

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年2月27日
【計算期間】	第64期（自 2024年9月1日 至 2025年8月31日）
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ (BLACKROCK GLOBAL FUNDS)
【代表者の役職氏名】	取締役 デニス・ヴォス (Denise Voss)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、 ユージン・リュペール通り2-4番 (2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三宅章仁
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 三宅章仁
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注1）本書において、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、カナダ・ドル、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、香港ドル、人民元、シンガポール・ドル、ニュージーランド・ドルおよび南アフリカ・ランドの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.56円、1英ポンド＝211.43円、1カナダ・ドル＝114.30円、1スイス・フラン＝198.40円、1ユーロ＝184.33円、1豪ドル＝104.82円、1香港ドル＝20.13円、1人民元＝22.36円、1シンガポール・ドル＝121.78円、1ニュージーランド・ドル＝90.85円および1南アフリカ・ランド＝9.38円）による。

（注2）ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドのクラスA無分配投資証券ならびにUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのクラスA毎月分配型投資証券およびクラスA無分配投資証券（以下、個別にまたは総称して「ファンド証券」または「投資証券」ということがある。）は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。

（注4）ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。

（注5）ファンドは、2025年12月31日現在、111個のサブ・ファンドによって構成されているが、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下、個別にまたは総称して、また他のサブ・ファンドと総称して「サブ・ファンド」ということがある。）のみが、本書において開示される。サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズのサブ・ファンドであり、2025年12月31日現在、それぞれ合計43種類および56種類のクラス投資証券が存する。本書においては、そのうちネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドのクラスA無分配投資証券ならびにUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのクラスA毎月分配型投資証券およびクラスA無分配投資証券について記載される。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

ファンドのサブ・ファンドであるネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの主要な経営指標等の推移は、以下のとおりである。

（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
(a) 営業収益 ^(注1)	9,176,052米ドル (1,436,603千円)	8,122,923米ドル (1,271,725千円)	15,944,060米ドル (2,496,202千円)	13,690,883米ドル (2,143,445千円)	6,809,397米ドル (1,066,079千円)
(b) 経常利益（損失）金額	－59,446,024米ドル (－9,306,870千円)	－59,621,166米ドル (－9,334,290千円)	－25,202,562米ドル (－3,945,713千円)	－29,789,227米ドル (－4,663,801千円)	－33,143,430米ドル (－5,188,935千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	－241,815,178米ドル (－37,858,584千円)	－950,347,543米ドル (－148,786,411千円)	－682,650,081米ドル (－106,875,697千円)	80,201,769米ドル (12,556,389千円)	434,564,780米ドル (68,035,462千円)
(d) 出資総額 ^(注2)	6,005,476,165米ドル (940,217,348千円)	2,755,606,835米ドル (431,417,806千円)	2,565,516,420米ドル (401,657,251千円)	2,513,738,943米ドル (393,550,969千円)	2,367,321,940米ドル (370,627,923千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA 毎年分配型投資証券 ^(注3)	—	775,682	1,041,763	1,364,100	1,247,222
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券 ^(注4)	500	5,029	11,277	35,901	28,107
クラスA トータル・リターン分配型投資証券 ^(注5)	—	—	500	28,600	153,252
クラスA 無分配投資証券 ^(注6)	70,229,795	54,506,693	48,077,137	40,037,896	30,222,265
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券 ^(注7)	—	672	672	691,293	285,822
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券 ^(注8)	323	24,918	307,681	217,397	80,416
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10,941,072	8,373,960	7,477,850	6,112,749	4,881,057
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券 ^(注9)	10,607	95,597	501,421	353,652	326,686
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券 ^(注10)	—	731	731	13,258	15,316
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,470,884	2,988,012	3,081,869	2,978,685	2,626,817
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 ^(注11)	108,446	163,496	166,160	208,383	290,278
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 ^(注12)	5,467	64,473	352,092	136,041	157,162
クラスA I 無分配投資証券	4,280,055	3,282,648	2,552,890	1,673,999	1,100,397
クラスC 無分配投資証券 ^(注13)	—	—	445	2,473	14,325

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスD無分配投資証券(注14)	6,863,671	5,091,217	3,695,967	2,760,794	1,926,695
クラスDオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券(注15)	323	323	323	323	323
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,779,945	8,321,507	666,710	553,867	407,154
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注16)	109,394	671,444	925,752	1,274,224	840,292
クラスD無分配英国報告型投資証券	9,782,385	7,213,737	6,069,460	4,904,934	3,977,582
クラスD英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	4,345,708	3,667,724	2,690,522	2,094,893	1,709,331
クラスE無分配投資証券	30,724,442	29,836,221	30,635,884	25,605,046	19,699,877
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	18,251,355	17,469,125	17,584,426	14,829,158	11,346,968
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券(注17、18)	679	82,863	82,863	462	462
クラスI 無分配投資証券	22,836,002	17,829,923	15,700,668	14,209,691	9,480,269
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,201,699	1,878,139	2,175,907	1,960,115	634,703
クラスI 無分配英国報告型投資証券	3,030,727	1,430,023	769,343	971,680	970,270
クラスS 無分配英国報告型投資証券(注19)	34,232,414	24,614,443	18,745,218	15,939,693	12,607,810
クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注20)	365,142	691,463	646,989	698,912	802,430
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注21)	5,145,353	3,619,404	2,687,612	2,028,079	1,447,451
クラスS 英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注22)	134,406	278,922	155,386	184,066	81,248
クラスS R 毎年分配英国報告型投資証券(注23、24)	58,005	98,439	80,807	44,513	44,513
クラスS R 無分配英国報告型投資証券(注25、26)	37,768	51,392	1,000	67,839	654
クラスS R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注27)	409	409	409	409	409
クラスX 無分配投資証券	177,170	282,675	147,725	221,436	185,802
クラスZ 無分配英国報告型投資証券	919,733	1,073,148	1,289,150	648,513	516,973
クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注28)	463	9,363	10,363	2,554	1,284
(f) 純資産額	6,005,476,165米ドル (940,217,348千円)	2,755,606,835米ドル (431,417,806千円)	2,565,516,420米ドル (401,657,251千円)	2,513,738,943米ドル (393,550,969千円)	2,367,321,940米ドル (370,627,923千円)
(g) 総資産額	6,042,742,434米ドル (946,051,755千円)	2,793,253,332米ドル (437,311,742千円)	2,578,126,222米ドル (403,631,441千円)	2,529,196,049米ドル (395,970,933千円)	2,376,384,348米ドル (372,046,734千円)
(h) 1口当たり純資産価格(注29)					

