–
Suède – Total			134	0,06
Suisse (30 septembre 2024 : 0,71 %)				
1 013	CHF	ABB Ltd., Registered	52	0,02
881	CHF	Alcon AG	83	0,04
203	CHF	Belimo Holding AG, Registered	124	0,06
336	USD	Bunge Global SA	26	0,01
129	CHF	Geberit AG, Registered	80	0,04
5	CHF	Givaudan SA, Registered	21	0,01
176	CHF	Kuehne + Nagel International AG, Registered	40	0,02
377	CHF	Logitech International SA, Registered	32	0,01
470	CHF	UBS Group AG, Registered	14	0,01
131	CHF	Zurich Insurance Group AG	91	0,04
Suisse – Total			563	0,26
Taiwan (30 septembre 2024 : 1,12 %)				
1 000	TWD	Accton Technology Corp.	17	0,01
17 000	TWD	Asia Cement Corp.	24	0,01
18 000	TWD	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	16	0,01
51 000	TWD	Eva Airways Corp.	62	0,03

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Taiwan (suite)				
1 000	TWD	MediaTek, Inc.	42	0,02
6 000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	164	0,08
12 655	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	2 101	0,97
		Taiwan – Total	2 426	1,13
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 1,77 %)				
2 597	GBP	Admiral Group plc	95	0,04
1 746	GBP	Aviva plc	12	0,01
2 646	GBP	British Land Co. plc (The), REIT	13	0,01
1 199	GBP	Burberry Group plc	12	–
44 589	GBP	Compass Group plc	1 469	0,68
1 345	GBP	GSK plc	25	0,01
202	GBP	Intertek Group plc	13	0,01
38 743	GBP	J Sainsbury plc	118	0,05
19 269	GBP	Lloyds Banking Group plc	18	0,01
2 981	GBP	Marks & Spencer Group plc	14	0,01
138 372	GBP	National Grid plc	1 803	0,84
1 705	GBP	NatWest Group plc	10	–
1 187	GBP	Prudential plc	13	0,01
49 480	GBP	RELX plc	2 473	1,15
3 004	GBP	SSE plc	62	0,03
		Royaume-Uni – Total	6 150	2,86
États-Unis (30 septembre 2024 : 37,99 %)				
175	USD	3M Co.	26	0,01
414	USD	AbbVie, Inc.	87	0,04
4 881	USD	Adobe, Inc.	1 872	0,87
459	USD	Agilent Technologies, Inc.	54	0,03
1 420	USD	Air Products and Chemicals, Inc.	419	0,19
123	USD	Airbnb, Inc. 'A'	15	0,01
1 186	USD	Alaska Air Group, Inc.	58	0,03
22 331	USD	Alphabet, Inc. 'C'	3 489	1,62
14 259	USD	Amazon.com, Inc.	2 713	1,26
742	USD	American Express Co.	200	0,09
155	USD	ANSYS, Inc.	49	0,02
5 897	USD	Apollo Global Management, Inc.	808	0,38
18 460	USD	Apple, Inc.	4 101	1,91
277	USD	Applied Materials, Inc.	40	0,02
1 061	USD	Arista Networks, Inc.	82	0,04
2 480	USD	Autodesk, Inc.	649	0,30
653	USD	Automatic Data Processing, Inc.	200	0,09
2 083	USD	Baker Hughes Co.	92	0,04
34 801	USD	Bank of America Corp.	1 452	0,67
178	USD	Best Buy Co., Inc.	13	0,01
20	USD	Booking Holdings, Inc.	92	0,04
17 639	USD	Boston Scientific Corp.	1 779	0,83
6 412	USD	Broadcom, Inc.	1 074	0,50
109	USD	Broadridge Financial Solutions, Inc.	26	0,01
2 237	USD	Cadence Design Systems, Inc.	569	0,26
7 166	USD	Capital One Financial Corp.	1 285	0,60
161	USD	Cardinal Health, Inc.	22	0,01
1 392	USD	CarMax, Inc.	108	0,05
19 410	USD	Carrier Global Corp.	1 231	0,57
37	USD	Caterpillar, Inc.	12	0,01
111	USD	Cigna Group (The)	37	0,02
21 309	USD	Citigroup, Inc.	1 513	0,70
880	USD	Clorox Co. (The)	130	0,06
1 719	USD	Conagra Brands, Inc.	46	0,02

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
		États-Unis (suite)		
26 444	USD	Confluent, Inc. 'A'	620	0,29
2 950	USD	Costco Wholesale Corp.	2 790	1,30
497	USD	Crown Castle, Inc., REIT	52	0,02
3 172	USD	CSX Corp.	93	0,04
179	USD	Cummins, Inc.	56	0,03
494	USD	Danaher Corp.	101	0,05
136	USD	DaVita, Inc.	21	0,01
619	USD	Deckers Outdoor Corp.	69	0,03
344	USD	Dell Technologies, Inc. 'C'	31	0,01
18 746	USD	Delta Air Lines, Inc.	817	0,38
932	USD	Dexcom, Inc.	64	0,03
611	USD	Digital Realty Trust, Inc., REIT	88	0,04
744	USD	Discover Financial Services	127	0,06
439	USD	DoorDash, Inc. 'A'	80	0,04
543	USD	DR Horton, Inc.	69	0,03
370	USD	eBay, Inc.	25	0,01
305	USD	Electronic Arts, Inc.	44	0,02
168	USD	Elevance Health, Inc.	73	0,03
4 075	USD	Eli Lilly & Co.	3 366	1,56
73	USD	Equinix, Inc., REIT	60	0,03
558	USD	Eversource Energy	35	0,02
464	USD	Expeditors International of Washington, Inc.	56	0,03
42	USD	FactSet Research Systems, Inc.	19	0,01
24	USD	Fair Isaac Corp.	44	0,02
1 386	USD	Fox Corp. 'A'	78	0,04
7 609	USD	Freeport-McMoRan, Inc.	288	0,13
229	USD	GE Vernova, Inc.	70	0,03
1 427	USD	General Motors Co.	67	0,03
876	USD	Gilead Sciences, Inc.	98	0,05
1 124	USD	Halliburton Co.	29	0,01
1 506	USD	Healthpeak Properties, Inc., REIT	30	0,01
2 166	USD	Hewlett Packard Enterprise Co.	33	0,02
4 672	USD	Home Depot, Inc. (The)	1 712	0,80
6 000	USD	HP, Inc.	166	0,08
38	USD	Humana, Inc.	10	—
547	USD	IDEX Corp.	99	0,05
194	USD	IDEXX Laboratories, Inc.	81	0,04
100	USD	Illinois Tool Works, Inc.	25	0,01
5 471	USD	Ingersoll Rand, Inc.	438	0,20
3 747	USD	Intuit, Inc.	2 301	1,07
5 270	USD	Intuitive Surgical, Inc.	2 610	1,21
295	USD	Jabil, Inc.	40	0,02
6 079	USD	JPMorgan Chase & Co.	1 491	0,69
404	USD	Kraft Heinz Co. (The)	12	0,01
183	USD	Labcorp Holdings, Inc.	43	0,02
870	USD	Lam Research Corp.	63	0,03
33	USD	Lennox International, Inc.	19	0,01
61	USD	Lowe's Cos., Inc.	14	0,01
132	USD	Lululemon Athletica, Inc.	37	0,02
126	USD	MarketAxess Holdings, Inc.	27	0,01
12 621	USD	Marsh & McLennan Cos., Inc.	3 080	1,43
50	USD	Martin Marietta Materials, Inc.	24	0,01
2 810	USD	Marvell Technology, Inc.	173	0,08
8 186	USD	Mastercard, Inc. 'A'	4 487	2,08
774	USD	Match Group, Inc.	24	0,01
2 920	USD	McKesson Corp.	1 965	0,91
40	USD	MercadoLibre, Inc.	78	0,04
13 071	USD	Merck & Co., Inc.	1 173	0,55
311	USD	Meta Platforms, Inc. 'A'	179	0,08
619	USD	MetLife, Inc.	50	0,02

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
États-Unis (suite)				
56	USD	Mettler-Toledo International, Inc.	66	0,03
12 572	USD	Micron Technology, Inc.	1 092	0,51
15 265	USD	Microsoft Corp.	5 730	2,66
2 113	USD	Molson Coors Beverage Co. 'B'	129	0,06
125	USD	Moody's Corp.	58	0,03
1 165	USD	Morgan Stanley	136	0,06
705	USD	Mosaic Co. (The)	19	0,01
592	USD	NetApp, Inc.	52	0,02
904	USD	Netflix, Inc.	843	0,39
403	USD	Nucor Corp.	48	0,02
50 637	USD	NVIDIA Corp.	5 488	2,55
11 008	USD	Oracle Corp.	1 539	0,72
729	USD	Palo Alto Networks, Inc.	124	0,06
779	USD	PepsiCo, Inc.	117	0,05
1 022	USD	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	180	0,08
1 177	USD	Procter & Gamble Co. (The)	201	0,09
7 176	USD	Progressive Corp. (The)	2 031	0,94
89	USD	PTC, Inc.	14	0,01
320	USD	Public Service Enterprise Group, Inc.	26	0,01
572	USD	Raymond James Financial, Inc.	79	0,04
27	USD	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	17	0,01
186	USD	Rockwell Automation, Inc.	48	0,02
110	USD	S&P Global, Inc.	56	0,03
3 695	USD	SailPoint, Inc.	69	0,03
7 232	USD	Salesforce, Inc.	1 941	0,90
124	USD	ServiceNow, Inc.	99	0,05
623	USD	ServiceTitan, Inc. 'A'	59	0,03
303	USD	Snowflake, Inc. 'A'	44	0,02
507	USD	State Street Corp.	45	0,02
232	USD	Steel Dynamics, Inc.	29	0,01
3 649	USD	Stryker Corp.	1 358	0,63
1 675	USD	Synchrony Financial	89	0,04
809	USD	T Rowe Price Group, Inc.	74	0,03
2 580	USD	Tesla, Inc.	669	0,31
566	USD	Texas Instruments, Inc.	102	0,05
6 950	USD	TJX Cos., Inc. (The)	847	0,39
3 359	USD	Toll Brothers, Inc.	355	0,16
988	USD	Tractor Supply Co.	54	0,03
2 876	USD	Uber Technologies, Inc.	210	0,10
209	USD	Ulta Beauty, Inc.	77	0,04
7 501	USD	Union Pacific Corp.	1 772	0,82
324	USD	United Airlines Holdings, Inc.	22	0,01
4 159	USD	UnitedHealth Group, Inc.	2 178	1,01
381	USD	Veralto Corp.	37	0,02
2 607	USD	Verizon Communications, Inc.	118	0,06
151	USD	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	73	0,03
101	USD	Visa, Inc. 'A'	35	0,02
23 289	USD	Walmart, Inc.	2 045	0,95
11 001	USD	Walt Disney Co. (The)	1 086	0,50
72	USD	Williams-Sonoma, Inc.	11	0,01
490	USD	Yum China Holdings, Inc.	26	0,01
1 032	USD	Zoetis, Inc.	170	0,08
États-Unis – Total			86 044	39,97
Total des investissements en actions			128 472	59,68

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS				
Titres de créance d'État (30 septembre 2024 : 12,52 %)				
1 142 828	EUR	Allemagne (30 septembre 2024 : 0,64 %)		
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.30%, 15/02/2033	1 211	0,56
		Allemagne – Total	1 211	0,56
968 000	EUR	Italie (30 septembre 2024 : 0,58 %)		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.40%, 01/05/2033	1 113	0,51
		Italie – Total	1 113	0,51
354 000	EUR	Espagne (30 septembre 2024 : 0,30 %)		
		Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	387	0,18
		Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2035	945	0,44
Espagne – Total			1 332	0,62
1 102 594	GBP	Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,76 %)		
		UK Treasury, 3.25%, 31/01/2033	1 306	0,61
		Royaume-Uni – Total	1 306	0,61
100 000	USD	États-Unis (30 septembre 2024 : 10,24 %)		
		Maricopa County Industrial Development Authority, 7.38%, 01/10/2029	103	0,05
		US Treasury, 4.13%, 28/02/2027	2 276	1,06
		US Treasury, 3.88%, 31/12/2027	1 217	0,57
		US Treasury, 4.00%, 28/02/2030	6 046	2,81
		US Treasury, 4.13%, 15/11/2032	1 151	0,54
		US Treasury, 4.25%, 15/11/2034	849	0,39
		US Treasury, 4.00%, 15/11/2052	989	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 03/04/2025 ³	300	0,14
		US Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025 ³	869	0,40
		US Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025 ³	999	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 17/04/2025 ³	649	0,30
		US Treasury Bill, 0.00%, 22/04/2025 ³	998	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 24/04/2025 ³	972	0,45
		US Treasury Bill, 0.00%, 29/04/2025 ³	548	0,26
		US Treasury Bill, 0.00%, 01/05/2025 ³	997	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 08/05/2025 ³	996	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2025 ³	895	0,42
		US Treasury Bill, 0.00%, 20/05/2025 ³	994	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025 ³	646	0,30
		US Treasury Bill, 0.00%, 27/05/2025 ³	993	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 29/05/2025 ³	993	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 03/06/2025 ³	745	0,35
		US Treasury Bill, 0.00%, 05/06/2025 ³	992	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 10/06/2025 ³	992	0,46
		US Treasury Bill, 0.00%, 24/06/2025 ³	990	0,46
États-Unis – Total			28 199	13,10
Total des investissements en titres de créance d'État			33 161	15,40
Titres de créance d'entreprise (30 septembre 2024 : 7,96 %)				
100 000	EUR	France (30 septembre 2024 : 0,38 %)		
		Afflelou SAS, 6.00%, 25/07/2029	112	0,05
		Atos SE, FRN, 9.00%, 18/12/2029	66	0,03

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
France (suite)				
58 027	EUR	Atos SE, FRN, 5.00%, 18/12/2030	51	0,03
50 543	EUR	Atos SE, FRN, 1.00%, 18/12/2032	21	0,01
100 000	EUR	Constellium SE, 5.38%, 15/08/2032	106	0,05
100 000	EUR	Credit Agricole SA, FRN, 5.88%, 23/03/2035 ⁴	104	0,05
100 000	EUR	Forvia SE, 5.50%, 15/06/2031	104	0,05
100 000	EUR	Goldstory SAS, FRN, 6.75%, 01/02/2030	111	0,05
200 000	USD	Societe Generale SA, FRN, 8.13%, 21/11/2029 ⁴	200	0,09
France – Total			875	0,41
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,77 %)				
100 000	EUR	APCOA Group GmbH, FRN, 6.91%, 15/04/2031	109	0,05
300 000	EUR	Commerzbank AG, FRN, 5.25%, 25/03/2029	344	0,16
200 000	EUR	Commerzbank AG, FRN, 6.50%, 09/10/2029 ⁴	224	0,10
200 000	EUR	Deutsche Bank AG, FRN, 4.63%, 30/10/2027 ⁴	204	0,10
200 000	EUR	Deutsche Bank AG, FRN, 7.13%, 30/10/2030 ⁴	213	0,10
100 000	EUR	Deutsche Lufthansa AG, FRN, 5.25%, 15/01/2055	108	0,05
300 000	EUR	Eurogrid GmbH, 3.92%, 01/02/2034	326	0,15
100 000	EUR	Fressnapf Holding SE, 5.25%, 31/10/2031	108	0,05
100 000	EUR	Gruenenthal GmbH, 4.63%, 15/11/2031	104	0,05
100 000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH, FRN, 7.00%, 15/11/2031	111	0,05
100 000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.00%, 21/02/2030	113	0,05
100 000	EUR	PrestigeBidCo GmbH, FRN, 6.54%, 01/07/2029	108	0,05
Allemagne – Total			2 072	0,96
Grèce (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
100 000	EUR	Eurobank SA, FRN, 4.00%, 07/02/2036	104	0,05
Grèce – Total			104	0,05
Irlande (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
230 000	GBP	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, 7.88%, 15/03/2032	290	0,13
Irlande – Total			290	0,13
Italie (30 septembre 2024 : 0,44 %)				
100 000	EUR	Bubbles Bidco SpA, FRN, 6.61%, 30/09/2031	109	0,05
100 000	EUR	Duomo Bidco SpA, FRN, 6.91%, 15/07/2031	109	0,05
100 000	EUR	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 11.13%, 15/05/2028	114	0,05
100 000	EUR	Fedrigoni SpA, 6.13%, 15/06/2031	105	0,05
100 000	EUR	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, FRN, 5.63%, 01/08/2027	108	0,05
100 000	EUR	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, FRN, 6.54%, 15/04/2029	108	0,05
100 000	EUR	Pachelbel Bidco SpA, 7.13%, 17/05/2031	115	0,06
100 000	EUR	Pachelbel Bidco SpA, FRN, 6.87%, 17/05/2031	109	0,05
100 000	EUR	Unipol Assicurazioni SpA, 4.90%, 23/05/2034	111	0,05
Italie – Total			988	0,46
Japon (30 septembre 2024 : 0,20 %)				
113 000	EUR	SoftBank Group Corp., 5.38%, 08/01/2029	125	0,06
243 000	EUR	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 2.25%, 21/11/2026	261	0,12
Japon – Total			386	0,18
Jersey (30 septembre 2024 : 0,07 %)				
100 000	EUR	Ardonagh Finco Ltd., 6.88%, 15/02/2031	111	0,05

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Jersey (suite)				
100 000	GBP	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.38%, 31/03/2029	120	0,06
		Jersey – Total	231	0,11
Luxembourg (30 septembre 2024 : 0,31 %)				
100 000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl, FRN, 0.00%, 01/05/2030	108	0,05
100 000	GBP	Aroundtown Finance Sarl, REIT, FRN, 8.63%, 07/05/2029 ⁴	128	0,06
100 000	EUR	Aroundtown Finance Sarl, REIT, FRN, 7.13%, 16/01/2030 ⁴	108	0,05
134 000	EUR	Becton Dickinson Euro Finance Sarl, 3.55%, 13/09/2029	147	0,07
200 000	EUR	Lion/Polaris Lux 4 SA, FRN, 6.30%, 01/07/2029	216	0,10
100 000	EUR	Lune Holdings Sarl, FRN, 5.63%, 15/11/2028	81	0,04
100 000	EUR	Rossini Sarl, FRN, 6.23%, 31/12/2029	109	0,05
200 000	USD	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, 5.50%, 01/03/2028	195	0,09
100 750	EUR	Vivion Investments Sarl, REIT, 8.25%, 31/08/2028	107	0,05
		Luxembourg – Total	1 199	0,56
Pays-Bas (30 septembre 2024 : 0,48 %)				
400 000	EUR	ABN AMRO Bank NV, 0.50%, 23/09/2029	383	0,18
100 000	EUR	Boels Topholding BV, 5.75%, 15/05/2030	111	0,05
300 000	EUR	ING Groep NV, FRN, 4.00%, 12/02/2035	326	0,15
200 000	EUR	NN Group NV, FRN, 5.75%, 11/09/2034 ⁴	209	0,10
100 000	EUR	Q-Park Holding I BV, 5.13%, 15/02/2030	109	0,05
100 000	EUR	Q-Park Holding I BV, 5.13%, 15/02/2030	110	0,05
200 000	USD	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	182	0,08
100 000	EUR	United Group BV, 6.50%, 31/10/2031	109	0,05
100 000	EUR	Ziggo Bond Co. BV, 6.13%, 15/11/2032	103	0,05
		Pays-Bas – Total	1 642	0,76
Singapour (30 septembre 2024 : 0,14 %)				
269 000	USD	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 5.30%, 19/05/2053	256	0,12
		Singapour – Total	256	0,12
Espagne (30 septembre 2024 : 0,11 %)				
200 000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN, 6.88%, 13/12/2030 ⁴	225	0,11
200 000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN, 7.75%, 14/01/2032 ⁴	196	0,09
100 000	EUR	Banco de Credito Social Cooperativo SA, FRN, 4.13%, 03/09/2030	111	0,05
100 000	EUR	Kaixo Bondco Telecom SA, 5.13%, 30/09/2029	109	0,05
		Espagne – Total	641	0,30
Suède (30 septembre 2024 : 0,04 %)				
100 000	EUR	Intrum AB, 3.00%, 15/09/2027 ⁵	86	0,04
80 000	EUR	Verisure Holding AB, 9.25%, 15/10/2027	90	0,04
		Suède – Total	176	0,08
Suisse (30 septembre 2024 : 0,10 %)				
200 000	USD	UBS Group AG, FRN, 6.85%, 10/09/2029 ⁴	199	0,09
		Suisse – Total	199	0,09
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,23 %)				
106 000	EUR	Amber Finco plc, 6.63%, 15/07/2029	119	0,06
100 000	GBP	BCP V Modular Services Finance II plc, FRN, 6.13%, 30/11/2028	123	0,06
100 000	GBP	Bellis Finco plc, 4.00%, 16/02/2027	122	0,06
200 000	USD	British Telecommunications plc, FRN, 4.88%, 23/11/2081	183	0,08

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
100 000	EUR	California Buyer Ltd., 5.63%, 15/02/2032	109	0,05
100 000	GBP	Edge Finco plc, 8.13%, 15/08/2031	132	0,06
100 000	GBP	Gatwick Airport Finance plc, 4.38%, 07/04/2026	127	0,06
100 000	GBP	Heathrow Finance plc, 6.63%, 01/03/2031	128	0,06
100 000	EUR	Market Bidco Finco plc, 4.75%, 04/11/2027	105	0,05
100 000	GBP	Mobico Group plc, FRN, 4.25%, 26/11/2025 ⁴	124	0,06
354 000	EUR	National Grid plc, 0.25%, 01/09/2028	350	0,16
200 000	GBP	NatWest Group plc, FRN, 7.50%, 28/02/2032 ⁴	251	0,12
100 000	EUR	Pinnacle Bidco plc, 8.25%, 11/10/2028	113	0,05
100 000	GBP	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, 10.75%, 31/07/2029	134	0,06
6 000	USD	Vodafone Group plc, FRN, 4.13%, 04/06/2081	5	–
Royaume-Uni – Total			2 125	0,99
États-Unis (30 septembre 2024 : 4,69 %)				
122 000	EUR	American Tower Corp., REIT, 0.45%, 15/01/2027	127	0,06
25 000	USD	American Tower Corp., REIT, 5.25%, 15/07/2028	25	0,01
80 000	USD	Amgen, Inc., 5.51%, 02/03/2026	80	0,04
367 000	USD	Amgen, Inc., 2.77%, 01/09/2053	218	0,10
6 000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4.60%, 15/04/2048	5	–
243 000	USD	Aon North America, Inc., 5.15%, 01/03/2029	247	0,11
291 000	EUR	Bank of America Corp., 4.13%, 12/06/2028	326	0,15
248 000	USD	Bank of America Corp., FRN, 3.97%, 05/03/2029	244	0,11
5 000	USD	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 6.30%, 20/03/2030 ⁴	5	–
59 000	USD	Becton, Dickinson and Co., 4.69%, 13/02/2028	59	0,03
57 000	USD	Berry Global, Inc., 1.57%, 15/01/2026	56	0,03
45 000	USD	Broadcom, Inc., 4.75%, 15/04/2029	45	0,02
83 000	USD	Broadcom, Inc., 3.42%, 15/04/2033	74	0,03
250 000	USD	Citibank NA, 5.80%, 29/09/2028	260	0,12
6 000	USD	Citigroup, Inc., FRN, 6.95%, 15/02/2030 ⁴	6	–
12 000	USD	Cloud Software Group, Inc., 6.50%, 31/03/2029	12	0,01
41 000	USD	Cloud Software Group, Inc., 8.25%, 30/06/2032	42	0,02
115 000	USD	CSX Corp., 4.50%, 01/08/2054	98	0,05
54 000	USD	Ecolab, Inc., 2.70%, 15/12/2051	33	0,01
59 000	USD	Elevance Health, Inc., 4.90%, 08/02/2026	59	0,03
39 000	USD	Elevance Health, Inc., 4.55%, 15/05/2052	32	0,01
218 000	EUR	Eli Lilly & Co., 1.70%, 01/11/2049	160	0,07
119 000	USD	Eli Lilly & Co., 5.05%, 14/08/2054	112	0,05
54 000	USD	Equinix, Inc., REIT, 2.50%, 15/05/2031	47	0,02
82 000	USD	Gilead Sciences, Inc., 4.15%, 01/03/2047	67	0,03
125 000	USD	Gilead Sciences, Inc., 5.55%, 15/10/2053	124	0,06
159 000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2.00%, 01/11/2028	166	0,08
61 000	USD	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 1.09%, 09/12/2026	60	0,03
24 000	USD	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 1.95%, 21/10/2027	23	0,01
340 000	USD	GS Finance Corp., FRN, 8.75%, 14/02/2030	348	0,16
26 000	USD	HCA, Inc., 5.25%, 15/06/2026	26	0,01
15 000	USD	HCA, Inc., 4.50%, 15/02/2027	15	0,01
183 000	USD	HCA, Inc., 5.63%, 01/09/2028	187	0,09
18 000	USD	HCA, Inc., 3.38%, 15/03/2029	17	0,01
67 000	USD	HCA, Inc., 3.50%, 15/07/2051	44	0,02
108 000	USD	HCA, Inc., 5.95%, 15/09/2054	104	0,05
104 000	USD	Healthpeak OP LLC, REIT, 3.00%, 15/01/2030	96	0,04
107 000	USD	Home Depot, Inc. (The), 2.38%, 15/03/2051	61	0,03
105 000	USD	Home Depot, Inc. (The), 2.75%, 15/09/2051	65	0,03
377 000	USD	JPMorgan Chase & Co., FRN, 6.09%, 23/10/2029	395	0,19
7 000	USD	JPMorgan Chase & Co., FRN, 6.50%, 01/04/2030 ⁴	7	–
120 000	USD	Kraft Heinz Foods Co., 4.25%, 01/03/2031	117	0,05
64 000	USD	Lowe's Cos., Inc., 5.63%, 15/04/2053	62	0,03

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance d'entreprise (suite)				
États-Unis (suite)				
35 000	USD	Lowe's Cos., Inc., 5.75%, 01/07/2053	34	0,02
275 000	USD	M&T Bank Corp., FRN, 4.83%, 16/01/2029	275	0,13
100 000	EUR	Merck & Co., Inc., 2.50%, 15/10/2034	101	0,05
101 000	USD	Merck & Co., Inc., 5.00%, 17/05/2053	93	0,04
61 000	USD	Morgan Stanley, FRN, 4.21%, 20/04/2028	61	0,03
158 000	EUR	Morgan Stanley, FRN, 0.50%, 26/10/2029	156	0,07
67 000	USD	Nasdaq, Inc., 5.95%, 15/08/2053	68	0,03
19 000	USD	Oracle Corp., 2.30%, 25/03/2028	18	0,01
79 000	USD	Pfizer, Inc., 4.00%, 15/03/2049	63	0,03
112 000	USD	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN, 4.76%, 26/01/2027	112	0,05
391 000	EUR	Procter & Gamble Co. (The), 4.88%, 11/05/2027	442	0,21
99 000	USD	Republic Services, Inc., 3.05%, 01/03/2050	68	0,03
114 000	USD	Uber Technologies, Inc., 5.35%, 15/09/2054	107	0,05
101 000	USD	UnitedHealth Group, Inc., 5.05%, 15/04/2053	92	0,04
126 000	USD	UnitedHealth Group, Inc., 5.63%, 15/07/2054	124	0,06
144 000	USD	Verizon Communications, Inc., 1.75%, 20/01/2031	122	0,06
126 000	USD	Verizon Communications, Inc., 5.50%, 23/02/2054	123	0,06
19 000	USD	VMware LLC, FRN, 4.65%, 15/05/2027	19	0,01
278 000	USD	Waste Management, Inc., 1.50%, 15/03/2031	234	0,11
28 000	USD	Welltower OP LLC, REIT, 4.00%, 01/06/2025	28	0,01
170 000	USD	Welltower OP LLC, REIT, 4.13%, 15/03/2029	167	0,08
8 000	USD	WRKCo, Inc., 4.00%, 15/03/2028	8	–
États-Unis – Total			6 871	3,19
Total des investissements en titres de créance d'entreprise			18 055	8,39
Titres de créance convertibles (30 septembre 2024 : 0,05 %)				
France (30 septembre 2024 : 0,00 %)⁷				
68 600	EUR	Worldline SA, 0.00%, 30/07/2026 ⁶	72	0,03
France – Total			72	0,03
Italie (30 septembre 2024 : 0,05 %)				
100 000	EUR	Nexi SpA, 0.00%, 24/02/2028 ⁶	98	0,05
Italie – Total			98	0,05
Total des investissements en titres de créance convertibles			170	0,08
Titres adossés à des actifs (30 septembre 2024 : 3,34 %)				
Bermudes (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
250 000	USD	Symphony CLO 39 Ltd., FRN, Series 2023-39A 'AR', 5.63%, 25/01/2038	250	0,12
Bermudes – Total			250	0,12
Îles Caïmans (30 septembre 2024 : 1,61 %)				
250 000	USD	AB BSL CLO 3 Ltd., FRN, Series 2021-3A 'A1R', 5.57%, 20/04/2038	250	0,12
250 000	USD	AGL CLO 37 Ltd., FRN, Series 2024-37A 'A1', 5.54%, 22/04/2038	248	0,11
270 000	USD	Aimco CLO 15 Ltd., FRN, Series 2021-15A 'AR', 5.48%, 17/04/2038	270	0,12
250 000	USD	AIMCO CLO 23 Ltd., FRN, Series 2025-23A 'A', 5.39%, 20/04/2038	248	0,11
250 000	USD	Apidos CLO LII, FRN, Series 2025-52A 'A1', 5.39%, 20/04/2038	247	0,11

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres adossés à des actifs (suite)				
Îles Caïmans (suite)				
250 000	USD	Apidos Loan Fund 2024-1 Ltd., FRN, Series 2024-1A 'A1', 5.57%, 25/04/2035	250	0,12
250 000	USD	Bain Capital Credit CLO 2020-1 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'A1R', 5.54%, 18/04/2033	250	0,12
250 000	USD	Ballyrock CLO 14 Ltd., FRN, Series 2020-14A 'A1AR', 5.67%, 20/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd., FRN, Series 2021-24A 'AR', 5.38%, 20/10/2034	250	0,12
135 074	USD	BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN, Series 2018-22A 'A1', 5.64%, 15/07/2031	135	0,06
250 000	USD	Carval CLO X-C Ltd., FRN, Series 2024-2A 'A', 5.75%, 20/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Flatiron CLO 25 Ltd., FRN, Series 2024-2A 'A', 5.62%, 17/10/2037	250	0,12
250 000	USD	Flatiron CLO 25 Ltd., FRN, Series 2024-2A 'B', 5.87%, 17/10/2037	250	0,12
250 000	USD	Flatiron CLO 25 Ltd., FRN, Series 2024-2A 'C', 6.12%, 17/10/2037	250	0,12
250 000	USD	Flatiron CLO 25 Ltd., FRN, Series 2024-2A 'E', 9.52%, 17/10/2037	250	0,12
250 000	USD	Flatiron CLO 28 Ltd., FRN, Series 2024-1A 'A1', 5.62%, 15/07/2036	250	0,12
250 000	USD	OCP CLO 2024-38 Ltd., FRN, Series 2024-38A 'A', 5.68%, 21/01/2038	250	0,12
250 000	USD	Silver Point CLO 8 Ltd., FRN, Series 2025-8A 'A1', 0.00%, 15/04/2038	250	0,11
250 000	USD	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd., FRN, Series 2025-6A 'A1', 5.48%, 20/04/2038	250	0,11
250 000	USD	TRESTLES CLO II Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A1R', 5.87%, 25/07/2037	251	0,12
250 000	USD	Trestles CLO VII Ltd., FRN, Series 2024-7A 'A1', 6.20%, 25/10/2037	250	0,11
250 000	USD	Trinitas CLO VII Ltd., FRN, Series 2017-7A 'A1R2', 5.37%, 25/01/2035	249	0,11
250 000	USD	Trinitas CLO XIV Ltd., FRN, Series 2020-14A 'A1R', 5.64%, 25/01/2034	250	0,12
500 000	USD	Wellington Management CLO 4 Ltd., FRN, Series 2025-4A 'A', 5.43%, 18/04/2038	500	0,23
Îles Caïmans – Total			6 148	2,86
Irlande (30 septembre 2024 : 0,50 %)				
100 000	EUR	AB Carval Euro CLO II-C DAC, FRN, Series 2X 'D', 6.31%, 15/02/2037	108	0,05
100 000	EUR	Arbour CLO VI DAC, FRN, Series 6X 'DR', 5.76%, 15/11/2037	108	0,05
100 000	EUR	Arcano Euro CLO I DAC, FRN, Series 1X 'D', 0.00%, 25/04/2039	108	0,05
100 000	EUR	Arini European CLO IV DAC, FRN, Series 4X 'D', 6.27%, 15/01/2038	108	0,05
100 000	EUR	Arini European CLO V DAC, FRN, Series 5X 'D', 5.17%, 15/01/2039	108	0,05
100 000	EUR	Aurium CLO XIII DAC, FRN, Series 13X 'D', 5.17%, 15/04/2038	107	0,05
110 000	EUR	Avoca CLO XVIII DAC, FRN, Series 18X 'DR', 5.71%, 15/01/2038	119	0,06
100 000	EUR	Avoca Static CLO I DAC, FRN, Series 1X 'DR', 5.74%, 15/01/2035	108	0,05
100 000	EUR	Capital Four CLO VIII DAC, FRN, Series 8X 'D', 6.31%, 25/10/2037	108	0,05
100 000	EUR	Contego CLO V DAC, FRN, Series 5X 'DR', 5.58%, 15/10/2037	108	0,05
100 000	EUR	Contego CLO VII DAC, FRN, Series 7X 'DR', 6.13%, 23/01/2038	108	0,05
100 000	EUR	Contego CLO XI DAC, FRN, Series 11X 'DR', 5.94%, 20/11/2038	108	0,05
110 000	EUR	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund-R DAC, FRN, Series 1X 'DR', 5.21%, 15/08/2033	118	0,05
100 000	EUR	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC, FRN, Series 2023-1X 'DR', 5.26%, 15/02/2038	107	0,05
100 000	EUR	Henley CLO XII DAC, FRN, Series 12X 'D', 5.88%, 15/01/2038	108	0,05
100 000	EUR	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC, FRN, Series 2024-29X 'D', 6.21%, 15/01/2039	108	0,05
100 000	EUR	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC, FRN, Series 2024-2X 'D', 5.71%, 15/05/2034	108	0,05
100 000	EUR	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC, FRN, Series 2024-3X 'D', 5.74%, 15/05/2034	108	0,05
100 000	EUR	Penta CLO DAC, FRN, Series 2024-17X 'D', 5.81%, 15/08/2038	108	0,05
100 000	EUR	Providus CLO II DAC, FRN, Series 2X 'DRR', 5.99%, 15/10/2038	108	0,05
100 000	EUR	Rockford Tower Europe CLO, FRN, Series 2025-1X 'D', 0.00%, 25/10/2027	108	0,05
110 000	EUR	Sona Fios CLO III DAC, FRN, Series 3X 'D', 6.41%, 20/04/2037	119	0,06
250 000	EUR	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRN, Series 4A 'BR', 0.00%, 15/04/2039	269	0,12
250 000	EUR	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRN, Series 4A 'CR', 0.00%, 15/04/2039	270	0,13