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスA 毎年分配型投資証券(注3)	—	5.59米ドル (875円)	5.87米ドル (919円)	6.83米ドル (1,069円)	8.48米ドル (1,328円)
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券(注4)	7.33英ポンド (1,550円)	4.82英ポンド (1,019円)	5.87米ドル (919円)	6.83米ドル (1,069円)	8.49米ドル (1,329円)
クラスA トータル・リターン分配型投資証券(注5)	—	—	11.15米ドル (1,746円)	11.84米ドル (1,854円)	13.27米ドル (2,078円)
クラスA 無分配投資証券(注6)	27.08米ドル (4,240円)	14.99米ドル (2,347円)	15.73米ドル (2,463円)	18.29米ドル (2,863円)	22.74米ドル (3,560円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注7)	—	8.08豪ドル (847円)	8.24豪ドル (864円)	9.33豪ドル (978円)	11.41豪ドル (1,196円)
クラスA オフショア中国人民幣元ヘッジ無分配投資証券(注8)	101.91人民幣元 (2,279円)	56.81人民幣元 (1,270円)	57.66人民幣元 (1,289円)	65.56人民幣元 (1,466円)	79.17人民幣元 (1,770円)
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	25.39ユーロ (4,680円)	13.54ユーロ (2,496円)	13.73ユーロ (2,531円)	15.64ユーロ (2,883円)	19.19ユーロ (3,537円)
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券(注9)	100.71香港ドル (2,027円)	55.32香港ドル (1,114円)	57.36香港ドル (1,155円)	66.01香港ドル (1,329円)	80.75香港ドル (1,625円)
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注10)	—	8.15ニュージーランド・ドル (740円)	8.40ニュージーランド・ドル (763円)	9.64ニュージーランド・ドル (876円)	11.83ニュージーランド・ドル (1,075円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	26.40シンガポール・ドル (3,215円)	14.39シンガポール・ドル (1,752円)	14.84シンガポール・ドル (1,807円)	16.95シンガポール・ドル (2,064円)	20.59シンガポール・ドル (2,507円)
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注11)	10.84スイス・フラン (2,151円)	5.84スイス・フラン (1,159円)	5.84スイス・フラン (1,159円)	6.58スイス・フラン (1,305円)	7.89スイス・フラン (1,565円)
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券(注12)	10.87英ポンド (2,298円)	5.88英ポンド (1,243円)	6.02英ポンド (1,273円)	6.93英ポンド (1,465円)	8.65英ポンド (1,829円)
クラスA I 無分配投資証券	30.41米ドル (4,761円)	16.84米ドル (2,636円)	17.66米ドル (2,765円)	20.55米ドル (3,217円)	25.54米ドル (3,999円)
クラスC 無分配投資証券(注13)	—	—	10.87米ドル (1,702円)	12.49米ドル (1,955円)	15.35米ドル (2,403円)
クラスD 無分配投資証券(注14)	27.77米ドル (4,348円)	15.50米ドル (2,427円)	16.39米ドル (2,566円)	19.23米ドル (3,011円)	24.10米ドル (3,773円)
クラスD オフショア中国人民幣元ヘッジ無分配投資証券(注15)	102.33人民幣元 (2,288円)	57.51人民幣元 (1,286円)	58.86人民幣元 (1,316円)	67.45人民幣元 (1,508円)	82.13人民幣元 (1,836円)
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	26.03ユーロ (4,798円)	13.99ユーロ (2,579円)	14.31ユーロ (2,638円)	16.43ユーロ (3,029円)	20.33ユーロ (3,747円)
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注16)	9.86シンガポール・ドル (1,201円)	5.42シンガポール・ドル (660円)	5.63シンガポール・ドル (686円)	6.48シンガポール・ドル (789円)	7.94シンガポール・ドル (967円)
クラスD 無分配英国報告型投資証券	20.15英ポンド (4,260円)	13.35英ポンド (2,823円)	16.40米ドル (2,568円)	19.23米ドル (3,011円)	24.10米ドル (3,773円)
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	26.46英ポンド (5,594円)	14.43英ポンド (3,051円)	14.89英ポンド (3,148円)	17.29英ポンド (3,656円)	21.75英ポンド (4,599円)
クラスE 無分配投資証券	36.31米ドル (5,685円)	20.00米ドル (3,131円)	20.87米ドル (3,267円)	24.17米ドル (3,784円)	29.89米ドル (4,680円)
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	25.03ユーロ (4,614円)	13.28ユーロ (2,448円)	13.40ユーロ (2,470円)	15.19ユーロ (2,800円)	18.54ユーロ (3,417円)
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券(注17、18)	11.27英ポンド (2,383円)	7.49英ポンド (1,584円)	9.21米ドル (1,442円)	10.83米ドル (1,696円)	13.62米ドル (2,132円)

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスI無分配投資証券	27.99米ドル (4,382円)	15.66米ドル (2,452円)	16.61米ドル (2,600円)	19.53米ドル (3,058円)	24.53米ドル (3,840円)
クラスIユーロ・ヘッジ無 分配投資証券	31.55ユーロ (5,816円)	17.01ユーロ (3,135円)	17.43ユーロ (3,213円)	20.07ユーロ (3,700円)	24.88ユーロ (4,586円)
クラスI無分配英国報告型 投資証券	20.31英ポンド (4,294円)	13.49英ポンド (2,852円)	16.61米ドル (2,600円)	19.52米ドル (3,056円)	24.53米ドル (3,840円)
クラスS無分配英国報告型 投資証券 ^(注19)	10.83米ドル (1,696円)	6.05米ドル (947円)	6.40米ドル (1,002円)	7.52米ドル (1,177円)	9.43米ドル (1,476円)
クラスSスイス・フラン・ ヘッジ無分配英国報告型投 資証券 ^(注20)	10.88スイス・ フラン (2,159円)	5.91スイス・ フラン (1,173円)	5.97スイス・ フラン (1,184円)	6.79スイス・ フラン (1,347円)	8.21スイス・ フラン (1,629円)
クラスSユーロ・ヘッジ無 分配英国報告型投資証券 ^(注 21)	10.77ユーロ (1,985円)	5.80ユーロ (1,069円)	5.93ユーロ (1,093円)	6.82ユーロ (1,257円)	8.44ユーロ (1,556円)
クラスS英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券 (注22)	10.91英ポンド (2,307円)	5.96英ポンド (1,260円)	6.15英ポンド (1,300円)	7.15英ポンド (1,512円)	9.00英ポンド (1,903円)
クラスSR毎年分配英国報 告型投資証券 ^(注23、24)	7.97英ポンド (1,685円)	5.28英ポンド (1,116円)	6.49米ドル (1,016円)	7.62米ドル (1,193円)	9.55米ドル (1,495円)
クラスSR無分配英国報告 型投資証券 ^(注25、26)	7.97英ポンド (1,685円)	5.29英ポンド (1,118円)	6.50米ドル (1,018円)	7.63米ドル (1,195円)	9.57米ドル (1,498円)
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券 (注27)	10.77ユーロ (1,985円)	5.79ユーロ (1,067円)	5.93ユーロ (1,093円)	6.82ユーロ (1,257円)	8.44ユーロ (1,556円)
クラスX無分配投資証券	28.55米ドル (4,470円)	16.08米ドル (2,517円)	17.17米ドル (2,688円)	20.32米ドル (3,181円)	25.70米ドル (4,024円)
クラスZ無分配英国報告型 投資証券	20.33英ポンド (4,298円)	13.52英ポンド (2,859円)	16.64米ドル (2,605円)	19.58米ドル (3,065円)	24.61米ドル (3,853円)
クラスZスイス・フラン・ ヘッジ無分配英国報告型投 資証券 ^(注28)	10.89スイス・ フラン (2,161円)	5.93スイス・ フラン (1,177円)	6.00スイス・ フラン (1,190円)	6.84スイス・ フラン (1,357円)	8.29スイス・ フラン (1,645円)
(i) 1口当たり当期純利益金額 (注30)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	—	—	317米ドル (50千円)	9,028米ドル (1,413千円)	113,449米ドル (17,762千円)
(k) 1口当たり分配金額 ^(注30)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	99.38%	98.65%	99.51%	99.39%	99.62%
(m) 自己資本利益率	－4.03%	－34.49%	－26.61%	3.19%	18.36%