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres adossés à des actifs (suite)				
Irlande (suite)				
100 000	EUR	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC, FRN, Series 2025-1X 'D', 0.00%, 16/04/2039	108	0,05
100 000	EUR	Tikehau CLO XII DAC, FRN, Series 12X 'D', 6.62%, 20/10/2038	108	0,05
100 000	EUR	Victory Street CLO I DAC, FRN, Series 1X 'D', 6.23%, 15/01/2038	108	0,05
Irlande – Total			3 269	1,52
Jersey (30 septembre 2024 : 1,23 %)				
250 000	USD	AGL CLO 28 Ltd., FRN, Series 2023-28A 'AL2', 5.99%, 21/01/2037	251	0,12
250 000	USD	Apidos CLO XL Ltd., FRN, Series 2022-40A 'AR', 5.65%, 15/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd., FRN, Series 2022-29A 'AR', 5.49%, 25/01/2038	250	0,12
250 000	USD	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd., FRN, Series 2022-29A 'BR', 5.81%, 25/01/2038	248	0,11
250 000	USD	Golub Capital Partners CLO 74 B Ltd., FRN, Series 2024-74A 'A', 5.80%, 25/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Golub Capital Partners CLO 76 B Ltd., FRN, Series 2024-76A 'A1', 6.11%, 25/10/2037	250	0,11
250 000	USD	Golub Capital Partners CLO 76 B Ltd., FRN, Series 2024-76A 'B', 6.41%, 25/10/2037	249	0,11
250 000	USD	Golub Capital Partners CLO 76 B Ltd., FRN, Series 2024-76A 'C', 6.64%, 25/10/2037	247	0,11
250 000	USD	Golub Capital Partners CLO 76 B Ltd., FRN, Series 2024-76A 'D1', 7.64%, 25/10/2037	250	0,12
250 000	USD	MidOcean Credit CLO XV Ltd., FRN, Series 2024-15A 'A1', 5.82%, 21/07/2037	251	0,12
300 000	USD	OCP CLO 2023-26 Ltd., FRN, Series 2023-26A 'AR', 5.40%, 17/04/2037	299	0,14
250 000	USD	OCP CLO 2025-40 Ltd., FRN, Series 2025-40A 'A', 5.46%, 16/04/2038	250	0,11
250 000	USD	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd., FRN, Series 2022-3A 'A1R', 5.64%, 20/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd., FRN, Series 2022-3A 'B1R', 5.89%, 20/07/2037	250	0,12
250 000	USD	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd., FRN, Series 2022-3A 'D1R', 7.24%, 20/07/2037	251	0,12
250 000	USD	Pikes Peak CLO 12 Ltd., FRN, Series 2023-12A 'AR', 5.54%, 20/04/2038	249	0,11
270 000	USD	Silver Point CLO 4 Ltd., FRN, Series 2024-4A 'A1', 5.93%, 15/04/2037	271	0,12
Jersey – Total			4 316	2,00
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : 0,00 %)				
29 000	GBP	Unique Pub Finance Co. plc (The), REIT, 6.46%, 30/03/2032	39	0,02
Royaume-Uni – Total			39	0,02
Total des investissements en titres adossés à des actifs			14 022	6,52

Titres adossés à des prêts hypothécaires (30 septembre 2024 : 1,71 %)

États-Unis (30 septembre 2024 : 1,71 %)				
168 000	USD	280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 5.50%, 15/09/2034	165	0,08
150 000	USD	Acrec LLC, FRN, Series 2025-FL3 'A', 5.63%, 18/08/2042	150	0,07
227 000	USD	AREIT Ltd., FRN, Series 2025-CRE10 'A', 5.71%, 17/12/2029	227	0,11
210 000	USD	AREIT Ltd., FRN, Series 2024-CRE9 'A', 6.01%, 17/05/2041	210	0,10
80 000	USD	Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 5.74%, 15/04/2035	80	0,04
290 000	USD	BDS LLC, FRN, Series 2024-FL13 'A', 5.89%, 19/09/2039	291	0,13

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative		
OBLIGATIONS (suite)						
Titres adossés à des prêts hypothécaires (suite)						
États-Unis (suite)						
340 000	USD	BDS LLC, FRN, Series 2025-FL14 'A', 5.58%, 21/10/2042	341	0,16		
290 000	USD	BSPRT Issuer LLC, FRN, Series 2024-FL11 'A', 5.96%, 15/07/2039	291	0,13		
		BX Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2024-BIO2 'A', 5.41%, 13/08/2041	170	0,08		
170 000	USD	BX Trust, FRN, Series 2018-GW 'A', 5.42%, 15/05/2035	45	0,02		
45 000	USD	BXMT Ltd., FRN, Series 2025-FL5 'A', 5.96%, 18/10/2042	330	0,15		
330 000	USD	BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 3.38%, 13/06/2039	169	0,08		
176 000	USD	BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'D', 3.43%, 13/06/2039	170	0,08		
180 000	USD	DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'A', 5.42%, 15/05/2035	22	0,01		
21 994	USD	DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'E', 6.32%, 15/05/2035	270	0,13		
271 856	USD	FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2024-FL9 'A', 5.95%, 19/10/2039	300	0,14		
300 000	USD	FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2025-FL10 'A', 5.70%, 19/08/2042	230	0,11		
230 000	USD	Hilton USA Trust, Series 2016-HHV 'A', 3.72%, 05/11/2038	265	0,12		
270 000	USD	Hudson Yards Mortgage Trust, Series 2016-10HY 'A', 2.84%, 10/08/2038	589	0,27		
608 000	USD	LoanCore 2025 Issuer LLC, FRN, Series 2025-CRE8 'A', 5.70%, 17/08/2042	231	0,11		
230 000	USD	MF1, FRN, Series 2024-FL16 'A', 5.86%, 18/11/2039	311	0,14		
310 000	USD	MF1, FRN, Series 2024-FL15 'A', 6.00%, 18/08/2041	181	0,08		
180 000	USD	MF1 LLC, FRN, Series 2024-FL14 'A', 6.05%, 19/03/2039	181	0,08		
180 000	USD	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'F', 8.97%, 15/11/2034	50	0,02		
52 000	USD	Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 3.57%, 10/05/2039	92	0,04		
100 000	USD	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'B', 3.44%, 15/07/2048	77	0,04		
80 000	USD	États-Unis – Total	5 438	2,52		
Total des investissements en titres adossés à des prêts hypothécaires			5 438	2,52		
Total des investissements en obligations			70 846	32,91		
Contrats TBA (30 septembre 2024 : 5,99 %)						
États-Unis (30 septembre 2024 : 11,98 %)						
7 050 000	USD	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%	6 359	2,95		
5 000 000	USD	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%	4 901	2,28		
2 199 000	USD	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%	2 102	0,98		
États-Unis – Total			13 362	6,21		
États-Unis (30 septembre 2024 : (5,99) %)			–	–		
Total des investissements en contrats TBA			13 362	6,21		
Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit						
14 000	EUR	Bank of America	Sell Protection on FORVIA Receive EUR Fixed 5.00%	20/12/2029	1	–
47 840	EUR	BNP Paribas ²	Buy Protection on Deutsche Bank AG Pay EUR Fixed 1.00% ²	20/12/2029	–	–
23 920	EUR	BNP Paribas ²	Sell Protection on Hannover Rueck SE Receive EUR Fixed 1.00% ²	20/12/2029	–	–

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit (suite)						
96 000	EUR	BNP Paribas	Sell Protection on iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 2 Receive EUR Fixed 5.00%	20/12/2029	11	0,01
23 920	EUR	BNP Paribas ²	Sell Protection on Munich Re Receive EUR Fixed 1.00% ²	20/12/2029	–	–
48 670	EUR	J.P. Morgan ²	Buy Protection on Intesa Sanpaolo SpA Pay EUR Fixed 1.00% ²	20/12/2029	–	–
Total des plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (30 septembre 2024 : 0,00 %)					12	0,01
48 670	EUR	J.P. Morgan	Sell Protection on Swedbank AB Receive EUR Fixed 1.00%	20/12/2029	(1)	–
Total des moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (30 septembre 2024 : 0,00 %)					(1)	–

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt						
879 706	BRL	Bank of America	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.00%	04/01/2027	(18)	(0,01)
1 079 078	BRL	Bank of America	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.16%	04/01/2027	(21)	(0,01)
5 779	BRL	BNP Paribas	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.16% ²	04/01/2027	–	–
1 035 322	BRL	BNP Paribas	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.16%	04/01/2027	(20)	(0,01)
2 909 616	BRL	BNP Paribas	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.07%	04/01/2027	(58)	(0,02)
856 329	BRL	Citibank	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 9.99%	04/01/2027	(17)	(0,01)
854 357	BRL	J.P. Morgan	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.06%	04/01/2027	(17)	(0,01)
855 277	BRL	Morgan Stanley	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.03%	04/01/2027	(17)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt (30 septembre 2024 : (0,07) %)					(168)	(0,08)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total						
(52 190)	AUD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	18	0,01
(557)	CAD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^{(a)/2}	24/02/2028	–	–

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(1 813)	CHF	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	6	—
(1 331)	CHF	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	6	—
(690)	DKK	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	7	—
(3 782)	DKK	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	2	—
(14 669)	EUR	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	24	0,01
(4 406)	EUR	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	9	0,02

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(18 057)	GBP	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	2	—
(36 870)	HKD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	25/02/2026	4	—
(8 590)	HKD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	3	—
(95 551)	JPY	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	64	0,03
(6 200)	JPY	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	3	—
(2 804)	MXN	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^{(a)/2}	24/02/2028	—	—

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(130 582)	MXN	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	4	—
(6 616)	SEK	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	2	—
(1 442)	SEK	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	2	—
(78 000)	TWD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	25/02/2026	6	—
(33 000)	TWD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	2	—
(8 083)	USD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	24/02/2028	13	0,01
Total des plus-values latentes sur swaps de rendement total (30 septembre 2024 : 0,01 %)					177	0,08

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(28 859)	AUD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	(2)	—
(12 308)	BRL	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^{(a)/2}	24/02/2028	—	—
(5)	DKK	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^{(a)/2}	11/02/2026	—	—
(898)	EUR	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^{(a)/2}	26/02/2026	—	—
(35 798)	EUR	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	(3)	—
(592)	GBP	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	(3)	—

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(110 000)	HKD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	25/02/2026	(3)	—
(3 736)	JPY	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	26/02/2026	(2)	—
300	JPY	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^{(a)/2}	10/02/2026	—	—
(26 500)	SGD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	10/02/2026	(1)	—
(53 000)	TWD	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^{(a)/2}	10/02/2026	—	—
(4 866)	USD	Citigroup	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 0 et 150 points de base ^(a)	24/02/2028	(5)	—

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total (suite)						
(15 463)	ZAR	J.P. Morgan	Reçoit le rendement total d'un portefeuille de positions longues sous-jacentes au swap de rendement total. Paie le rendement total d'un portefeuille de positions courtes sous-jacentes au swap de rendement total. Paie ou reçoit un taux d'intérêt variable, basé sur un indice de référence spécifié, majoré ou minoré d'un écart compris entre 25 et 165 points de base ^(a)	11/02/2026	(6)	–
Total des moins-values latentes sur swaps de rendement total (30 septembre 2024 : (0,10) %)					(25)	0,01

^(a) L'indice de référence et l'écart sont déterminés en fonction du pays et/ou de la devise des positions individuelles sous-jacentes. Les indices de référence utilisés pour déterminer le taux d'intérêt variable sont les suivants :
USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de rendement total						
321 835	USD	BNP Paribas	Receive iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Pay Spread of 0.00% on Notional ²	20/06/2025	–	–
874 579	USD	J.P. Morgan	Receive iBoxx USD Liquid Investment Grade Total Return Index Pay Spread of 0.00% on Notional	20/06/2025	1	–
Total des plus-values latentes sur swaps de rendement total (30 septembre 2024 : 0,01 %)					1	–
814 553	USD	BNP Paribas	Receive iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Pay Spread of 0.00% on Notional	20/06/2025	(3)	–
312 873	USD	J.P. Morgan	Receive iBoxx USD Liquid Investment Grade Total Return Index Pay Spread of 0.00% on Notional	20/06/2025	(1)	–
Total des moins-values latentes sur swaps de rendement total (30 septembre 2024 : 0,00 %) ⁷					(4)	–

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale						
1 031 603	EUR	Barclays	Sell Protection on iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 2 EUR Fixed 5.00%	20/12/2029	81	0,04
224 400	USD	Barclays	Sell Protection on CDX.NA.HY.41-V2 Receive USD Fixed 5.00%	20/12/2028	14	0,01
87 334	USD	Barclays	Sell Protection on CDX.NA.HY.43-V1 Receive USD Fixed 5.00%	87 334	5	–
Total des plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation (30 septembre 2024 : 0,02 %)					100	0,05
Total des moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit à compensation (30 septembre 2024 : (0,01) %)					–	–

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale						
1 008 531	EUR	Barclays	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 3.00%	05/03/2029	28	0,01

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)						
1 271 931	EUR	Barclays	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.90%	30/04/2029	50	0,02
938 572	EUR	Barclays	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.87%	11/06/2029	36	0,02
402 696	GBP	Barclays	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.12%	17/11/2028	1	–
404 000	GBP	Barclays	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.13%	21/11/2028	1	–
43 172 845	INR	Barclays	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.34%	20/03/2027	4	–
15 085 020	INR	Barclays	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.30%	20/03/2029	3	–
12 342 289	INR	Barclays	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.26%	20/03/2029	2	–
7 940 719	INR	Barclays	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.35%	20/03/2034	2	–
7 940 720	INR	Barclays	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.34%	20/03/2034	2	–
4 926 400	MXN	Barclays	Pay floating TIIEOIS 1 day Receive fixed 9.04%	14/11/2029	10	0,01
5 373 300	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.93%	26/04/2026	53	0,02
1 674 000	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.50%	08/05/2026	3	–
2 597 670	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.00%	28/10/2026	2	–
3 655 000	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.07%	14/01/2027	16	0,01
4 248 300	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.73%	26/04/2027	75	0,04
669 000	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.20%	23/10/2027	9	–
1 598 790	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.00%	26/01/2028	15	0,01
1 598 790	USD	Barclays	Pay fixed 3.45% Receive floating SOFR 1 day	26/01/2028	1	–
1 613 400	USD	Barclays	Pay fixed 3.27% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2028	7	–
8 761 000	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.50%	26/04/2029	242	0,11
1 816 800	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.00%	06/05/2029	8	–
1 431 700	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.99%	23/01/2030	20	0,01
814 700	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.35%	26/04/2034	33	0,02
318 720	USD	Barclays	Pay fixed 3.66% Receive floating SOFR 1 day	03/11/2053	10	0,01
317 300	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 4.07%	26/04/2054	12	0,01
Total des plus-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 septembre 2024 : 0,51 %)					645	0,30
1 431 700	GBP	Barclays	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.00%	16/01/2030	(3)	–
21 380 000	JPY	Barclays	Pay floating TONAR 1 day Receive fixed 1.45%	06/03/2054	(16)	(0,01)
21 380 000	JPY	Barclays	Pay floating TONAR 1 day Receive fixed 1.45%	11/03/2054	(16)	(0,01)
5 493 000	USD	Barclays	Pay fixed 4.29% Receive floating FEDERAL FUNDS_H15 1 day ²	18/06/2025	–	–
110 217	USD	Barclays	Pay fixed 3.88% Receive floating SOFR 1 day ²	20/03/2027	–	–

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Montant nominal	Devise	Agent de compensation	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (suite)						
1 303 792	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.22%	19/02/2030	(27)	(0,01)
752 892	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.66%	10/10/2034	(10)	–
1 452 820	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.66%	26/12/2034	(15)	(0,01)
1 145 000	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.69%	06/01/2035	(9)	–
Total des moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt à compensation centrale (30 septembre 2024 : (0,02) %)					(96)	(0,04)
Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Swaptions achetées						
1 228 749	EUR	Citibank	Pay fixed 2.95% Receive floating EURIBOR 6 month Call 2.95%	01/07/2035	7	–
483 500	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.30 Put 3.30% ²	24/04/2055	–	–
386 624	USD	Citibank	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.30 Put 3.30% ²	25/04/2055	–	–
384 666	USD	Barclays	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.30 Put 3.30% ²	29/04/2055	–	–
Total des plus-values latentes sur swaptions achetées (30 septembre 2024 : 0,07 %)					7	–
Swaptions émises						
(1 190 200)	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 4.10% Receive floating SONIA 1 day Put 4.1%	22/04/2030	(3)	–
(2 457 498)	EUR	Citibank	Pay fixed 2.74% Receive floating EURIBOR 6 month Put 2.74%	01/07/2030	(6)	–
(1 488 812)	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 4.05% Receive floating SOFR 1 day Put 4.05%	06/06/2035	(8)	(0,01)
(1 509 229)	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 4.25% Receive floating SOFR 1 day Put 4.25%	11/06/2035	(4)	–
(1 872 000)	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 4.80% Receive floating SOFR 1 day Put 4.8%	28/07/2035	(2)	–
Total des plus-values latentes sur les swaptions émises (30 septembre 2024 : (0,03) %)					(23)	(0,01)
Options de gré à gré achetées						
327 022	USD	UBS	Foreign Exchange - Exotic Barrier USD/ CAD, Call, 1.47 ²	22/04/2025	–	–
5 089	EUR	Barclays	Foreign Exchange - Exotic Digital USD/ EUR, Put, 1.01 ²	24/04/2025	–	–
745 139	EUR	J.P. Morgan	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.06	15/04/2025	17	0,01
1 362 943	EUR	BNP Paribas	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.07	16/04/2025	20	0,01
393 327	EUR	Morgan Stanley	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.12	16/05/2025	1	–
75 333	USD	Morgan Stanley	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 156.00	08/04/2025	3	–
1 224 000	USD	Bank of America	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 145.00	24/06/2025	15	0,01
754 882	USD	Bank of America	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1.48 ²	03/04/2025	–	–
75 333	USD	Morgan Stanley	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 162.00 ²	08/04/2025	–	–
186 660	USD	Citibank	Intuit, Inc., Call, 610.00	17/04/2025	6	–
410 500	USD	Bank of America	NASDAQ 100 Index, Call, 20,525.00	25/04/2025	1	–
811 200	USD	Bank of America	NASDAQ 100 Index, Call, 20,800.00	25/04/2025	1	–
Total des plus-values latentes sur options de gré à gré achetées (30 septembre 2024 : 0,00 %)⁷					64	0,03

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Options de gré à gré émises						
(1 362 943)	EUR	Morgan Stanley	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.07	16/04/2025	(20)	(0,02)
(1 573 307)	EUR	J.P. Morgan	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.12	16/05/2025	(4)	—
(150 666)	USD	Morgan Stanley	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 152.00	08/04/2025	(3)	—
(1 224 000)	USD	Bank of America	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 140.00	24/06/2025	(6)	—
(745 139)	EUR	J.P. Morgan	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.03 ²	15/04/2025	—	—
(75 333)	USD	Morgan Stanley	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 160.00 ²	08/04/2025	—	—
(1 224 000)	USD	Bank of America	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 155.00	24/06/2025	(5)	—
(132 825)	USD	Bank of America	NASDAQ 100 Index, Put, 18,975.00	25/04/2025	(3)	—
(250 900)	USD	Bank of America	NASDAQ 100 Index, Put, 19,300.00	25/04/2025	(6)	—
Total des plus-values latentes sur les options de gré à gré émises (30 septembre 2024 : 0,00 %)					(47)	(0,02)
Options négociées en Bourse achetées						
12	USD	Merrill Lynch	Alaska Air Group, Inc., Call, 77.50	17/04/2025	1	—
22	USD	Merrill Lynch	Alphabet, Inc., Call, 220.00 ²	17/04/2025	—	—
63	USD	Merrill Lynch	Bank of America Corp., Call, 48.00 ²	17/04/2025	—	—
41	USD	Merrill Lynch	Citigroup, Inc., Call, 85.00 ²	17/04/2025	—	—
11	USD	Merrill Lynch	Citigroup, Inc., Call, 75.00	16/05/2025	2	—
12	USD	Merrill Lynch	Delta Air Lines, Inc., Call, 77.50 ²	17/04/2025	—	—
2	USD	Merrill Lynch	Eli Lilly & Co., Call, 930.00 ²	17/04/2025	—	—
40	EUR	Merrill Lynch	EURO STOXX Banks Index, Call, 200.00	16/05/2025	4	—
11	USD	Merrill Lynch	JPMorgan Chase & Co., Call, 290.00 ²	17/04/2025	—	—
9	USD	Merrill Lynch	Lam Research Corp., Call, 85.00	16/05/2025	1	—
16	USD	Merrill Lynch	Marvell Technology, Inc., Call, 140.00 ²	16/05/2025	—	—
1	USD	Merrill Lynch	NASDAQ 100 E-Mini Index, Call, 20,625.00	02/05/2025	8	—
1	USD	Merrill Lynch	NASDAQ 100 E-Mini Index, Call, 20,750.00	16/05/2025	10	—
26	USD	Merrill Lynch	NVIDIA Corp., Put, 110.00	17/04/2025	13	0,01
126	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 275.00	11/04/2025	176	0,09
116	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 275.00	17/04/2025	162	0,08
42	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 282.00	16/05/2025	45	0,02
16	USD	Merrill Lynch	SPDR S&P 500 ETF Trust, Put, 555.00	04/04/2025	8	—
49	USD	Merrill Lynch	SPDR S&P 500 ETF Trust, Put, 555.00	16/05/2025	61	0,03
19	USD	Merrill Lynch	Uber Technologies, Inc., Call, 72.50	17/04/2025	6	—
7	USD	Merrill Lynch	Union Pacific Corp., Call, 260.00	16/05/2025	1	—
13	USD	Merrill Lynch	UnitedHealth Group, Inc., Call, 490.00	17/04/2025	55	0,03
14	USD	Merrill Lynch	US Treasury 10 Year Note, Call, 114.75	06/09/2024	4	—
69	USD	Merrill Lynch	Walmart, Inc., Call, 110.00 ²	17/04/2025	—	—
Total des plus-values latentes sur options négociées en Bourse achetées (30 septembre 2024 : 0,29 %)					557	0,26
Options négociées en Bourse émises						
(1)	USD	Merrill Lynch	Air Products and Chemicals, Inc., Put, 270.00 ²	17/04/2025	—	—
(8)	USD	Merrill Lynch	Alaska Air Group, Inc., Put, 60.00	17/04/2025	(9)	—
(22)	USD	Merrill Lynch	Alphabet, Inc., Call, 240.00 ²	17/04/2025	—	—
(7)	USD	Merrill Lynch	Alphabet, Inc., Put, 185.00	17/04/2025	(20)	(0,02)
(21)	USD	Merrill Lynch	Amazon.com, Inc., Put, 165.00	20/06/2025	(8)	—
(11)	USD	Merrill Lynch	Apple, Inc., Put, 210.00	17/04/2025	(2)	—
(5)	USD	Merrill Lynch	Apple, Inc., Put, 180.00	20/06/2025	(1)	—
(21)	USD	Merrill Lynch	Apple, Inc., Put, 190.00	20/06/2025	(6)	—
(63)	USD	Merrill Lynch	Bank of America Corp., Put, 41.00	17/04/2025	(6)	—
(59)	USD	Merrill Lynch	Bank of America Corp., Put, 38.00	16/05/2025	(3)	—
(31)	USD	Merrill Lynch	Broadcom, Inc., Put, 140.00	20/06/2025	(15)	(0,02)
(6)	USD	Merrill Lynch	Capital One Financial Corp., Put, 165.00	17/04/2025	(1)	—
(52)	USD	Merrill Lynch	Citigroup, Inc., Put, 70.00	17/04/2025	(11)	(0,02)
(38)	USD	Merrill Lynch	Citigroup, Inc., Put, 65.00	16/05/2025	(5)	—
(2)	USD	Merrill Lynch	Eli Lilly & Co., Put, 810.00	17/04/2025	(4)	—
(60)	EUR	Merrill Lynch	EURO STOXX Banks Index, Call, 215.00	16/05/2025	(1)	—
(4)	USD	Merrill Lynch	JPMorgan Chase & Co., Put, 225.00	17/04/2025	(1)	—

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Quantité	Devise	Contrepartie	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Exchange traded options written (continued)						
(11)	USD	Merrill Lynch	JPMorgan Chase & Co., Put, 245.00	17/04/2025	(8)	–
(9)	USD	Merrill Lynch	JPMorgan Chase & Co., Put, 230.00	16/05/2025	(4)	–
(9)	USD	Merrill Lynch	Lam Research Corp., Put, 72.00	16/05/2025	(4)	–
			Live Nation Entertainment, Inc., Put,			
(5)	USD	Merrill Lynch	120.00	17/04/2025	(1)	–
(1)	USD	Merrill Lynch	Netflix, Inc., Put, 880.00	17/04/2025	(2)	–
(5)	USD	Merrill Lynch	Netflix, Inc., Put, 780.00	20/06/2025	(9)	–
(39)	USD	Merrill Lynch	NVIDIA Corp., Put, 85.00	20/06/2025	(9)	–
(126)	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 290.00	11/04/2025	(34)	(0,02)
(116)	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 290.00	17/04/2025	(39)	(0,02)
(42)	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 295.00	16/05/2025	(17)	(0,01)
(49)	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Call, 288.00	16/05/2025	(35)	(0,02)
(32)	USD	Merrill Lynch	SPDR Gold Shares, Put, 250.00	20/06/2025	(2)	–
(49)	USD	Merrill Lynch	SPDR S&P 500 ETF Trust, Put, 525.00	16/05/2025	(25)	(0,01)
(7)	USD	Merrill Lynch	Union Pacific Corp., Put, 225.00	16/05/2025	(3)	–
(13)	USD	Merrill Lynch	UnitedHealth Group, Inc., Call, 530.00	17/04/2025	(21)	(0,01)
(14)	USD	Merrill Lynch	US Treasury 10 Year Note, Call, 114.75	06/09/2024	(4)	–
(69)	USD	Merrill Lynch	Walmart, Inc., Call, 120.00 ²	17/04/2025	–	–
Total des plus-values latentes sur les options négociées en Bourse émises					(310)	(0,15)
(30 septembre 2024 : (0,11) %)						

Description	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme⁸				
Buy BRL 1,003,159; Sell USD 169,632	Citibank	18/06/2025	3	–
Buy EUR 9,811; Sell USD 10,608 ²	Barclays	18/06/2025	–	–
Buy INR 201,486,393; Sell USD 2,296,989	BNP Paribas	18/06/2025	47	0,02
Buy JPY 45,187,034; Sell USD 303,453	J.P. Morgan	18/06/2025	1	–
Buy NOK 2,248,611; Sell USD 211,579	HSBC	18/06/2025	2	–
Buy PLN 360,171; Sell EUR 85,155 ²	J.P. Morgan	18/06/2025	–	–
Buy SEK 9,297,968; Sell USD 929,283	HSBC	18/06/2025	1	–
Buy USD 13,081; Sell CAD 18,706 ²	Citibank	18/06/2025	–	–
Buy USD 33,472; Sell CNY 240,709 ²	HSBC	18/06/2025	–	–
Buy USD 326,794; Sell DKK 2,239,767	Morgan Stanley	18/06/2025	1	–
Buy USD 5,650,440; Sell EUR 5,154,029	J.P. Morgan	18/06/2025	58	0,03
Buy USD 977,536; Sell EUR 899,632	HSBC	18/06/2025	2	–
Buy USD 1,399,570; Sell GBP 1,079,465	Barclays	18/06/2025	6	0,01
Buy USD 894,748; Sell GBP 690,900	J.P. Morgan	18/06/2025	3	–
Buy USD 404,539; Sell HKD 3,137,559	UBS	18/06/2025	1	–
Buy USD 450,000; Sell HKD 3,489,975 ²	HSBC	15/08/2025	–	–
Buy USD 402,385; Sell MXN 8,278,749	Citibank	18/06/2025	2	–
Buy USD 43,930; Sell MXN 884,983	Morgan Stanley	18/06/2025	1	–
Buy USD 232,274; Sell TWD 7,622,290	HSBC	18/06/2025	2	–

Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,23 %)

130 0,06

Catégorie de distribution A couverte en CZK

– –

Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %) ⁷

– –

Catégorie de distribution A couverte en EUR

Buy USD 52,339; Sell EUR 48,063 ²	J.P. Morgan	15/04/2025	–	–
--	-------------	------------	---	---

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Description	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme⁸ (suite)				
Catégorie de distribution A couverte en EUR (suite)				
Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,06 %)			—	—
Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : 0,29 %)			130	0,06
Contrats de change à terme⁸				
Buy AUD 148,578; Sell EUR 85,596 ²	HSBC	18/06/2025	—	—
Buy AUD 5,181,100; Sell USD 3,272,339	HSBC	18/06/2025	(41)	(0,02)
Buy CAD 606,524; Sell USD 423,734	Barclays	18/06/2025	(1)	—
Buy CAD 6,250,783; Sell USD 4,366,783	UBS	18/06/2025	(7)	—
Buy CHF 3,685,924; Sell USD 4,225,232	J.P. Morgan	18/06/2025	(20)	(0,01)
Buy CNY 18,453,638; Sell USD 2,565,269	UBS	18/06/2025	(12)	(0,01)
Buy CNY 21,219,240; Sell USD 2,968,141	Barclays	18/06/2025	(32)	(0,02)
Buy CZK 4,664,551; Sell USD 203,556	Citibank	18/06/2025	(2)	—
Buy DKK 4,461,398; Sell USD 656,098	Citibank	18/06/2025	(7)	—
Buy EUR 616,128; Sell CHF 589,182	UBS	18/06/2025	(4)	—
Buy EUR 384,408; Sell USD 420,888	J.P. Morgan	18/06/2025	(4)	—
Buy EUR 2,899,211; Sell USD 3,178,293	Barclays	18/06/2025	(33)	(0,02)
Buy GBP 695,548; Sell USD 901,761	J.P. Morgan	18/06/2025	(4)	—
Buy HKD 3,396,569; Sell USD 437,637 ²	Citibank	18/06/2025	—	—
Buy HKD 18,300,000; Sell USD 2,359,356	Bank of America	18/06/2025	(3)	—
Buy HUF 34,294,988; Sell EUR 85,024	J.P. Morgan	18/06/2025	(1)	—
Buy HUF 108,434,638; Sell USD 294,500	J.P. Morgan	18/06/2025	(5)	—
Buy IDR 10,578,839,108; Sell USD 640,342	Barclays	18/06/2025	(8)	(0,01)
Buy JPY 45,066,701; Sell USD 304,038 ²	BNP Paribas	18/06/2025	—	—
Buy JPY 120,599,307; Sell USD 817,664	Morgan Stanley	18/06/2025	(4)	—
Buy JPY 64,113,846; Sell USD 437,362	UBS	18/06/2025	(5)	—
Buy JPY 2,022,464,077; Sell USD 13,793,119	HSBC	18/06/2025	(150)	(0,07)
Buy KRW 1,675,075,745; Sell USD 1,159,776	Citibank	18/06/2025	(19)	(0,01)
Buy MXN 890,676; Sell USD 43,930	Citibank	18/06/2025	(1)	—
Buy MXN 8,875,200; Sell USD 431,587	Bank of America	18/06/2025	(2)	—
Buy MXN 16,703,368; Sell USD 816,335	J.P. Morgan	18/06/2025	(8)	(0,01)
Buy MYR 838,920; Sell USD 190,287	Barclays	18/06/2025	(1)	—
Buy PLN 1,868,824; Sell USD 484,165	J.P. Morgan	18/06/2025	(4)	—
Buy SAR 126,248; Sell USD 33,662 ²	J.P. Morgan	03/04/2025	—	—
Buy THB 10,935,121; Sell USD 325,257	Citibank	18/06/2025	(1)	—
Buy USD 1,862; Sell SAR 6,989 ²	J.P. Morgan	03/04/2025	—	—
Buy ZAR 10,534,804; Sell USD 570,386	Barclays	18/06/2025	(1)	—
Buy ZAR 7,527,600; Sell USD 411,734	Morgan Stanley	18/06/2025	(5)	—
Total des moins-values latentes (30 septembre 2024 : (0,04) %)			(385)	(0,18)
Catégorie de distribution A couverte en CZK				
Buy CZK 116,216; Sell USD 5,069 ²	J.P. Morgan	15/04/2025	—	—
Total des moins-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %) ⁷			—	—
Catégorie de distribution A couverte en EUR				
Buy EUR 11,838,469; Sell USD 12,923,621	J.P. Morgan	15/04/2025	(127)	(0,06)
Total des moins-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %) ⁷			(127)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : (0,04) %)			(512)	(0,24)