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。以下同じ。

(注2) ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託(以下「SICAV」という。)であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(注3) クラスA毎年分配型投資証券は、2021年10月20日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスA毎年分配英国報告型投資証券－米ドル建は、2021年7月14日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラスAトータル・リターン分配型投資証券－米ドル建は、2022年10月26日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) クラスA無分配投資証券－ユーロ建は、2021年10月27日に運用を開始した。以下同じ。

(注7) クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2022年4月13日に運用を開始した。以下同じ。

(注8) クラスAオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券は、2021年3月3日に運用を開始した。以下同じ。

(注9) クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2021年3月3日に運用を開始した。以下同じ。

(注10) クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2022年4月13日に運用を開始した。以下同じ。

(注11) クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年3月24日に運用を開始した。以下同じ。

- (注12) クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年3月24日に運用を開始した。以下同じ。
- (注13) クラスC無分配投資証券－ユーロ建は、2023年7月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注14) クラスD無分配投資証券－英ポンド建は、2020年9月30日に運用を開始した。以下同じ。
- (注15) クラスDオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券は、2021年3月3日に運用を開始した。以下同じ。
- (注16) クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2021年2月24日に運用を開始した。以下同じ。
- (注17) クラスI 毎年分配英国報告型投資証券－英ポンド建は、2021年5月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注18) クラスI 毎年分配英国報告型投資証券－米ドル建は、2021年7月14日に運用を開始した。以下同じ。
- (注19) クラスS無分配英国報告型投資証券－米ドル建は、2020年12月30日に運用を開始した。以下同じ。
- (注20) クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年3月24日に運用を開始した。以下同じ。
- (注21) クラスSユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2020年12月30日に運用を開始した。以下同じ。
- (注22) クラスS英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年3月24日に運用を開始した。以下同じ。
- (注23) クラスSR 毎年分配英国報告型投資証券－米ドル建は、2021年5月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注24) クラスSR 毎年分配英国報告型投資証券－英ポンド建は、2021年5月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注25) クラスSR 無分配英国報告型投資証券－米ドル建は、2021年5月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注26) クラスSR 無分配英国報告型投資証券－ユーロ建は、2021年5月26日に運用を開始した。以下同じ。
- (注27) クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年6月9日に運用を開始した。以下同じ。
- (注28) クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年3月24日に運用を開始した。以下同じ。
- (注29) 1口当たり純資産価格は、該当する投資証券クラスの取引通貨にて表示される。投資証券クラスに2つ以上の取引通貨が利用可能な場合、表示される価格は当該投資証券クラスの基準通貨が使用される。他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。第62会計年度以降、ヘッジなし英国報告型投資証券について、比較価格は英ポンドで表示される。当期末価格は、該当するサブ・ファンドの基準通貨で表示される。以下同じ。
- (注30) (i) および(k) は、ファンドの性格上、算定していない。以下同じ。
- (注31) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、2018年9月4日より運用を開始した。

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
(a) 営業収益	181,538,565米ドル (28,421,678千円)	161,075,208米ドル (25,217,935千円)	134,413,277米ドル (21,043,743千円)	131,825,987米ドル (20,638,677千円)	174,511,515米ドル (27,321,523千円)
(b) 経常利益（損失）金額	145,182,196米ドル (22,729,725千円)	127,569,398米ドル (19,972,265千円)	111,688,260米ドル (17,485,914千円)	111,953,258米ドル (17,527,402千円)	149,845,566米ドル (23,459,822千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	140,878,869米ドル (22,055,996千円)	－83,260,514米ドル (－13,035,266千円)	－162,461,559米ドル (－25,434,982千円)	－31,995,587米ドル (－5,009,229千円)	16,248,336米ドル (2,543,839千円)
(d) 出資総額	3,591,197,714米ドル (562,237,914千円)	2,357,372,193米ドル (369,070,191千円)	1,885,887,744米ドル (295,254,585千円)	2,012,249,592米ドル (315,037,796千円)	2,671,415,189米ドル (418,236,762千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	93,693	104,359	107,135	99,903	51,688
クラスA毎日分配型投資証券	12,857,102	9,325,297	7,935,526	10,336,572	7,358,795
クラスA毎月分配型投資証券	24,737,631	17,098,452	13,275,536	13,919,604	14,530,992
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,322,112	1,258,350	1,449,464	1,073,750	1,074,896
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	847,673	650,570	658,585	729,272	497,285
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	482,679	379,652	361,381	287,883	295,607
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	820,748	617,092	486,117	438,263	463,913
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	323,306	308,379	307,054	295,660	276,830
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,519,955	1,271,914	1,182,505	1,107,559	1,086,348
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	10,027,461	8,638,823	7,680,427	6,772,814	6,409,233
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,904,833	1,717,156	1,519,401	1,626,143	1,929,585
クラスAオフショア中国人民幣元ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	31,874	45,215	101,898	55,150	44,405
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	185,599,653	165,208,335	129,979,206	91,542,488	83,680,917
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	15,559,141	15,535,128	5,873,525	4,357,170	4,724,976
クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券（注1）	—	—	—	2,823,546	5,984,376

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	1,030,229	1,449,696	1,324,582	1,441,855	1,524,850
クラスAトータル・リターン分配型投資証券 (注1)	—	—	—	4,254	408,978
クラスA無分配投資証券 (注2)	13,589,691	8,990,579	7,729,114	8,512,303	5,998,311
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	215,097	184,729	188,985	265,713	175,293
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	115,410	107,476	70,484	75,767	77,817
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	88,879	69,136	50,218	34,985	63,354
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	144,380	90,200	78,610	53,410	70,071
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券 (注3)	—	—	—	944	1,181,255
クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券 (注3)	—	—	—	757	6,002,346
クラスBトータル・リターン分配型投資証券 (注3)	—	—	—	500	10,379,270
クラスB無分配投資証券 (注4)	—	—	—	—	146,227
クラスC毎日分配型投資証券	694,907	637,630	555,770	468,195	445,020
クラスC無分配投資証券	508,925	316,879	266,427	194,225	182,536
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 (注5)	—	—	—	—	597,036
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	1,440,695	1,436,709	294,551	254,174	171,644
クラスD毎月分配型投資証券	14,760,235	12,221,460	9,766,823	6,764,705	8,979,929
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	348,426	282,111	264,548	270,160	300,160
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	104,313	107,352	71,080	60,830	177,746
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	303,316	306,408	253,047	235,903	205,088