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés						
Australie (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
60	AUD	60 000	Australia 10 Year Bond	16/06/2025	25	0,01
Australie – Total					25	0,01
Allemagne (30 septembre 2024 : 0,07 %)						
(84)	EUR	(840)	EURO STOXX 50 Index	20/06/2025	223	0,10
8	EUR	800 000	Euro-Schatz ²	06/06/2025	–	–
Allemagne – Total					223	0,10
Japon (30 septembre 2024 : 0,15 %)						
1	JPY	100 000 000	Japan 10 Year Bond	13/06/2025	4	–
Japon – Total					4	–
États-Unis (30 septembre 2024 : 0,02 %)						
(7)	USD	(140)	NASDAQ 100 E-mini Index	20/06/2025	34	0,02
(24)	USD	(1 200)	S&P 500 E-mini Index	20/06/2025	68	0,03
24	USD	2 400 000	US Ultra Bond	18/06/2025	25	0,01
États-Unis – Total					127	0,06
Total des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : 0,24 %)					379	0,17
Australie (30 septembre 2024 : (0,02) %)					–	–
Allemagne (30 septembre 2024 : (0,02) %)						
14	EUR	700	EURO STOXX Banks Index	20/06/2025	(5)	–
67	EUR	6 700 000	Euro-Bobl	06/06/2025	(28)	(0,01)
39	EUR	3 900 000	Euro-Bund	06/06/2025	(97)	(0,05)
Allemagne – Total					(130)	(0,06)
Inde (30 septembre 2024 : 0,00 %)⁷						
20	USD	40	IFSC NIFTY 50 Index	24/04/2025	(13)	–
Inde – Total					(13)	–
Japon (30 septembre 2024 : 0,00 %)						
15	JPY	15 000	Nikkei 225 Index	12/06/2025	(110)	(0,05)
Japon – Total					(110)	(0,05)
Royaume-Uni (30 septembre 2024 : (0,01) %)						
24	GBP	2 400 000	Long Gilt	26/06/2025	(36)	(0,02)
Royaume-Uni – Total					(36)	(0,02)
États-Unis (30 septembre 2024 : (0,18) %)						
(12)	USD	(30 000)	3 Month SOFR	17/03/2026	(9)	–
8	USD	400	E-mini Russell 2000 Index	20/06/2025	(14)	(0,01)
(46)	USD	(4 600 000)	US 10 Year Note	18/06/2025	(24)	(0,01)
(17)	USD	(1 700 000)	US 10 Year Ultra Bond	18/06/2025	(28)	(0,01)

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés (suite)						
États-Unis (suite)						
(78)	USD	(15 600 000)	US 2 Year Note	30/06/2025	(15)	(0,01)
(47)	USD	(4 700 000)	US 5 Year Note	30/06/2025	(13)	(0,01)
(9)	USD	(900 000)	US Long Bond	18/06/2025	(16)	(0,01)
23	USD	2 300	XAU Utilities Select Sector	20/06/2025	(4)	–
États-Unis – Total					(123)	(0,06)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : (0,23) %)					(412)	(0,19)
					Juste valeur 000 USD	% de la Valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					218 571	101,53
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					(1 598)	(0,74)
Trésorerie et marge de trésorerie					7 992	3,71
Équivalents de trésorerie						
Participation	Devise	Organismes de placement collectif (30 septembre 2024 : 5,41 %)				
		BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions				
		Agency (Acc T0) ⁹				
62 004	USD				7 217	3,35
Total des équivalents de trésorerie					7 217	3,35
Autres actifs et passifs					(16 925)	(7,85)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables					215 257	100,00
Analyse du total des actifs						% du total des actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle						75,20
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						15,83
Organismes de placement collectif						3,03
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé						0,71
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré						0,16
Autres actifs						5,07
Total des actifs						100,00

¹Titre prêté intégralement ou partiellement.

²Les investissements d'un montant inférieur à 500 USD ont été arrondis à zéro.

³Les taux sont des taux d'actualisation ou une gamme de taux d'actualisation en fin de période.

⁴Le titre est perpétuel, sans date d'échéance prédéterminée. La date indiquée, le cas échéant, représente la prochaine date de remboursement.

⁵Le titre est actuellement en défaut.

⁶Obligation à coupon zéro.

⁷Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent avoisine 0,00 %.

⁸Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

⁹Une partie liée au Fonds.

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Exposition sous-jacente	Sur gains 000 USD	Sur pertes 000 USD
Swaps de défaut de crédit	235	104
Swaps de taux d'intérêt	—	1 310
Swaps de rendement total	4 719	2 271
Swaps de défaut de crédit à compensation centrale	1 509	—
Swaps de taux d'intérêt à compensation centrale	42 872	12 300
Swaptions achetées	347	—
Swaptions émises	—	1 663
Options de gré à gré achetées	2 564	—
Options de gré à gré émises	—	2 028
Options négociées en Bourse achetées	21 834	—
Options négociées en Bourse émises	—	22 107
Contrats de change à terme	14 945	60 625
Contrats à terme standardisés	23 226	56 373

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Le tableau suivant présente les différentes composantes du portefeuille constitué de titres de capital à long terme sous-jacents aux swaps de rendement total du portefeuille concerné au 31 mars 2025 :

Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille	Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille
Australie					Chine				
AUD	(2 057)	Ansell Ltd.	43	0,92	HKD	(4 000)	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	29	0,62
AUD	(6 845)	Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	45	0,96				29	0,62
AUD	(4 054)	Domain Holdings Australia Ltd.	11	0,23	Danemark				
AUD	(2 057)	Flight Centre Travel Group Ltd.	18	0,39	DKK	(3 782)	H Lundbeck A/S 'A'	16	0,34
AUD	(9 788)	Insignia Financial Ltd.	26	0,56	DKK	(78)	ROCKWOOL A/S 'B'	32	0,69
AUD	(11 337)	Lynas Rare Earths Ltd.	49	1,05	DKK	(617)	Zealand Pharma A/S	46	0,99
AUD	(22 014)	Medibank Pvt Ltd.	61	1,31				94	2,02
AUD	(3 849)	NEXTDC Ltd.	27	0,58	Finlande				
AUD	(3 600)	Reece Ltd.	35	0,75	EUR	(2 350)	Neste OYJ	22	0,47
AUD	(15 448)	Treasury Wine Estates Ltd.	94	2,02				22	0,47
			409	8,77	France				
Belgique					EUR	(3 939)	Ayvens SA	34	0,73
EUR	(299)	Syensqo SA	20	0,43	EUR	(248)	Pernod Ricard SA	25	0,54
			20	0,43	EUR	(236)	Renault SA	12	0,26
Bermudes					EUR	(102)	Sartorius Stedim Biotech	20	0,43
HKD	(5 200)	Man Wah Holdings Ltd.	3	0,06	EUR	(399)	SEB SA	37	0,79
			3	0,06	EUR	(240)	Teleperformance SE	24	0,51
								152	3,26
Brésil					Allemagne				
BRL	(12 308)	Santos Brasil Participacoes SA	29	0,62	EUR	(871)	BASF SE	43	0,92
			29	0,62	EUR	(1 099)	Bechtle AG	41	0,88
Canada					EUR	(641)	Carl Zeiss Meditec AG	42	0,90
CAD	(557)	Restaurant Brands International, Inc.	37	0,79	EUR	(697)	Delivery Hero SE	16	0,34
			37	0,79	EUR	(972)	Fresenius SE & Co. KGaA	41	0,88
Îles Caïmans					EUR	(329)	Wacker Chemie AG	27	0,58
HKD	(9 450)	JD Health International, Inc.	40	0,86	EUR	(658)	Zalando SE	23	0,50
HKD	(5 300)	Kuaishou Technology	37	0,79				233	5,00
HKD	(4 100)	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	19	0,41	Hong Kong				
HKD	(4 410)	NIO, Inc. 'A'	17	0,36	HKD	(87 000)	Hang Lung Properties Ltd., REIT	74	1,59
USD	(3 356)	NU Holdings Ltd. 'A'	34	0,73				74	1,59
HKD	(19 000)	SITC International Holdings Co. Ltd.	52	1,12	Irlande				
HKD	(17 000)	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd., REIT	41	0,88	USD	(1 203)	Smurfit WestRock plc	54	1,16
			240	5,15				54	1,16
					Italie				
					EUR	(415)	DiaSorin SpA	41	0,88

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille
Italie (suite)				
EUR	(849)	Interpump Group SpA	30	0,64
EUR	(31 509)	Telecom Italia SpA	11	0,24
			82	1,76
Japon				
JPY	(1 400)	AGC, Inc.	43	0,92
JPY	(3 300)	CyberAgent, Inc.	25	0,54
JPY	(1 800)	Dentsu Group, Inc.	40	0,86
JPY	(2 800)	DMG Mori Co. Ltd.	54	1,16
JPY	(400)	Fukuoka Financial Group, Inc.	11	0,24
JPY	(1 800)	Fuyo General Lease Co. Ltd.	46	0,99
JPY	(2 600)	GS Yuasa Corp.	41	0,88
JPY	(4 300)	Hachijuni Bank Ltd. (The)	30	0,64
JPY	(1 200)	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	32	0,69
JPY	(1 100)	Hoshizaki Corp.	42	0,90
JPY	(700)	Iida Group Holdings Co. Ltd.	11	0,24
JPY	(36)	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	28	0,60
JPY	(800)	Itoham Yonekyu Holdings, Inc.	22	0,47
JPY	(1 100)	Iyogin Holdings, Inc.	13	0,28
JPY	(500)	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	14	0,30
JPY	(128)	Japan Hotel REIT Investment Corp.	62	1,33
JPY	(800)	Japan Steel Works Ltd. (The)	28	0,60
JPY	(300)	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	18	0,39
JPY	(3 600)	Keikyu Corp.	36	0,77
JPY	(2 200)	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	83	1,78
JPY	(1 300)	Kobe Bussan Co. Ltd.	31	0,66
JPY	(1 500)	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	20	0,43
JPY	(1 200)	Kose Corp.	50	1,07
JPY	(1 800)	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	29	0,62
JPY	(23)	LaSalle Logiport REIT	21	0,45
JPY	(600)	Lasertec Corp.	51	1,09
JPY	(2 400)	Macnica Holdings, Inc.	31	0,66
JPY	(1 900)	MatsukiyoCocokara & Co.	30	0,64
JPY	(600)	Mercari, Inc.	9	0,19
JPY	(1 100)	MinebeaMitsumi, Inc.	16	0,34
JPY	(500)	NEC Corp.	11	0,24

Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille
Japon (suite)				
JPY	(1 600)	NTT Data Group Corp.	29	0,62
JPY	(600)	OBIC Business Consultants Co. Ltd.	29	0,62
JPY	(9 700)	Oji Holdings Corp.	41	0,88
JPY	(6 500)	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	70	1,50
JPY	(3 600)	Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	17	0,37
JPY	(500)	Rakuten Bank Ltd.	21	0,45
JPY	(11 600)	Rengo Co. Ltd.	61	1,31
JPY	—	Sawai Group Holdings Co. Ltd.	8	0,17
JPY	(600)	SBI Holdings, Inc.	16	0,34
JPY	(300)	Shimano, Inc.	42	0,90
JPY	(1 500)	SUMCO Corp.	10	0,22
JPY	(1 600)	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	33	0,71
JPY	(1 000)	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	22	0,47
JPY	(500)	Toho Co. Ltd.	25	0,54
JPY	(2 400)	Tokai Carbon Co. Ltd.	15	0,32
JPY	(4 600)	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	75	1,61
JPY	(5 600)	TS Tech Co. Ltd.	63	1,35
JPY	(2 900)	Yakult Honsha Co. Ltd.	55	1,18
JPY	(1 000)	Yamaguchi Financial Group, Inc.	12	0,26
JPY	(200)	Yamato Kogyo Co. Ltd.	11	0,24
JPY	(2 400)	Yamazaki Baking Co. Ltd.	46	0,99
JPY	(1 300)	Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	30	0,64
JPY	(1 400)	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	28	0,60
			1 737	37,26
Luxembourg				
EUR	(1 022)	InPost SA	15	0,32
			15	0,32
Mexique				
MXN	(130 582)	Alfa SAB de CV 'A'	102	2,19
MXN	(2 804)	Qualitas Controladora SAB de CV	24	0,51
			126	2,70
Pays-Bas				
EUR	(3 648)	ABN AMRO Bank NV CVA	76	1,63
EUR	(108)	BE Semiconductor Industries NV	11	0,24

NM0525U-4539878-79/99

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille
Pays-Bas (suite)				
EUR	(3 307)	Davide Campari-Milano NV	20	0,43
			107	2,30
Singapour				
SGD	(26 500)	Mapletree Logistics Trust, REIT	26	0,56
			26	0,56
Afrique du Sud				
ZAR	(6 902)	Impala Platinum Holdings Ltd.	47	1,01
ZAR	(3 930)	MultiChoice Group	23	0,49
ZAR	(4 631)	Remgro Ltd.	40	0,86
			110	2,36
Espagne				
EUR	(1 833)	Grifols SA	16	0,34
			16	0,34
Suède				
SEK	(832)	Beijer Ref AB	12	0,26
SEK	(1 305)	Investment AB Latour 'B'	35	0,75
SEK	(4 076)	Nibe Industrier AB 'B'	16	0,34
SEK	(1 708)	Securitas AB 'B'	24	0,52
SEK	(137)	Volvo Car AB 'B'	-	-
			87	1,87
Suisse				
CHF	(1 292)	Bachem Holding AG	76	1,63
CHF	(752)	Georg Fischer AG, Registered	54	1,16
CHF	(469)	Sandoz Group AG	20	0,43
CHF	(42)	Schindler Holding AG	13	0,28
CHF	(162)	Swatch Group AG (The)	28	0,60
CHF	(427)	Temenos AG, Registered	33	0,70
			224	4,80
Taiwan				
TWD	(26 000)	Far Eastern New Century Corp.	26	0,56
TWD	(53 000)	Innolux Corp.	24	0,52
TWD	(3 000)	Micro-Star International Co. Ltd.	15	0,32
TWD	(61 000)	Nan Ya Plastics Corp.	55	1,18
TWD	(10 000)	Ruentex Development Co. Ltd., REIT	10	0,21
TWD	(10 000)	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	15	0,32

Devise	Participations	Investissement	Exposition sous-jacente 000 USD	% de l'exposition sous-jacente totale du portefeuille
Taiwan (suite)				
TWD	(1 000)	WPG Holdings Ltd.	2	0,04
			147	3,15
Royaume-Uni				
GBP	(16 642)	JD Sports Fashion plc	15	0,32
GBP	(1 415)	Wise plc 'A'	17	0,37
			32	0,69
États-Unis				
USD	(687)	Albemarle Corp.	50	1,07
USD	(595)	Baxter International, Inc.	20	0,43
USD	(91)	Charles River Laboratories International, Inc.	14	0,30
USD	(115)	Charter Communications, Inc. 'A'	42	0,90
USD	(179)	CoStar Group, Inc., REIT	14	0,30
USD	(181)	Dollar General Corp.	16	0,34
USD	(1 081)	Dollar Tree, Inc.	81	1,74
USD	(182)	Equifax, Inc.	44	0,94
USD	(182)	First Solar, Inc.	23	0,49
USD	(2 952)	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	42	0,90
GBP	(592)	International Paper Co.	32	0,69
USD	(273)	International Paper Co.	15	0,32
USD	(811)	Kenvue, Inc.	19	0,41
USD	(245)	Lamb Weston Holdings, Inc.	13	0,28
USD	(306)	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	51	1,10
USD	(149)	Norfolk Southern Corp.	35	0,75
USD	(22)	O'Reilly Automotive, Inc.	32	0,69
USD	(339)	Western Digital Corp.	14	0,30
			557	11,95
			4 662	100,00

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Actions (30 septembre 2024 : 98,44 %)				
Japon (30 septembre 2024 : 98,44 %)				
310 200	JPY	Advantest Corp. ¹	2 007 614	0,89
263 000	JPY	Aeon Co. Ltd. ¹	986 250	0,43
77 700	JPY	AGC, Inc.	353 146	0,16
215 400	JPY	Aisin Corp. ¹	349 594	0,15
372 600	JPY	Ajinomoto Co., Inc.	1 102 337	0,49
66 300	JPY	ANA Holdings, Inc.	182 955	0,08
581 700	JPY	Asahi Group Holdings Ltd.	1 112 210	0,49
505 300	JPY	Asahi Kasei Corp. ¹	529 049	0,23
261 400	JPY	Asics Corp.	822 103	0,36
734 200	JPY	Astellas Pharma, Inc. ¹	1 062 020	0,47
241 500	JPY	Bandai Namco Holdings, Inc.	1 208 466	0,53
231 200	JPY	Bridgestone Corp. ¹	1 386 044	0,61
378 000	JPY	Canon, Inc. ¹	1 755 810	0,77
140 300	JPY	Capcom Co. Ltd. ¹	514 059	0,23
310 900	JPY	Central Japan Railway Co. ¹	887 309	0,39
226 800	JPY	Chiba Bank Ltd. (The) ¹	317 293	0,14
260 200	JPY	Chubu Electric Power Co., Inc. ¹	422 305	0,19
271 900	JPY	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1 848 648	0,81
429 000	JPY	Concordia Financial Group Ltd. ¹	420 935	0,19
155 000	JPY	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	328 522	0,15
131 400	JPY	Daifuku Co. Ltd.	478 559	0,21
1 465 600	JPY	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1 660 525	0,73
709 500	JPY	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2 491 055	1,10
106 800	JPY	Daikin Industries Ltd.	1 723 752	0,76
23 861	JPY	Daito Trust Construction Co. Ltd., REIT ¹	365 431	0,16
227 000	JPY	Daiwa House Industry Co. Ltd. ¹	1 120 926	0,49
541 100	JPY	Daiwa Securities Group, Inc. ¹	537 745	0,24
766 100	JPY	Denso Corp. ¹	1 412 688	0,62
79 400	JPY	Dentsu Group, Inc. ¹	261 226	0,12
37 300	JPY	Disco Corp. ¹	1 115 083	0,49
368 800	JPY	East Japan Railway Co. ¹	1 088 698	0,48
106 300	JPY	Eisai Co. Ltd. ¹	440 613	0,19
1 098 700	JPY	ENEOS Holdings, Inc. ¹	859 513	0,38
382 905	JPY	FANUC Corp.	1 554 594	0,69
77 329	JPY	Fast Retailing Co. Ltd.	3 407 116	1,50
55 100	JPY	Fuji Electric Co. Ltd.	346 910	0,15
453 200	JPY	FUJIFILM Holdings Corp.	1 289 127	0,57
101 700	JPY	Fujikura Ltd. ¹	548 977	0,24
712 700	JPY	Fujitsu Ltd.	2 103 178	0,93
92 600	JPY	Hankyu Hanshin Holdings, Inc. ¹	372 715	0,16
7 100	JPY	Hikari Tsushin, Inc. ¹	273 705	0,12
1 877 200	JPY	Hitachi Ltd. ¹	6 491 358	2,86
1 817 100	JPY	Honda Motor Co. Ltd. ¹	2 439 457	1,08
43 400	JPY	Hoshizaki Corp. ¹	250 505	0,11
141 000	JPY	Hoya Corp.	2 365 980	1,04
183 400	JPY	Hulic Co. Ltd., REIT	263 546	0,12
369 955	JPY	Idemitsu Kosan Co. Ltd. ¹	389 563	0,17
356 200	JPY	Inpex Corp.	732 882	0,32
228 400	JPY	Isuzu Motors Ltd. ¹	460 569	0,20
481 300	JPY	ITOCHU Corp. ¹	3 321 451	1,46
58 700	JPY	Japan Airlines Co. Ltd.	150 067	0,07
401 000	JPY	Japan Exchange Group, Inc. ¹	612 528	0,27
731 400	JPY	Japan Post Bank Co. Ltd. ¹	1 101 488	0,49
779 400	JPY	Japan Post Holdings Co. Ltd. ¹	1 163 644	0,51
78 100	JPY	Japan Post Insurance Co. Ltd. ¹	237 112	0,10
485 800	JPY	Japan Tobacco, Inc. ¹	1 998 581	0,88
234 200	JPY	JFE Holdings, Inc. ¹	428 469	0,19
161 100	JPY	Kajima Corp. ¹	491 033	0,22
383 700	JPY	Kansai Electric Power Co., Inc. (The) ¹	680 108	0,30
188 700	JPY	Kao Corp.	1 221 455	0,54

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Japon (suite)				
152 200	JPY	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. ¹	307 977	0,14
1 242 400	JPY	KDDI Corp.	2 931 443	1,29
78 760	JPY	Keyence Corp.	4 605 885	2,03
274 440	JPY	Kikkoman Corp. ¹	395 468	0,17
316 600	JPY	Kirin Holdings Co. Ltd.	657 736	0,29
60 800	JPY	Kobe Bussan Co. Ltd. ¹	214 259	0,09
365 800	JPY	Komatsu Ltd. ¹	1 575 135	0,69
40 800	JPY	Konami Group Corp. ¹	717 264	0,32
396 100	JPY	Kubota Corp.	725 259	0,32
519 800	JPY	Kyocera Corp.	870 925	0,38
98 800	JPY	Kyowa Kirin Co. Ltd.	214 692	0,09
32 500	JPY	Lasertec Corp.	412 100	0,18
1 162 100	JPY	LY Corp. ¹	588 371	0,26
179 400	JPY	M3, Inc. ¹	305 339	0,13
97 000	JPY	Makita Corp.	477 725	0,21
571 000	JPY	Marubeni Corp. ¹	1 358 694	0,60
135 300	JPY	MatsukiyoCocokara & Co. ¹	316 670	0,14
95 900	JPY	MEIJI Holdings Co. Ltd. ¹	311 675	0,14
147 900	JPY	MinebeaMitsumi, Inc. ¹	321 461	0,14
544 200	JPY	Mitsubishi Chemical Group Corp. ¹	401 075	0,18
1 384 300	JPY	Mitsubishi Corp. ¹	3 635 864	1,60
770 000	JPY	Mitsubishi Electric Corp.	2 094 400	0,92
434 736	JPY	Mitsubishi Estate Co. Ltd., REIT	1 057 278	0,47
349 700	JPY	Mitsubishi HC Capital, Inc. ¹	352 323	0,16
1 297 600	JPY	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	3 277 738	1,44
4 641 500	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ¹	9 334 056	4,11
1 021 900	JPY	Mitsui & Co. Ltd. ¹	2 860 809	1,26
1 070 914	JPY	Mitsui Fudosan Co. Ltd., REIT	1 424 851	0,63
139 400	JPY	Mitsui OSK Lines Ltd. ¹	723 207	0,32
976 670	JPY	Mizuho Financial Group, Inc. ¹	3 956 490	1,74
101 500	JPY	MonotaRO Co. Ltd. ¹	283 946	0,13
520 911	JPY	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. ¹	1 679 938	0,74
678 800	JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 564 973	0,69
497 000	JPY	NEC Corp.	1 563 065	0,69
133 000	JPY	Nexon Co. Ltd.	271 320	0,12
338 000	JPY	Nidec Corp.	842 296	0,37
446 900	JPY	Nintendo Co. Ltd. ¹	4 518 159	1,99
3 062	JPY	Nippon Building Fund, Inc., REIT ¹	390 099	0,17
386 700	JPY	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	433 491	0,19
70 500	JPY	Nippon Sanso Holdings Corp. ¹	318 237	0,14
391 600	JPY	Nippon Steel Corp. ¹	1 251 162	0,55
12 098 100	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 750 595	0,77
176 300	JPY	Nippon Yusen KK ¹	867 572	0,38
906 900	JPY	Nissan Motor Co. Ltd. ¹	343 443	0,15
81 500	JPY	Nissin Foods Holdings Co. Ltd. ¹	248 819	0,11
32 700	JPY	Nitori Holdings Co. Ltd. ¹	484 941	0,21
286 850	JPY	Nitto Denko Corp. ¹	784 535	0,35
1 206 400	JPY	Nomura Holdings, Inc. ¹	1 095 652	0,48
153 500	JPY	Nomura Research Institute Ltd. ¹	742 326	0,33
253 100	JPY	NTT Data Group Corp.	678 688	0,30
260 020	JPY	Obayashi Corp. ¹	515 880	0,23
129 500	JPY	Obic Co. Ltd. ¹	558 015	0,25
453 000	JPY	Olympus Corp.	882 218	0,39
71 400	JPY	Omron Corp. ¹	300 737	0,13
147 500	JPY	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. ¹	236 369	0,10
15 300	JPY	Oracle Corp. Japan	239 521	0,11
437 400	JPY	Oriental Land Co. Ltd. ¹	1 288 143	0,57
467 300	JPY	ORIX Corp. ¹	1 441 153	0,64
147 700	JPY	Osaka Gas Co. Ltd.	499 669	0,22
92 900	JPY	Otsuka Corp.	300 624	0,13

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
Japon (suite)				
178 807	JPY	Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 386 291	0,61
153 100	JPY	Pan Pacific International Holdings Corp.	626 026	0,28
944 000	JPY	Panasonic Holdings Corp.	1 672 296	0,74
612 700	JPY	Rakuten Group, Inc.	521 592	0,23
567 800	JPY	Recruit Holdings Co. Ltd.	4 347 645	1,92
681 600	JPY	Renesas Electronics Corp.	1 354 680	0,60
850 600	JPY	Resona Holdings, Inc.	1 094 722	0,48
213 200	JPY	Ricoh Co. Ltd. ¹	336 216	0,15
110 400	JPY	SBI Holdings, Inc. ¹	439 723	0,19
32 600	JPY	SCREEN Holdings Co. Ltd. ¹	312 797	0,14
64 600	JPY	SCSK Corp. ¹	238 374	0,11
169 000	JPY	Secom Co. Ltd.	859 703	0,38
117 500	JPY	Seiko Epson Corp. ¹	280 414	0,12
154 400	JPY	Sekisui Chemical Co. Ltd. ¹	392 871	0,17
241 100	JPY	Sekisui House Ltd.	805 274	0,36
896 300	JPY	Seven & i Holdings Co. Ltd.	1 938 697	0,85
127 300	JPY	SG Holdings Co. Ltd. ¹	190 441	0,08
95 700	JPY	Shimadzu Corp. ¹	356 961	0,16
30 600	JPY	Shimano, Inc.	642 141	0,28
723 100	JPY	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. ¹	3 063 052	1,35
307 900	JPY	Shionogi & Co. Ltd.	691 543	0,30
160 000	JPY	Shiseido Co. Ltd.	451 200	0,20
23 248	JPY	SMC Corp. ¹	1 233 771	0,54
11 586 000	JPY	SoftBank Corp. ¹	2 414 522	1,06
386 900	JPY	SoftBank Group Corp.	2 893 625	1,28
360 900	JPY	Sompo Holdings, Inc. ¹	1 631 629	0,72
2 489 900	JPY	Sony Group Corp.	9 374 474	4,13
238 800	JPY	Subaru Corp. ¹	631 626	0,28
441 300	JPY	Sumitomo Corp. ¹	1 488 064	0,66
289 400	JPY	Sumitomo Electric Industries Ltd. ¹	713 660	0,31
101 300	JPY	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. ¹	328 719	0,15
1 509 500	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ¹	5 728 552	2,52
263 600	JPY	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc. ¹	980 592	0,43
125 293	JPY	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd., REIT ¹	700 764	0,31
57 100	JPY	Suntory Beverage & Food Ltd.	282 531	0,12
637 000	JPY	Suzuki Motor Corp. ¹	1 152 970	0,51
205 000	JPY	Sysmex Corp.	581 585	0,26
198 600	JPY	T&D Holdings, Inc. ¹	630 356	0,28
65 700	JPY	Taisei Corp. ¹	434 211	0,19
644 100	JPY	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. ¹	2 842 413	1,25
787 000	JPY	TDK Corp. ¹	1 216 702	0,54
538 300	JPY	Terumo Corp.	1 505 625	0,66
85 100	JPY	TIS, Inc. ¹	351 803	0,16
45 000	JPY	Toho Co. Ltd. ¹	333 090	0,15
720 700	JPY	Tokio Marine Holdings, Inc. ¹	4 133 935	1,82
181 400	JPY	Tokyo Electron Ltd.	3 647 954	1,61
141 700	JPY	Tokyo Gas Co. Ltd. ¹	674 917	0,30
117 600	JPY	Tokyo Metro Co. Ltd. ¹	213 562	0,09
211 200	JPY	Tokyu Corp.	355 872	0,16
97 900	JPY	Toppan Holdings, Inc.	396 887	0,18
557 500	JPY	Toray Industries, Inc. ¹	566 420	0,25
65 700	JPY	Toyota Industries Corp. ¹	834 719	0,37
3 836 890	JPY	Toyota Motor Corp. ¹	10 037 304	4,42
257 500	JPY	Toyota Tsusho Corp. ¹	641 948	0,28
51 700	JPY	Trend Micro, Inc.	517 775	0,23
453 300	JPY	Unicharm Corp. ¹	539 200	0,24
181 400	JPY	West Japan Railway Co. ¹	529 053	0,23
104 300	JPY	Yakult Honsha Co. Ltd. ¹	297 620	0,13
376 200	JPY	Yamaha Motor Co. Ltd. ¹	448 430	0,20
92 700	JPY	Yaskawa Electric Corp. ¹	345 771	0,15

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Actions (suite)				
		Japon (suite)		
90 500	JPY	Yokogawa Electric Corp. ¹	261 817	0,12
38 800	JPY	Zensho Holdings Co. Ltd.	312 379	0,14
166 500	JPY	ZOZO, Inc.	238 595	0,11
		Japon – Total	223 098 457	98,33

Total des investissements en actions	223 098 457	98,33
---	--------------------	--------------

Description	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme²				
Actions de Catégorie de distribution J (couverte en GBP)				
Buy GBP 5,633,383; Sell JPY 1,075,541,918	J.P. Morgan	15/04/2025	10 198	0,01
Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,02 %)			10 198	0,01

Actions de Catégorie J (couverte en EUR)				
Buy EUR 84,418,410; Sell JPY 13,553,919,601	J.P. Morgan	15/04/2025	72 150	0,03
Buy JPY 102,679,592; Sell EUR 629,612	J.P. Morgan	15/04/2025	1 054	–
Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,10 %)			73 204	0,03

Actions de Catégorie J (couverte en USD)				
Buy USD 12,768,650; Sell JPY 1,882,352,523	J.P. Morgan	15/04/2025	24 308	0,01
Total des plus-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %)³			24 308	0,01

Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : 0,12 %)	107 710	0,05
---	----------------	-------------

Contrats de change à terme²				
Actions de Catégorie J (couverte en EUR)				
Buy EUR 3,357,769; Sell JPY 547,603,941	J.P. Morgan	15/04/2025	(5 623)	(0,01)
Buy JPY 225,357,004; Sell EUR 1,400,011	J.P. Morgan	15/04/2025	(620)	–
Total des moins-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %)³			(6 243)	(0,01)

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS (suite)

Au 31 mars 2025

Description	Contrepartie	Date d'échéance	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Contrats de change à terme² (suite)				
Actions de Catégorie J (couverte en USD)				
Buy USD 200,000; Sell JPY 30,081,708	J.P. Morgan	15/04/2025	(217)	–
Total des moins-values latentes (30 septembre 2024 : 0,00 %)			(217)	–
Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme (30 septembre 2024 : 0,00 %)³			(6 460)	(0,01)

Nombre de contrats	Devise	Nominal	Description	Date d'échéance	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Contrats à terme standardisés						
Japon (30 septembre 2024 : (0,01) %)						
140	JPY	1 400 000	TOPIX Index	12/06/2025	(102 324)	(0,04)
Japon – Total					(102 324)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (30 septembre 2024 : (0,01) %)					(102 324)	(0,04)

	Juste valeur 000 JPY	% de la Valeur liquidative
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	223 206 167	98,38
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(108 784)	(0,05)
Trésorerie et marge de trésorerie	1 736 071	0,77
Autres actifs et passifs	2 059 968	0,90
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables	226 893 422	100,00

	% du total des actifs
Analyse du total des actifs	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle	98,02
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,05
Autres actifs	1,93
Total des actifs	100,00

¹Titre prêté intégralement ou partiellement.

²Les contrats de change à terme conclus avec une même contrepartie, qui affichent la même devise d'achat, la même devise de vente et la même date d'échéance sont présentés sur une base cumulée, le cas échéant. Il n'y a pas de compensation des positions d'actifs et de passifs.

³Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent avoisine 0,00 %.