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	278,671	246,794	73,241	69,228	68,535
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	16,662	16,662	14,468	84	84
クラスD無分配英国報告型投資証券	8,731,300	6,195,563	5,027,063	5,170,506	6,003,348
クラスE無分配投資証券	501,284	455,300	402,421	491,520	506,250
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券（注6）	413	953	14,371	50,118	63,047
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	2,621,471	872,712	992,358	1,705,841	21,023
クラスI毎月分配型投資証券	22,145,496	15,705,324	4,714,050	17,547,610	3,490,977
クラスI無分配投資証券	27,217,160	22,593,825	22,034,766	18,967,944	25,506,401
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10,900,609	3,143,684	251,219	1,212,174	6,791,687
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注7）	449	449	449	449	38,549
クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注8）	382	382	382	382	382
クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券（注9）	—	—	—	460	3,123,197
クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券（注10）	364	364	364	364	11,210,242
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券（注10）	500	52,588	500	664,204	12,614,104
クラスSR無分配英国報告型投資証券（注10）	500	291,662	115,927	2,027,535	6,658,344
クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注10）	420	15,051	15,051	10,858	9,116,738
クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注9）	—	—	—	393	87,487
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	7,715,659	4,697,932	4,997,769	5,989,471	1,742,894
クラスX無分配投資証券	468,549	393,926	382,909	5,917	5,333

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
(f) 純資産額	3,591,197,714米ドル (562,237,914千円)	2,357,372,193米ドル (369,070,191千円)	1,885,887,744米ドル (295,254,585千円)	2,012,249,592米ドル (315,037,796千円)	2,671,415,189米ドル (418,236,762千円)
(g) 総資産額	3,620,336,960米ドル (566,799,954千円)	2,404,600,980米ドル (376,464,329千円)	1,915,417,559米ドル (299,877,773千円)	2,061,370,043米ドル (322,728,094千円)	2,701,806,600米ドル (422,994,841千円)
(h) 1口当たり純資産価格					
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.71英ポンド (2,264円)	9.09英ポンド (1,922円)	9.01英ポンド (1,905円)	9.52英ポンド (2,013円)	9.61英ポンド (2,032円)
クラスA毎日分配型投資証券	6.03米ドル (944円)	5.18米ドル (811円)	5.21米ドル (816円)	5.51米ドル (863円)	5.58米ドル (874円)
クラスA毎月分配型投資証券	6.09米ドル (953円)	5.22米ドル (817円)	5.25米ドル (822円)	5.56米ドル (870円)	5.63米ドル (881円)
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.57豪ドル (1,213円)	9.83豪ドル (1,030円)	9.70豪ドル (1,017円)	10.14豪ドル (1,063円)	10.18豪ドル (1,067円)
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.34カナダ・ドル (1,182円)	8.84カナダ・ドル (1,010円)	8.82カナダ・ドル (1,008円)	9.28カナダ・ドル (1,061円)	9.24カナダ・ドル (1,056円)
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.31ユーロ (1,716円)	7.84ユーロ (1,445円)	7.66ユーロ (1,412円)	7.96ユーロ (1,467円)	7.90ユーロ (1,456円)
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.85英ポンド (2,083円)	8.39英ポンド (1,774円)	8.32英ポンド (1,759円)	8.77英ポンド (1,854円)	8.85英ポンド (1,871円)
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.34ニュージーランド・ドル (1,030円)	9.70ニュージーランド・ドル (881円)	9.68ニュージーランド・ドル (879円)	10.22ニュージーランド・ドル (928円)	10.25ニュージーランド・ドル (931円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.07シンガポール・ドル (1,226円)	8.62シンガポール・ドル (1,050円)	8.55シンガポール・ドル (1,041円)	8.89シンガポール・ドル (1,083円)	8.80シンガポール・ドル (1,072円)
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	9.17豪ドル (961円)	7.67豪ドル (804円)	7.60豪ドル (797円)	7.96豪ドル (834円)	7.95豪ドル (833円)
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	90.97南アフリカ・ランド (853円)	77.05南アフリカ・ランド (723円)	76.54南アフリカ・ランド (718円)	80.38南アフリカ・ランド (754円)	80.21南アフリカ・ランド (752円)
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	105.70人民元 (2,363円)	88.78人民元 (1,985円)	85.64人民元 (1,915円)	89.99人民元 (2,012円)	90.10人民元 (2,015円)
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	5.05米ドル (791円)	4.25米ドル (665円)	4.21米ドル (659円)	4.41米ドル (690円)	4.40米ドル (689円)
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	37.69香港ドル (759円)	31.53香港ドル (635円)	30.92香港ドル (622円)	32.02香港ドル (645円)	31.40香港ドル (632円)
クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券(注1)	—	—	—	986円	938円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	9.25シンガポール・ドル (1,126円)	7.75シンガポール・ドル (944円)	7.60シンガポール・ドル (926円)	7.81シンガポール・ドル (951円)	7.62シンガポール・ドル (928円)
クラスAトータル・リターン分配型投資証券(注1)	—	—	—	10.16米ドル (1,591円)	10.12米ドル (1,584円)

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスA無分配投資証券 (注2)	39.04米ドル (6,112円)	34.83米ドル (5,453円)	36.87米ドル (5,772円)	41.30米ドル (6,466円)	44.22米ドル (6,923円)
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	19.12豪ドル (2,004円)	16.91豪ドル (1,773円)	17.58豪ドル (1,843円)	19.41豪ドル (2,035円)	20.63豪ドル (2,162円)
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	11.76スイス・フラン (2,333円)	10.30スイス・フラン (2,044円)	10.45スイス・フラン (2,073円)	11.22スイス・フラン (2,226円)	11.50スイス・フラン (2,282円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	229.57ユーロ (42,317円)	201.30ユーロ (37,106円)	206.88ユーロ (38,134円)	227.58ユーロ (41,950円)	238.78ユーロ (44,014円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	16.64シンガポール・ドル (2,026円)	14.80シンガポール・ドル (1,802円)	15.47シンガポール・ドル (1,884円)	17.01シンガポール・ドル (2,071円)	17.81シンガポール・ドル (2,169円)
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月 総収益分配型投資証券 (注3)	—	—	—	101.67南アフリカ・ランド (954円)	100.94南アフリカ・ランド (947円)
クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券 (注3)	—	—	—	995円	937円
クラスBトータル・リターン分配型投資証券 (注3)	—	—	—	10.13米ドル (1,586円)	9.97米ドル (1,561円)
クラスB無分配投資証券 (注4)	—	—	—	—	10.46米ドル (1,638円)
クラスC毎日分配型投資証券	6.04米ドル (946円)	5.19米ドル (813円)	5.21米ドル (816円)	5.52米ドル (864円)	5.59米ドル (875円)
クラスC無分配投資証券	29.63米ドル (4,639円)	26.11米ドル (4,088円)	27.29米ドル (4,273円)	30.20米ドル (4,728円)	31.93米ドル (4,999円)
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 (注5)	—	—	—	—	10.01カナダ・ドル (1,144円)
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.66英ポンド (2,254円)	9.04英ポンド (1,911円)	8.97英ポンド (1,897円)	9.47英ポンド (2,002円)	9.57英ポンド (2,023円)
クラスD毎月分配型投資証券	10.43米ドル (1,633円)	8.95米ドル (1,401円)	9.00米ドル (1,409円)	9.54米ドル (1,494円)	9.65米ドル (1,511円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.10シンガポール・ドル (1,230円)	8.64シンガポール・ドル (1,052円)	8.58シンガポール・ドル (1,045円)	8.92シンガポール・ドル (1,086円)	8.83シンガポール・ドル (1,075円)
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	20.28豪ドル (2,126円)	18.05豪ドル (1,892円)	18.90豪ドル (1,981円)	21.02豪ドル (2,203円)	22.49豪ドル (2,357円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	12.31スイス・フラン (2,442円)	10.85スイス・フラン (2,153円)	11.09スイス・フラン (2,200円)	11.99スイス・フラン (2,379円)	12.38スイス・フラン (2,456円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	246.02ユーロ (45,349円)	217.23ユーロ (40,042円)	224.84ユーロ (41,445円)	249.07ユーロ (45,911円)	263.20ユーロ (48,516円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	17.60シンガポール・ドル (2,143円)	15.76シンガポール・ドル (1,919円)	16.59シンガポール・ドル (2,020円)	18.37シンガポール・ドル (2,237円)	19.37シンガポール・ドル (2,359円)
クラスD無分配英国報告型投資証券	30.35英ポンド (6,417円)	32.37英ポンド (6,844円)	40.06米ドル (6,272円)	45.19米ドル (7,075円)	48.72米ドル (7,628円)