	Sur gains 000 JPY	Sur pertes 000 JPY
Exposition sous-jacente		
Contrats de change à terme	16 706 534	797 235
Contrats à terme standardisés	–	3 726 800

BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND FUND

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 EUR
1 670 943	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	176 745
29 010 000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	29 311
29 165 000	Bundesschatzanweisungen, 2.00%, 10/12/2026	29 145
17 170 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.15%, 15/11/2031	17 068
14 745 000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	14 831
10 801 000	France Government Bond OAT, 3.75%, 25/05/2056	10 688
9 845 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.65%, 15/06/2028	9 820
9 287 000	France Government Bond OAT, 3.60%, 25/05/2042	9 219
8 195 000	France Government Bond OAT, 2.50%, 24/09/2027	8 241
8 185 000	France Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2030	8 212
8 915 000	France Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2029	8 156
7 578 000	Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2035	7 565
7 226 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/10/2040	7 181
7 136 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.65%, 01/08/2035	7 110
6 190 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.35%, 01/07/2029	6 279
6 120 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.00%, 01/10/2029	6 132
5 386 000	Spain Government Bond, 3.50%, 31/01/2041	5 377
4 498 000	Bundesschatzanweisungen, 2.20%, 11/03/2027	4 502
4 429 000	Greece Government Bond, 3.63%, 15/06/2035	4 425
4 322 000	Austria Government Bond, 2.95%, 20/02/2035	4 327
Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 EUR
1 440 995	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	152 400
29 010 000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	29 328
10 160 000	Bundesschatzanweisungen, 2.00%, 10/12/2026	10 120
9 181 000	France Government Bond OAT, 3.25%, 25/05/2055	8 461
8 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.00%, 01/04/2026	8 306
6 836 000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	7 017
6 625 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.10%, 01/02/2029	6 919
6 763 000	Spain Government Bond, 0.80%, 30/07/2027	6 497
6 960 000	Spain Government Bond, 0.80%, 30/07/2029	6 454
5 550 375	France Government Bond OAT, 0.00%, 25/02/2027	5 298
5 320 000	France Government Bond OAT, 1.00%, 25/05/2027	5 168
4 767 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/05/2041	4 829
4 600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.65%, 01/12/2027	4 608
4 002 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.15%, 01/10/2039	4 141
3 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.00%, 30/10/2031	4 130
3 627 000	Spain Government Bond, 3.90%, 30/07/2039	3 819
3 830 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.10%, 01/04/2027	3 733
3 487 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.50%, 15/02/2031	3 572
4 070 000	France Government Bond OAT, 2.50%, 25/05/2043	3 449
3 360 000	France Government Bond OAT, 3.60%, 25/05/2042	3 384

La BCI exige un tableau des changements importants survenus dans la composition du portefeuille pendant la période financière. Ces changements importants se définissent comme les acquisitions cumulées d'un titre à hauteur de plus de 1 % de la valeur totale des acquisitions pendant la période financière, et les cessions cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales ventes doivent au minimum être communiquées et sinon, l'ensemble des acquisitions et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

BLACKROCK EUROPE EQUITY 1 FUND

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

Achats		Coût
Quantité	Investissements	000 EUR
247 138	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund – Actions Agency (Acc T0)	26 085
13 088	Spotify Technology SA	6 038
2 080 381	BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund – Actions Agency (Dis)	2 496
11 892	Novo Nordisk A/S 'B'	1 111
3 910	SAP SE	964
1 280	ASML Holding NV	880
10 003	Nestle SA, Registered	837
3 720	DSV A/S	777
5 761	AstraZeneca plc	767
2 609	Roche Holding AG	749
162 470	Haleon plc	745
7 457	Novartis AG, Registered	728
152 722	Marks & Spencer Group plc	703
1 047	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	681
2 745	Safran SA	598
19 168	Shell plc	593
2 891	Siemens AG, Registered	576
58 908	HSBC Holdings plc	564
2 229	Schneider Electric SE	546
98 396	NatWest Group plc	523
Ventes		Produits
Quantité	Investissements	000 EUR
260 681	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund – Actions Agency (Acc T0)	27 498
76 814	Novo Nordisk A/S 'B'	7 709
9 736	ASML Holding NV	6 321
24 858	SAP SE	5 649
62 664	Nestle SA, Registered	5 126
161 602	Shell plc	4 997
47 008	Novartis AG, Registered	4 679
36 891	AstraZeneca plc	4 673
16 861	Roche Holding AG	4 613
480 278	HSBC Holdings plc	4 275
6 619	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 965
18 308	Siemens AG, Registered	3 320
13 355	Schneider Electric SE	3 215
2 612 298	BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund – Actions Agency (Dis)	3 134
51 684	TotalEnergies SE	2 883
9 503	Allianz SE, Registered	2 786
45 094	Unilever plc	2 534
27 117	Sanofi SA	2 524
83 647	Deutsche Telekom AG, Registered	2 484
77 782	UBS Group AG, Registered	2 356

La BCI exige un tableau des changements importants survenus dans la composition du portefeuille pendant la période financière. Ces changements importants se définissent comme les acquisitions cumulées d'un titre à hauteur de plus de 1 % de la valeur totale des acquisitions pendant la période financière, et les cessions cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales ventes doivent au minimum être communiquées et sinon, l'ensemble des acquisitions et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION TAILORED FUND

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 USD
27 600	SPDR S&P 500 ETF Trust	16 398
10 000 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/01/2055	9 715
9 420 348	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/12/2054	8 511
8 148 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/03/2055	7 285
8 148 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/02/2055	7 172
7 050 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/04/2055	6 361
6 031 500	US Treasury, 4.00%, 28/02/2030	6 014
5 000 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/11/2054	4 946
5 000 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/04/2055	4 914
17 455	SPDR Gold Shares	4 542
4 398 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/01/2055	4 179
2 800 000	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2025	2 769
10 614	Apple, Inc.	2 468
2 500 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/10/2054	2 468
7 189	Salesforce, Inc.	2 369
2 267 000	US Treasury, 4.13%, 28/02/2027	2 273
2 198 600	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/10/2054	2 127
2 199 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/04/2055	2 114
2 199 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/05/2055	2 098
2 199 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/03/2055	2 083
Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 USD
27 600	SPDR S&P 500 ETF Trust	16 469
10 000 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/01/2055	9 596
9 420 348	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/12/2054	8 553
7 500 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/10/2054	7 414
8 148 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/03/2055	7 354
8 148 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/02/2055	7 250
6 249 096	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/10/2054	5 725
5 000 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 5.00%, 25/11/2054	4 879
4 398 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/01/2055	4 109
34 979	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund – Actions Agency (Acc T0)	4 000
3 997 200	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/10/2054	3 870
2 800 000	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2025	2 772
2 199 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/03/2055	2 116
2 199 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/04/2055	2 099
1 800 000	US Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2024	1 793
1 900 000	Uniform Mortgage Backed Securities, 3.50%, 25/09/2055	1 781
52 000	BYD Co. Ltd. 'H'	1 758
1 798 600	Uniform Mortgage Backed Securities, 4.50%, 25/11/2054	1 722
13 611	NVIDIA Corp.	1 664
2 801	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	1 594

La BCI exige un tableau des changements importants survenus dans la composition du portefeuille pendant la période financière. Ces changements importants se définissent comme les acquisitions cumulées d'un titre à hauteur de plus de 1 % de la valeur totale des acquisitions pendant la période financière, et les cessions cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales ventes doivent au minimum être communiquées et sinon, l'ensemble des acquisitions et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND

TABLEAUX DES ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES

Pour la période financière clôturée le 31 mars 2025

Achats		
Quantité	Investissements	Coût 000 JPY
385 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	715 805
101 700	Fujikura Ltd.	575 432
185 600	Toyota Motor Corp.	520 072
48 600	Nintendo Co. Ltd.	493 787
99 800	Hitachi Ltd.	389 768
112 700	Sony Group Corp.	346 071
4 200	Keyence Corp.	271 996
171 900	Japan Post Bank Co. Ltd.	267 101
102 700	Mitsubishi Corp.	265 288
70 100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	260 748
9 600	Tokyo Electron Ltd.	232 085
22 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	228 981
79 700	Fujitsu Ltd.	228 546
110 800	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	213 408
4 200	Fast Retailing Co. Ltd.	212 269
117 600	Tokyo Metro Co. Ltd.	207 841
52 000	Mizuho Financial Group, Inc.	198 584
33 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	193 978
60 200	Nippon Steel Corp.	193 549
25 600	ITOCHU Corp.	192 348
32 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	182 387
33 100	KDDI Corp.	162 333
18 000	Otsuka Holdings Co. Ltd.	158 218
69 500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	155 154
17 100	Advantest Corp.	154 238
45 600	Sumitomo Corp.	151 000
34 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	146 116
98 900	Honda Motor Co. Ltd.	142 518
Ventes		
Quantité	Investissements	Produits 000 JPY
345 400	Toyota Motor Corp.	930 095
32 500	Recruit Holdings Co. Ltd.	331 698
2 605	Japan Real Estate Investment Corp., REIT	281 288
182 200	Shizuoka Financial Group, Inc.	274 394
91 600	Brother Industries Ltd.	263 502
29 000	SoftBank Group Corp.	257 991
621 300	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	242 765
44 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	238 212
226 300	Mazda Motor Corp.	226 489
67 500	Mitsui Chemicals, Inc.	226 287
57 400	TOTO Ltd.	224 795
51 250	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	223 918
46 300	Ibiden Co. Ltd.	219 375
884	Nippon Prologis REIT, Inc.	217 865
35 800	McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	203 806
134 800	Rohm Co. Ltd.	199 671
110 600	Hamamatsu Photonics KK	198 049
60 900	Kokusai Electric Corp.	185 530
38 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	177 268
133 500	SUMCO Corp.	173 719
53 300	Sony Group Corp.	173 265
42 400	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	164 609
41 500	Nomura Real Estate Holdings, Inc., REIT	153 979
66 100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	115 234
27 500	Hitachi Ltd.	103 672

La BCI exige un tableau des changements importants survenus dans la composition du portefeuille pendant la période financière. Ces changements importants se définissent comme les acquisitions cumulées d'un titre à hauteur de plus de 1 % de la valeur totale des acquisitions pendant la période financière, et les cessions cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes. Les 20 principales acquisitions et les 20 principales ventes doivent au minimum être communiquées et sinon, l'ensemble des acquisitions et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille au cours de la période financière est disponible sur demande et sans frais auprès de l'Agent administratif.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Le tableau ci-dessous résume la performance par année civile de chacun des Fonds enregistrés et proposés en Suisse.

Les informations complémentaires sur ces mesures de performance et les méthodologies de calcul utilisées sont détaillées sous la section « Résumé de la performance » dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement. La devise de chaque catégorie est indiquée dans la note aux États financiers relative à la Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Nom du Fonds	Date de lancement	2024		2023		2022	
		Rende- ment du Fonds %	Rendement de l'Indice de référence %	Rende- ment du Fonds %	Rendement de l'Indice de référence %	Rende- ment du Fonds %	Rendement de l'Indice de référence %
BlackRock Europe Equity 1 Fund - Actions de Catégorie J	30 avril 2018	8,86	8,59	16,22	15,83	(9,17)	(9,49)
BlackRock Japan Equity 1 Fund - Actions de Catégorie J	4 mai 2016	20,63	20,74	28,49	28,56	(4,47)	(4,49)

La performance passée n'est pas indicative de la performance future et ne saurait constituer le seul facteur à prendre en considération lors du choix d'un produit. Tous les investissements financiers comportent des risques. Par conséquent, la valeur de votre investissement et le revenu que vous pouvez en tirer sont variables, et le montant initial de votre investissement ne peut être garanti. Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des frais et commissions susceptibles d'être prélevés sur les souscriptions et rachats d'actions. Les taux et tranches d'imposition sont susceptibles d'être périodiquement modifiés.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE (suite)

Le TFE de chaque catégorie d'actions, hormis la catégorie d'actions principale, est indiqué dans le tableau suivant au titre de la période de douze mois clôturée au 31 mars 2025 :

Nom du Fonds	Catégorie du Fonds	TFE (%)
BlackRock Europe Equity 1 Fund	Actions de Catégorie de distribution J (en livres sterling)	0,09
	Actions de Catégorie J (en dollars américains)	0,08
BlackRock Japan Equity 1 Fund	Actions de Catégorie de distribution J (couverte en GBP)	0,08
	Actions de Catégorie J (couverte en EUR)	0,08
	Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en EUR)	0,09
	Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en GBP)	0,09
	Actions de Catégorie J (couverte en USD)	0,08
	Actions de Catégorie de distribution J (non couverte en USD)	0,09

TRANSACTIONS AVEC DES PERSONNES RATTACHÉES

Conformément aux exigences de la BCI, le Gestionnaire doit veiller à ce que toutes transactions exécutées entre chaque Fonds et le Gestionnaire ou le Dépositaire d'un Fonds, les délégués ou sous-délégués du Gestionnaire ou du Dépositaire (à l'exclusion de tous dépositaires délégués extérieurs au groupe désignés par un Dépositaire) ainsi que toute société associée ou appartenant au groupe du Gestionnaire, du Dépositaire, délégué ou sous-délégué (« Personnes rattachées ») soient réalisées dans des conditions de concurrence normale et au mieux des intérêts des actionnaires.

Les Administrateurs attestent que des dispositions adéquates, appuyées par des procédures écrites, ont été mises en place pour garantir que les obligations susvisées soient appliquées à toutes les opérations réalisées avec des Personnes rattachées et que les opérations conclues durant la période financière avec des Personnes rattachées soient conformes à ces obligations.

COMMISSIONS EN NATURE

Aucune convention de commissions en nature n'a été conclue par le Gestionnaire d'investissement pour le compte de chaque Fonds durant la période financière clôturée le 31 mars 2025.

INVESTISSEMENTS CROISÉS

Au 31 mars 2025, aucun Fonds de l'Entité ne détenait d'investissements croisés.

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les Administrateurs peuvent, pour le compte de chaque Fonds et sous réserve des conditions et restrictions stipulées par la BCI et le prospectus, employer des techniques et instruments relativement aux valeurs mobilières, parmi lesquels des investissements dans des IFD négociés de gré à gré, sous réserve que ces techniques et instruments soient utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille, de couverture contre le risque de change ou d'investissement direct, le cas échéant.

L'exposition sous-jacente obtenue via les IFD et l'identité des contreparties à ces IFD à la clôture de la période financière sont présentées dans le tableau des investissements du Fonds concerné.

Prêt de titres

Toutes les opérations de prêt de titres conclues par un Fonds font l'objet d'un accord juridique écrit entre le Fonds et l'agent de prêt de titres, BlackRock Advisors (UK) Limited, à savoir une partie liée à l'Entité, et indépendamment entre l'agent de prêt de titres et la contrepartie emprunteuse approuvée. Les garanties reçues en échange de prêts de titres sont transférées en vertu de contrats de transfert des titres de propriété et sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire de chaque Fonds ou à l'agent de prêt de titres.

Le tableau suivant détaille la valeur des titres prêtés en proportion du total des actifs prêtables de chaque Fonds et en proportion de la VL du Fonds au 31 mars 2025. Le total des actifs prêtables représente la valeur globale des actifs qui font partie intégrante du programme de prêt de titres d'un Fonds. Cela exclut tout actif détenu par le Fonds qui n'est pas considéré comme prêtable en raison de restrictions en termes de marché, de réglementation, d'investissement ou autres.

Nom du Fonds	Devise	% des actifs prêtables	% de la VL
BlackRock Euro Government Bond Fund	EUR	21,24	19,53
BlackRock Europe Equity 1 Fund	EUR	8,58	8,54
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	USD	0,81	0,60
BlackRock Japan Equity 1 Fund	JPY	36,68	36,69

Tous les revenus sur prêts de titres au cours de l'exercice financier, nets de la commission de l'Agent de prêt de titres, seront reversés au Fonds concerné et sont indiqués dans la note relative aux produits d'exploitation. En cas de revenus générés par le prêt de titres, l'Agent de prêt de titres percevra une commission de 37,5 % de ces revenus et réglera, à partir de sa commission, tous les frais opérationnels et administratifs de tiers associés et encourus dans le cadre de cette activité. Pour autant que les frais liés au prêt de titres dus à des tiers excèdent la commission perçue par l'Agent de prêt de titres, ce dernier s'acquittera de tout montant excédentaire sur ses propres actifs.

Le tableau suivant précise la valeur des titres prêtés (identifiés individuellement dans le Tableau des investissements du Fonds correspondant), analysée par contrepartie au 31 mars 2025.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties avec transfert de propriété reçues
BlackRock Euro Government Bond Fund		000 EUR	000 EUR
BNP Paribas	France	61 480	67 106
UBS AG	Suisse	5 954	6 477
Morgan Stanley & Co. International	Royaume-Uni	5 481	5 620
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	4 635	4 871
Barclays Bank plc	Royaume-Uni	4 102	4 323
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	3 244	3 446
The Bank of Nova Scotia	Canada	1 412	1 577
Deutsche Bank AG	Allemagne	1 317	1 387
Societe Generale	France	333	347
Total		87 958	95 154
BlackRock Europe Equity 1 Fund		000 EUR	000 EUR
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	24 026	25 446
The Bank of Nova Scotia	Canada	12 170	13 561
BNP Paribas	France	6 429	7 161
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	4 775	5 134
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	4 214	4 713
Morgan Stanley & Co. International	Royaume-Uni	3 936	4 250
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	3 063	3 452
UBS AG	Suisse	2 935	3 300
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	1 267	1 410
Societe Generale	France	707	757
Natixis S.A.	France	282	329
Merrill Lynch International	Royaume-Uni	228	278
Macquarie Bank Ltd.	Australie	56	63
Total		64 088	69 854
BlackRock Global Allocation Tailored Fund		000 USD	000 USD
BNP Paribas	France	1 172	1 305
Societe Generale	France	98	108

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (suite)

Prêt de titres (suite)

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Valeur des titres prêtés	Valeur des garanties avec transfert de propriété reçues
BlackRock Global Allocation Tailored Fund (suite)		000 USD	000 USD
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	11	12
Total		1 281	1 425
BlackRock Japan Equity 1 Fund		000 JPY	000 JPY
Barclays Capital Securities Ltd.	Royaume-Uni	25 948 363	27 961 228
BNP Paribas	France	23 466 596	26 920 934
Societe Generale	France	8 620 790	9 483 382
Goldman Sachs International	Royaume-Uni	6 382 807	7 232 657
UBS AG	Suisse	5 452 051	6 189 015
Merrill Lynch International	Royaume-Uni	5 318 283	6 492 277
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	4 113 942	4 523 120
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	3 293 450	3 775 689
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni	654 528	755 801
Total		83 250 810	93 334 103

Tous les titres prêtés présentent une échéance résiduelle indéterminée, étant donné qu'ils peuvent être rachetés ou liquidés quotidiennement.

Swaps de rendement total

Tous les Swaps de rendement total sont conclus par chacun des Fonds en vertu d'un Accord-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association, Inc., (l'« Accord-cadre ISDA ») ou d'un accord similaire. Un Accord-cadre ISDA est un accord bilatéral entre le Fonds et une contrepartie qui régit les IFD de gré à gré (y compris les swaps de rendement total) conclus par les parties. Les expositions des parties en vertu de l'Accord-cadre ISDA sont compensées et titrisées ensemble. Toutes les informations en matière de garanties fournies concernent donc l'ensemble des contrats d'IFD de gré à gré conclus par le Fonds en vertu de l'Accord-cadre ISDA et pas seulement les swaps de rendement total.

Toutes les garanties reçues ou constituées par les Fonds en vertu de l'Accord-cadre ISDA sont transférées de manière bilatérale en vertu d'un contrat de garantie avec transfert du titre de propriété.

La garantie reçue ou constituée par chaque Fonds en vertu de l'Accord-cadre ISDA est transférée de manière bilatérale en vertu d'un contrat de transfert du titre de propriété. La garantie reçue par chaque Fonds eu égard à la marge de variation est détenue sur un compte ouvert au nom du Dépositaire et pour le compte de ces Fonds. Les garanties reçues sont séparées des actifs appartenant au Dépositaire du Fonds. Conformément à l'Accord-cadre ISDA, la garantie qui représente le Montant indépendant (appelé parfois marge initiale) est constituée par le Fonds en vertu d'un contrat de sûreté.

Le tableau ci-dessous présente la valeur des swaps de rendement total proportionnellement à la VL du Fonds au 31 mars 2025 et les revenus/rendements obtenus pour la période clôturée le 31 mars 2025. La valeur des swaps de rendement total est basée sur la valeur de l'exposition sous-jacente sur une base absolue brute.

	Devise	% de la VL	Total des rendements générés
			000
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	USD	3,25	77

Les rendements totaux générés par les swaps de rendement total sont présentés sur une base de rendement total, incluant les intérêts y rattachés ainsi que les revenus ou distributions de dividendes et les gains/pertes net(te)s généré(e)s par les variations de prix des actifs à leur juste valeur. Tous les rendements et coûts dérivés des swaps de rendement total sont cumulés au bénéfice du Fonds et ne sont pas soumis à des accords de partage de rendement avec le Gestionnaire du Fonds ou d'autres tiers.

Le tableau suivant précise la valeur de l'exposition sous-jacente pour les swaps de rendement total, analysée par contrepartie au 31 mars 2025.

Contrepartie	Pays d'établissement de la contrepartie	Exposition sous-jacente
BlackRock Global Allocation Tailored Fund		000 USD
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	3 527
J.P. Morgan	États-Unis	2 325
BNP Paribas	France	1 138

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (suite)

Swaps de rendement total (suite)

Le tableau suivant présente une analyse de l'échéance résiduelle des swaps de rendement total au 31 mars 2025.

Nom du Fonds	Devise	Échéance résiduelle				Total 000
		1 jour 000	31-90 jours 000	91-365 jours 000	Plus de 365 jours 000	
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	USD	837	2 328	3 121	704	6 990

L'analyse des échéances restant à courir présentée ci-dessus est basée sur la date d'échéance contractuelle de l'opération correspondante.

Analyse des devises de libellé des garanties

Le tableau ci-dessous présente une analyse par devise des garanties en numéraire et non numéraires reçues par chacun des fonds sous forme de contrats de garantie avec transfert de propriété dans le cadre d'opérations de prêt de titres au 31 mars 2025.

Devise	Garanties en numéraire reçues	Garanties en numéraire constituées	Garanties non numéraires reçues	Garanties non numéraires constituées
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Opérations de prêt de titres				
AUD	—	—	116	—
CAD	—	—	1	—
CHF	—	—	174	—
DKK	—	—	87	—
EUR	—	—	30 604	—
GBP	—	—	12 986	—
JPY	—	—	55	—
USD	—	—	51 131	—
Total	—	—	95 154	—
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Opérations de prêt de titres				
AUD	—	—	21	—
CAD	—	—	10	—
CHF	—	—	173	—
DKK	—	—	111	—
EUR	—	—	3 999	—
GBP	—	—	14 553	—
JPY	—	—	3 277	—
SEK	—	—	37	—
USD	—	—	47 673	—
Total	—	—	69 854	—
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD
Opérations de prêt de titres				
DKK	—	—	1	—
EUR	—	—	9	—
GBP	—	—	140	—
JPY	—	—	77	—
USD	—	—	1 198	—
Total	—	—	1 425	—
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY
Opérations de prêt de titres				
AUD	—	—	39 280	—
CAD	—	—	11	—
CHF	—	—	213 419	—
DKK	—	—	165 968	—
EUR	—	—	4 254 303	—
GBP	—	—	5 394 010	—
JPY	—	—	10 243 519	—
NOK	—	—	1	—
SEK	—	—	19 784	—
USD	—	—	73 003 808	—
Total	—	—	93 334 103	—

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type, de la qualité et l'échéance à courir des garanties non numéraires reçues par chaque Fonds sous forme de contrats de garantie avec transfert de propriété dans le cadre d'opérations de prêt de titres au 31 mars 2025.

Type et qualité des garanties	Échéance résiduelle							Total
	1 jour	2 - 7 jours	8 - 30 jours	31 - 90 jours	91 - 365 jours	Plus de 365 jours	Indéterminée	
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
<i>Investment grade</i>	–	–	5	503	2 331	35 484	–	38 323
Actions								
Indice actions reconnu	–	–	–	–	–	–	51 867	51 867
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	4 964	4 964
Total	–	–	5	503	2 331	35 484	56 831	95 154
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
<i>Investment grade</i>	–	–	–	133	8 768	24 227	–	33 128
Actions								
Indice actions reconnu	–	–	–	–	–	–	34 748	34 748
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	17	17
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	1 961	1 961
Total	–	–	–	133	8 768	24 227	36 726	69 854
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD	000 USD
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
<i>Investment grade</i>	–	–	–	–	–	19	–	19
Actions								
Indice actions reconnu	–	–	–	–	–	–	1 220	1 220
ETF								
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	186	186
Total	–	–	–	–	–	19	1 406	1 425
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY	000 JPY
Garanties reçues – Prêts de titres								
Revenu fixe								
<i>Investment grade</i>	–	–	–	149 399	9 941 053	33 226 506	–	43 316 958
Actions								
Indice actions reconnu	–	–	–	–	–	–	45 403 439	45 403 439
ETF								
OPCVM	–	–	–	–	–	–	21 984	21 984
Non OPCVM	–	–	–	–	–	–	4 591 722	4 591 722
Total	–	–	–	149 399	9 941 053	33 226 506	50 017 145	93 334 103

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (suite)

Analyse du type, de la qualité et de l'échéance résiduelle des garanties (suite)

Les titres de qualité *investment grade* sont émis par une entité assortie d'une note de crédit minimale *investment grade* attribuée par une agence de notation de crédit mondialement reconnue, à savoir Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Un indice actions reconnu comprend au moins 20 actions, étant entendu qu'aucune action individuelle ne représente plus de 20 % du total de l'indice et qu'aucun ensemble de cinq actions combinées ne représente plus de 60 % du total de l'indice.

L'analyse de l'échéance des titres à revenu fixe reçus ou constitués en garantie est basée sur leur date d'échéance contractuelle respective, tandis que les titres de capital et les ETF reçus ou constitués en garantie sont présentés comme des transactions ouvertes puisqu'ils ne sont pas assortis d'une date d'échéance contractuelle.

Toutes les liquidités perçues ou constituées en garantie ont une échéance résiduelle indéterminée, étant donné qu'elles ne sont pas soumises à une date d'échéance contractuelle.

Réutilisation des garanties reçues

Les garanties non numéraires reçues sous forme de contrats de garantie avec transfert de propriété pour les contrats de prêt de titres ne peuvent être vendues, réinvesties ou nanties.

Conservation des garanties reçues

Le tableau ci-dessous présente une analyse des valeurs des garanties non numéraires reçues par chaque Fonds sur les opérations de prêts de titres, et détenues par le Dépositaire des Fonds (ou par l'intermédiaire de ses délégués) ou via un système de règlement de titres, au 31 mars 2025.

	Garanties non numéraires reçues
Dépositaire	Prêt de titres
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR
Euroclear	32 350
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	62 804
Total	95 154
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	69 854
Total	69 854
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	1 425
Total	1 425
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY
J.P. Morgan SE - Dublin Branch	93 334 103
Total	93 334 103

Concentration des garanties reçues

Le tableau suivant présente la liste des dix principaux émetteurs de garanties non numéraires reçues par chaque Fonds via les contrats de garantie avec transfert du titre de propriété pour les opérations de prêt de titres, par ordre de valeur des garanties au 31 mars 2025.

Émetteur	Valeur
BlackRock Euro Government Bond Fund	000 EUR
Spain Government	17 786
France Government	8 420
Apple Inc	5 716
NVIDIA Corp	5 715
UK Treasury	5 334
Broadcom Inc	4 964
Microsoft Corp	4 964
iShares Core S&P 500 ETF	4 964
Tesla Inc	4 964
AbbVie Inc	4 426
Autres émetteurs	27 901
Total	95 154
BlackRock Europe Equity 1 Fund	000 EUR
US Treasury	32 330
Microsoft Corp	1 719
Imperial Brands PLC	1 388
AstraZeneca PLC	1 336
British American Tobacco PLC	1 301
BAE Systems PLC	1 210
NVIDIA Corp	923
Apple Inc	881

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (suite)

Concentration des garanties reçues (suite)

Emetteur	Valeur
BlackRock Europe Equity 1 Fund (suite)	000 EUR
Rolls-Royce Holdings PLC	820
iShares Core S&P 500 ETF	745
Autres émetteurs	27 201
Total	69 854
BlackRock Global Allocation Tailored Fund	000 USD
iShares Core S&P 500 ETF	135
ICICI Bank Ltd	130
PDD Holdings Inc	130
Apple Inc	130
NVIDIA Corp	130
BeiGene Ltd	84
BioNTech SE	78
YPF SA	56
TAL Education Group	53
Microsoft Corp	41
Autres émetteurs	458
Total	1 425
BlackRock Japan Equity 1 Fund	000 JPY
US Treasury	42 287 683
iShares Core S&P 500 ETF	2 802 228
Apple Inc	2 750 392
NVIDIA Corp	2 750 389
ICICI Bank Ltd	2 674 865
PDD Holdings Inc	2 674 865
BeiGene Ltd	1 736 175
BioNTech SE	1 617 633
YPF SA	1 153 569
TAL Education Group	1 091 943
Autres émetteurs	31 794 361
Total	93 334 103

BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC

AVERTISSEMENTS

Avis de non-responsabilité relatif aux indices de référence et au site Internet du fournisseur d'indices

Conformément aux exigences de la BCI, l'Entité et les Fonds indiciaires ont l'obligation de communiquer les coordonnées du site Internet du fournisseur d'indice (« Site Internet »), afin de permettre aux Actionnaires d'obtenir des informations complémentaires sur l'Indice de référence du Fonds indiciaire correspondant (y compris les composants de l'indice). L'Entité et les Fonds indiciaires ne sont responsables d'aucun Site Internet et ne sauraient en aucune façon financer, approuver ou participer à la création ou la maintenance d'un Site Internet ou du contenu y afférent. Par ailleurs, l'Entité et les Fonds indiciaires n'ont aucune responsabilité par rapport au fournisseur de l'Indice de référence ou à la qualité, l'exactitude ou l'intégrité des données relatives à leurs Indices de référence, ni par rapport à la conformité de la gestion des indices publiés aux méthodologies décrites.

Indices MSCI (« Indices MSCI »)

Le Fonds BlackRock Japan Equity 1 Fund et le Fonds BlackRock Europe Equity 1 Fund (les « Fonds ») ne sauraient être financés, approuvés, vendus ou promus par Morgan Stanley Capital International Inc. (« MSCI »), l'une de ses sociétés affiliées, l'un de ses fournisseurs d'informations ou quelque autre tierce partie impliquée ou rattachée à la compilation, au calcul ou à la création de tout Indice MSCI (collectivement, les « Parties MSCI »). Les Indices MSCI sont la propriété exclusive de MSCI. MSCI et les dénominations des Indices MSCI sont des marques de service de MSCI ou de ses affiliées dont la licence a été accordée pour être utilisée à des fins spécifiques par BlackRock ou ses affiliées. Aucune des Parties MSCI ne saurait faire valoir ou garantir, de manière expresse ou implicite, à l'émetteur ou aux possesseurs de ce Fonds ou de ce compte, ou à toute autre personne ou entité, l'opportunité d'investir dans des Fonds de manière générale ou dans les Fonds en particulier, ni la capacité de tout Indice MSCI à répliquer la performance du marché boursier concerné. MSCI ou ses affiliées concèdent sous licence l'utilisation de certaines marques de commerce, marques de service et dénominations ainsi que d'indices MSCI, lesquels sont déterminés, composés et calculés par MSCI, sans considération des Fonds, de l'émetteur ou des actionnaires des Fonds ou de toute autre personne ou entité, au moment de déterminer, composer ou calculer les indices MSCI. Les Parties MSCI ne sauraient être responsables ni avoir participé à la détermination du calendrier, des prix ou des quantités à émettre pour les Fonds, ni à la détermination ou au calcul de l'équation sur la base de laquelle ou en considération de laquelle la valeur liquidative des Fonds est établie. En outre, les Parties MSCI ne sauraient endosser une quelconque obligation ou responsabilité envers l'émetteur ou les propriétaires des Fonds ou toute autre personne ou entité eu égard à l'administration, à la commercialisation ou aux offres des Fonds.

Bien que les informations intégrées ou utilisées pour le calcul des Indices MSCI soient fournies par des sources jugées fiables par MSCI, les Parties MSCI ne sauraient certifier ou garantir l'actualité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Indices MSCI ou des données y incluses. Les Parties MSCI ne sauraient garantir, de manière expresse ou implicite, les résultats à obtenir par l'émetteur des Fonds, les propriétaires des Fonds ou toute autre personne ou entité, de l'utilisation des Indices MSCI ou des données y incluses. Les Parties MSCI ne sauraient être tenues responsables de quelques erreurs, omissions ou interruptions que ce soit relativement aux Indices MSCI ou aux données y incluses. En outre, les Parties MSCI ne sauraient garantir, de quelque manière expresse ou implicite, et déclinent expressément par la présente toute garantie au regard du potentiel commercial et de la pertinence des Indices MSCI et des données incluses pour des utilisations spécifiques. Sans limiter la portée de ce qui précède, les Parties MSCI ne sauraient en aucune circonstance être tenues responsables de dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris toutes pertes de bénéfices), quand bien même elles auraient eu connaissance de l'éventualité desdits dommages.

Nul acheteur, vendeur, propriétaire ou détenteur de ces titres, comptes, produits ou fonds, ni nulle autre personne ou entité ne saurait faire usage ou référence aux dénominations commerciales, marques de commerce ou de service MSCI aux fins de financer, d'approuver, de commercialiser ou de promouvoir ces titres, comptes, produits ou fonds sans en avoir préalablement informé MSCI, afin de déterminer si son autorisation est requise. Nulle personne ou entité ne saurait en aucune circonstance se prévaloir d'une affiliation quelconque à MSCI sans autorisation expresse et écrite préalable de MSCI.

En savoir plus

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

© 2025 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS et iSHARES sont des marques commerciales de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes autres marques appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

BlackRock[®]

Go paperless. . .

It's Easy, Economical and Green!

Go to www.blackrock.com/edelivery