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
クラスE無分配投資証券	35.47米ドル (5,553円)	31.49米ドル (4,930円)	33.17米ドル (5,193円)	36.97米ドル (5,788円)	39.39米ドル (6,167円)
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券（注6）	10.17ユーロ (1,875円)	8.87ユーロ (1,635円)	9.07ユーロ (1,672円)	9.93ユーロ (1,830円)	10.37ユーロ (1,912円)
クラスI英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	9.24英債券 (1,954円)	7.84英債券 (1,658円)	7.77英債券 (1,643円)	8.21英債券 (1,736円)	8.29英債券 (1,753円)
クラスI毎月分配型投資証券	9.82米ドル (1,537円)	8.43米ドル (1,320円)	8.48米ドル (1,328円)	8.98米ドル (1,406円)	9.09米ドル (1,423円)
クラスI無分配投資証券	17.01米ドル (2,663円)	15.31米ドル (2,397円)	16.34米ドル (2,558円)	18.47米ドル (2,892円)	19.94米ドル (3,122円)
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	12.69ユーロ (2,339円)	11.22ユーロ (2,068円)	11.63ユーロ (2,144円)	12.90ユーロ (2,378円)	13.66ユーロ (2,518円)
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注7）	10.13スイス・フラン (2,010円)	8.94スイス・フラン (1,774円)	9.16スイス・フラン (1,817円)	9.92スイス・フラン (1,968円)	10.26スイス・フラン (2,036円)
クラスI英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注8）	10.88英債券 (2,300円)	9.72英債券 (2,055円)	10.24英債券 (2,165円)	11.51英債券 (2,434円)	12.39英債券 (2,620円)
クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券（注9）	—	—	—	10.18ユーロ (1,876円)	10.11ユーロ (1,864円)
クラスSR英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券（注10）	10.09英債券 (2,133円)	8.56英債券 (1,810円)	8.49英債券 (1,795円)	8.97英債券 (1,897円)	9.06英債券 (1,916円)
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券（注10）	7.33英債券 (1,550円)	7.46英債券 (1,577円)	8.73米ドル (1,367円)	9.25米ドル (1,448円)	9.36米ドル (1,465円)
クラスSR無分配英国報告型投資証券（注10）	7.45英債券 (1,575円)	7.96英債券 (1,683円)	9.85米ドル (1,542円)	11.12米ドル (1,741円)	12.03米ドル (1,883円)
クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注10）	10.24ユーロ (1,888円)	9.05ユーロ (1,668円)	9.37ユーロ (1,727円)	10.39ユーロ (1,915円)	11.01ユーロ (2,029円)
クラスSR英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注9）	—	—	—	10.41英債券 (2,201円)	11.22英債券 (2,372円)
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	11.12米ドル (1,741円)	9.49米ドル (1,486円)	9.57米ドル (1,498円)	10.18米ドル (1,594円)	10.31米ドル (1,614円)
クラスX無分配投資証券	46.89米ドル (7,341円)	42.43米ドル (6,643円)	45.56米ドル (7,133円)	51.76米ドル (8,104円)	56.19米ドル (8,797円)
（i）1口当たり当期純利益金額	—	—	—	—	—
（j）分配総額	88,628,460米ドル (13,875,672千円)	85,316,226米ドル (13,357,108千円)	65,645,476米ドル (10,277,456千円)	59,649,577米ドル (9,338,738千円)	81,892,538米ドル (12,821,096千円)
（k）1口当たり分配金額	—	—	—	—	—
（l）自己資本比率	99.20%	98.04%	98.46%	97.62%	98.88%

	第60会計年度 (2021年8月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度 (2025年8月末日)
(m) 自己資本利益率	3.92%	－3.53%	－8.61%	－1.59%	0.61%

(注1) クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券およびクラスAトータル・リターン分配型投資証券一米ドル建は、それぞれ2023年12月20日に運用を開始した。

(注2) クラスA無分配投資証券－ユーロ建は、2025年5月21日に運用を開始した。以下同じ。

(注3) クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券、クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券およびクラスBトータル・リターン分配型投資証券一米ドル建は、それぞれ2024年4月3日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスB無分配投資証券一米ドル建は、2024年12月18日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券は、2024年10月23日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、2021年4月28日に運用を開始した。以下同じ。

(注7) クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2021年6月9日に運用を開始した。以下同じ。

(注8) クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2020年10月28日に運用を開始した。以下同じ。

(注9) クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券およびクラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、それぞれ2024年5月22日に運用を開始した。以下同じ。

(注10) クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスSR毎月分配英国報告型投資証券一米ドル建、クラスSR無分配英国報告型投資証券一米ドル建およびクラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、それぞれ2021年4月14日に運用を開始した。以下同じ。

(注11) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、1993年10月29日より運用を開始した。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

ファンドの唯一の目的は、投資リスクを分散し、また投資証券の運用の成果を投資主に提供するために、投資信託に関する2010年12月17日の法律もしくは制定されたその代替法またはその改正法（以下「2010年法」という。）第41条第1項ならびに（適用ある場合には）マネー・マーケット・ファンド（以下「MMF」という。）に係る2017年6月14日付の欧州議会および理事会の規則（EU）2017/1131（随時改正される。）ならびにこれに従い公示された委任規則（以下、総称して「MMF規則」または「MMFR」という。）に規定される、あらゆる種類の譲渡性のある有価証券およびその他の認可された資産に投資を行うことである。

ファンドは、2010年法および（適用ある場合には）MMF規則の許容する範囲において、その目的の達成および展開に有益とみなされる手法を採用し、運用を行う。

サブ・ファンドの投資対象

（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求し、環境・社会・ガバナンス（以下「ESG」という。）投資の原則に合致する方法で投資を行う。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を、主たる経済活動が新規または新興のテクノロジーの研究、開発、産出および／または流通で構成される世界中の会社の株式に投資する。

サブ・ファンドは、人工知能、コンピューティング、自動化、ロボット工学、技術分析、電子商取引、決済システム、通信技術、ジェネレーティブ・デザイン等の次世代のテクノロジーのテーマに重点を置く。

通常の市況において、サブ・ファンドは、大中小の時価総額を有する会社の株式のポートフォリオに投資する。サブ・ファンドの投資の大部分は、世界中の先進国に所在する会社に投資される可能性が高いものの、サブ・ファンドは、新興市場にも投資することができる。

サブ・ファンドは、ストック・コネクト・ファンドであり、ストック・コネクトを通じた投資により、総資産の20%を上限として、中国に直接投資することができる。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することができる。

サブ・ファンドの総資産は、後記「2 投資方針 （1） 投資方針」に詳述されるESG方針に基づいて投資される。

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求し、ESG投資の原則に合致する方法で投資を行う。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールドの固定利付債券に投資する。サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある固定利付債券（非投資適格債券を含む。）に投資することができる。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、総資産の20%を上限として、投資適格格付か否かにかかわらず、資産担保証券（以下「ABS」という。）およびモーゲージ担保証券（以下「MBS」という。）に投資することができる。これらには、資産担保コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、モーゲージ担保証券、商業用不動産ローン担保証券、クレジットリンク債、不動産ローン投資コンジット、住宅ローン担保証券およびシンセティック債務担保証券を含むことがある。ABSおよびMBSの原資産には、ローン、リースまたは債権（ABSの場合にはクレジットカードの負債、自動車ローンおよび学生ローン、MBSの場合には規制および認可された金融機関が当初の

債権者となった商業ローンおよび住宅ローン等）を含むことがある。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資主へのリターンを高めるためにレバレッジを利用することができる。一部のABSは、直接証券に投資することなく様々な発行体の証券のパフォーマンスへのエクスポージャーを得るために、クレジット・デフォルト・スワップ等のデリバティブまたはかかるデリバティブのバスケットを利用して構築されることがある。

サブ・ファンドのディストレスト証券（債務不履行状態にあるか、または債務不履行に陥るリスクが高い発行体の有価証券をいう。以下同じ。）へのエクスポージャーは総資産の10%を上限とし、偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%を上限とする。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することがある。

サブ・ファンドの総資産は、後記「2 投資方針（1）投資方針」に詳述されるESG方針に基づいて投資される。

サブ・ファンドのABS、MBSおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「3 投資リスク（1）リスク要因 特別リスク要因」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・US・ハイ・イールド・2%・コンストレイン
ド・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

b. 外国投資法人の特色

ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づいて、変動資本を有するオープン・エンド型の会社型投資信託として設立された公開有限責任会社である。ファンドは、2010年法のパートIの規定に従って、またそのいくつかのサブ・ファンドについてはMMF規則の規定に従って、かつ当該法律および規則のそれぞれに規制され、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）としてルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「CSSF」という。）の認可を受けている。

ファンドは、その傘下に多くの各種サブ・ファンドを擁している「傘状」の構造をもつ投資会社である。各サブ・ファンドには、それぞれ個別の組入証券が組み入れられている。

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（以下「運用会社」という。）は、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可された。

ファンドは運用会社との間に運用会社契約（以下「運用会社契約」という。）を締結した。かかる契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、2013年法第5条に基づき、オルタナティブ投資ファンド・マネジャー（Alternative Investment Fund Manager）として行為する権限も有する。

投資者は、ファンドの投資主（以下「投資主」という。）となることによって、ファンドの投資損益を享受するものである。

サブ・ファンドの投資証券は、すべて異なる手数料体系を表すクラスA投資証券、クラスAI投資証券、クラスAJ投資証券、クラスB投資証券、クラスC投資証券、クラスCI投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスE投資証券、クラスEI投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスSR投資証券、クラスX投資証券、

クラスZ投資証券およびクラスZ I投資証券に分類される。投資証券は、更に分配型と無分配型に分類される。無分配投資証券は配当金が支払われず、分配投資証券は配当金が支払われる。

（注1）2025年12月末日現在において、（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドに関し、クラスA J投資証券、クラスB投資証券、クラスC I投資証券、クラスDD投資証券、クラスE I投資証券およびクラスJ投資証券、（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに関してはクラスA I投資証券、クラスA J投資証券、クラスC I投資証券、クラスDD投資証券、クラスE I投資証券、クラスJ投資証券およびクラスS投資証券は発行されていない。

（注2）（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドでは、クラスS I投資証券およびクラスZ I投資証券が、（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドではクラスS I投資証券、クラスZ投資証券およびクラスZ I投資証券が、それぞれ利用できない。

クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS I投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ I投資証券は、2010年法第174条に規定されている機関投資家に対してのみ販売される。本書の日付現在、機関投資家には以下の者が含まれる。

- （a）銀行および金融部門のその他の専門家、保険会社および再保険会社、社会保障機関および年金基金、産業・慈善団体、商業および金融グループ会社（いずれも自らのために申込みを行う。）、ならびにかかる投資家が自らの資産の運用のために設立した組織
- （b）自らの名義で、ただし、上記に定義される機関投資家のために投資を行うルクセンブルグ国内外に設立された金融会社および金融部門のその他の専門家
- （c）自らの名義で、ただし、投資一任契約に基づき顧客のために投資を行うルクセンブルグ国内外の金融会社および金融部門のその他の専門家
- （d）ルクセンブルグ国内外の集団投資スキーム
- （e）その投資主／実質的保有者が裕福な個人であり、洗練された投資家であると合理的にみなされる者であって、持株会社の目的が個人または家族のために重要な金銭的利益／投資を維持することである場合の持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- （f）その構造、活動および本質により機関投資家を構成する持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- （g）その投資主が上記の機関投資家である持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- （h）国および地方公共団体、中央銀行、国際的または超国家的機関ならびにその他の類似団体

取締役会は、新しいサブ・ファンドを設定し、また新しいクラス投資証券を発行することができる。

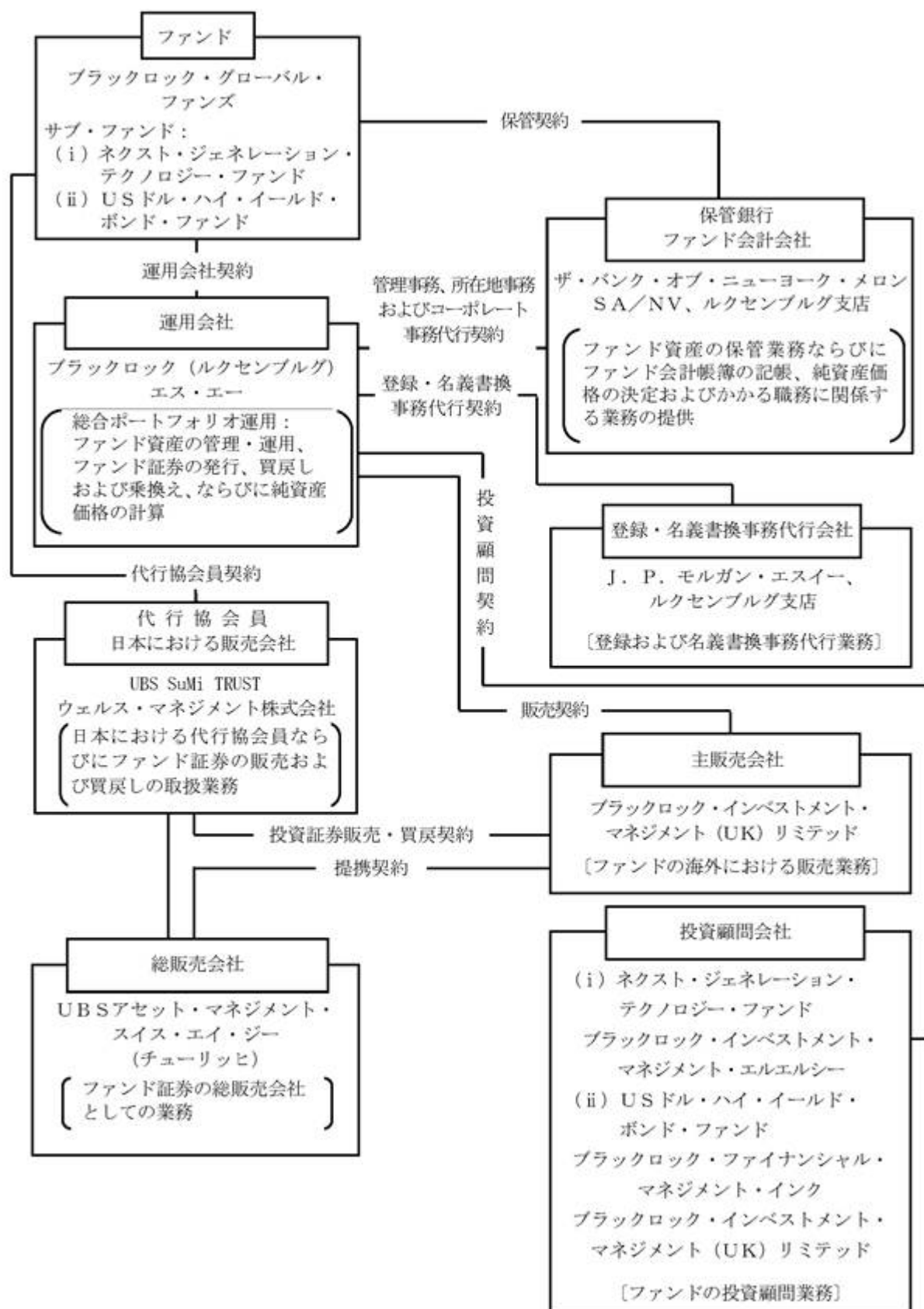
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

投資証券は、優先権、劣後権その他特別の権利、または分配、元本の返還、乗換え、譲渡もしくは割当時に支払われる価格または取締役が随時決定するその他の事項に関する制限を付して発行され、または発行後に付加されることがあるが、かかる権利または制限は同一のクラスのすべての投資証券に付されるとは限らない。

取締役会は、一つのサブ・ファンドに連動するクラスの投資証券を複数設定することができる。これにより、例えば、累積型投資証券および分配型投資証券、異なる取引通貨を有する投資証券、または同一のサブ・ファンドに連動する元本および／もしくは収益への参加に関し異なる特徴を有する投資証券を設定することができ、更に、異なる手数料体系を導入することも可能である。また、取締役会は、いつでも、特定のクラスを廃止し、または関連するクラスの投資主に対する30日以上的事前通知を行った上で、当該クラスと同一のサブ・ファンドの他のクラスの併合を決定する権限を有する。定款上、クラス投資証券に付随する権利の一定の変更は、当該クラス投資証券の保有者によるクラス投資主総会の承認をもってのみ行われることができるものとされている。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



b. ファンドおよびファンドの関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の 役割	契約等の概要
ブラックロック・グローバル・ ファンズ (BlackRock Global Funds)	ファンド (外国投資法人)	1962年6月14日付定款（複数回にわたり改訂され、直近では2019年2月4日改訂済）の下で変動資本を有する会社型の投資信託の形態で設立。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻しおよび乗換えならびに純資産価格の計算について規定している。
ブラックロック（ルクセンブルグ） エス・エー (BlackRock (Luxembourg) S.A.)	運用会社	2005年9月16日付でファンドとの間で運用会社契約（注1）を締結（2016年10月13日改訂済）。2010年法に基づく、運用会社の職務および責任について規定している。
ブラックロック・ インベストメント・マネジメント・ エルエルシー (BlackRock Investment Management, LLC)	投資顧問会社	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドについて、2018年11月30日付で運用会社との間で投資顧問契約（注2）を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク (BlackRock Financial Management, Inc.)	投資顧問会社	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドについて、2009年9月1日付で運用会社との間で投資顧問契約（注2）を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ブラックロック・ インベストメント・マネジメント (UK) リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited)	投資顧問会社	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドについて、2009年8月7日付で運用会社との間で投資顧問契約（注2）を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・ メロンSA/NV、 ルクセンブルグ支店 (The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)	保管銀行 ファンド会計会社	2019年2月11日付でファンドとの間で保管契約（注3）を締結。2010年法に基づくファンド資産の保管業務について規定している。 2019年2月11日付で運用会社との間で管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約（注4）を締結。2010年法に基づくファンドの会計業務について規定している。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
J.P. モルガン・エスイー、 ルクセンブルグ支店 (J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch)	登録・名義書換事務 代行会社	2005年9月16日付で運用会社との間で登録・名義書換事務代行契約（注5）を締結。ファンドの登録・名義書換事務代行業務について規定している。
ブラックロック・ インベストメント・マネジメント（U K）リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited)	主販売会社	2016年2月4日付で運用会社との間で販売契約（注6）を締結。投資証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供について規定している。
U B S アセット・マネジメント・スイ ス・エイ・ジー（チューリッヒ） (UBS Asset Management Switzerland AG (Zurich))	総販売会社	2009年4月5日付でブラックロック・インベストメント・マネジメント（U K）リミテッド（以下「主販売会社」という。）との間で提携契約（以下「提携契約」という。）（注7）を締結。販売会社の選任等の総販売会社としての業務について規定している。
UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社	代行協会員および 日本における 販売会社	2018年11月26日付および2021年7月8日付でファンドとの間で代行協会員契約（注8）を締結。ファンドの代行協会員業務について規定している。 2018年11月26日付で主販売会社とU B S 証券株式会社の間で投資証券販売・買戻契約（注9）を締結（2020年12月14日付および2021年7月12日付で変更済。また、2021年5月13日付更改契約（2021年8月10日効力発生）により更改済）。日本におけるファンド証券の販売および買戻し業務について規定している。

（注1）運用会社契約とは、ファンドによって任命された運用会社が、ファンドの投資運用、管理およびファンドの市場開拓に関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託する契約をいう。

（注2）投資顧問契約とは、運用会社によって任命された投資顧問会社が、ファンドに対し一任勘定の投資顧問業務を提供することを約する契約をいう。

（注3）保管契約とは、ファンドの保管銀行として任命された保管銀行がファンド資産の保管会社として行為することを約する契約をいう。

（注4）管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約とは、運用会社によって任命されたファンド会計会社が、決済業務ならびに純資産価格の計算、ファンド会計等の会社会社業務を行うことを約する契約をいう。

（注5）登録・名義書換事務代行契約とは、運用会社によって任命された登録・名義書換事務代行会社が、名義書換事務等を行うことを約する契約をいう。

（注6）販売契約とは、運用会社によって任命された主販売会社が、投資証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務を提供することを約する契約をいう。

（注7）提携契約とは、総販売会社による、ファンド証券の販売および自らの支店および子会社のファンドの販売会社としての選任等について定めた契約をいう。

（注8）代行協会員契約とは、ファンドによって任命された日本における代行協会員がファンド証券に関する目論見書の配布およびファンド証券1口当たり純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

(注9) 投資証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的で、提携契約に従い選任された販売会社が、日本の法令・規則、英文目論見書、提携契約ならびにサブ・ファンドに関する有価証券届出書および日本の目論見書の記載に準拠してファンド証券を販売することを約する契約をいう。投資証券販売・買戻契約は、提携契約に従い締結され、提携契約と共に効力を有する。

(4) 【外国投資法人の機構】

a. 外国投資法人の統治に関する事項

i. 外国投資法人の機関の内容

定款に基づき、3名以上の取締役により構成される取締役会がファンドを管理する。取締役はファンドの投資主である必要はない。取締役の過半数が、税法の目的上の連合王国居住者で構成されてはならない。取締役は年次投資主総会において次の年次投資主総会が終了するまでの期間について投資主によって選任されるものとし、後任者が選任されるまではその地位に留まるが、年次投資主総会の決議により理由のいかんを問わずいつでも解任および／または変更されることがある。

取締役会は、互選により、会長1名を選出することができる。また、互選により一または複数の副会長を選出することができる。取締役会は、また秘書役を選任する。秘書役は、取締役である必要はない。秘書役は、取締役会議事録および投資主総会議事録の保管に責任を有する。取締役会は、ファンドの運営管理上必要と思料されるファンドの役員を随時任命することができる。かかる任命は、取締役会によっていつでも取り消すことができる。役員は、ファンドの取締役または投資主であることを要しない。任命された役員は、定款に別途規定される場合を除き、取締役会により付与される権限および義務を有する。

取締役会は、一または複数の委員会を設置できる。かかる委員会の構成、構成員の権限、選任、退任、報酬および委任期間、ならびに委員会の手続規則は、取締役会により定められる。取締役会は、委員会の監督につき責任を負う。取締役会は、ファンドの日常の運営および業務を行う権限ならびにファンドの方針およびファンドの目的を推進する行為を遂行する権限を、自然人または法人に委任することができ、かかる自然人または法人は取締役会構成員であることを要しない。

取締役会開催の通知またはその他の通信媒体によりなされる通知は、緊急時を除き少なくとも会議開催時刻の24時間以上前にすべての取締役にあてて書面によりなされるものとする。緊急の場合には、当該緊急事由について招集通知に記載するものとする。各取締役の書面またはその他の通信媒体による同意により招集通知は省略することができる。取締役会の決議により予め採択された予定表に明記された時間および場所で開催されるものについては、各々について個別の通知をする必要はない。

取締役は、書面またはその他の通信媒体により別の取締役を指名して、取締役会に代理出席させることができる。取締役はまた、書面、ファックスまたはその他の通信媒体により投票を行うことができる。取締役は、更に、会議電話およびビデオ会議により取締役会に参加することができる。

取締役会は、最低2名の取締役が、取締役会に出席し、またはビデオ会議もしくは会議電話により参加する場合にのみ、有効に審議または行為することができる。決議は、当該会議の出席もしくは代理出席、またはビデオ会議もしくは会議電話による参加の取締役の多数決により行われるものとする。決議における議決権の行使が同数の場合、議長が賛否を決する。

持回り決議方式による全会一致の行為をする取締役は、書面または電話を含むその他の通信媒体による一もしくは複数の個別証書により同意を表明することができる。ただし後者の場合には、当該議決権行使は議事録において適法な書面とされる。かかる持回り決議により遂行される決議の日付は、最後の取締役が署名した日とする。

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分についてすべての行為を行うことができる広範な権限を付与されている。法律または定款において明示的に投資主総会に留保されていない権限はすべて取締役会が有する。

ii. 内部管理の体制

運用会社は、以下の事項を含むファンドのすべての管理事務および運用業務について責任を負っている。

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

業務	法人名
ファンド会計会社業務 ^(注)	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店
名義書換事務代行業務	J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店
販売業務	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド

(注) ファンドは、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店を保管銀行として任命しているが、運用会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店をファンド会計会社に任命している。

iii. 取締役の業務執行の監督の体制

定款に基づき、3名以上の取締役（ファンドの投資主である必要はない。）により構成される取締役会がファンドを管理する。

iv. 会計監査の体制、業務執行監督との連携

ファンドの会計監査はファンドの会計会社に委託されている。かかる業務の監視は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフにより日々行われている。

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

- ・ファンドのために遂行された業務に関するファンドの会計法人により提供された報告書のブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーによる日々の精査
- ・ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフとファンドの会計法人との月次会議

v. 関係会社に対する管理体制の整備の状況

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従い投資信託運用会社として認可されている。ファンドは、運用会社との間で運用会社契約を締結している。この契約に基づき、運用会社は、ファンドの日々の運用につき委任され、直接または他への委託により、ファンドの投資運用、管理事務およびサブ・ファンドの販売促進に関するあらゆる運営上の役割を果たす責任を負っている。

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

a. 投資運用の監視

運用会社は、投資顧問会社、ブラックロック委員会、ブラックロック・リスクおよび計量分析チーム、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店等（様々なリスク管理）の監視を行う。

b. 管理事務代行会社の監視

すべての会議について、適時に運用会社に報告される。運用会社は、取締役会にその精査のために、連結報告書を送付する。その後、運用会社の取締役会は、ファンドの取締役会に、その結果を報告する。

c. 名義書換事務代行会社の監視

名義書換事務代行会社から受領される情報の構造的精査の様式を主とする日々の高度な水準の手続が、取引日の翌日に主として実行される。一部の例外事項は、運用会社およびその取締役会の両方に送付される。運用会社取締役会は、ファンドの投資主の利益になる行為を決定し、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに即時の救済行為を要請する行動をとることができる。

b. 外国投資法人の運用体制**i. 投資運用の意思決定機構**

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分の一の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

取締役会は、定款により投資主総会における投資主に対し明示的に付託されていない一切の事項に関連してファンドを代行する権限を有するものとし、またかかる一般通則を制限することなく、2010年法、（適用ある場合には）MMF規則およびその他の規則ならびに取締役会が定めるところにより課される投資制限の遵守を条件として、リスク分散の原則に基づき各サブ・ファンドおよびその組入証券に関する投資に係るファンドの方針および投資方針を決定する権限を有する。

特に、取締役会は、ファンドの方針を決定する権限を有する。ファンドの運用および業務の遂行は、当該投資または活動が、2010年法もしくは（認可されたマネー・マーケット・ファンドについては）MMF規則により課され、もしくは投資証券が公衆に販売される国々の法令により規定される、または取締役会決議により随時採択され投資証券の募集に関する目論見書に記載される投資制限に該当しないように行われる。

ii. 投資運用に関するリスク管理体制

ファンドは、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BRIM」という。）の投資監視プロセスおよびコントロールによる利益を享受する。

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムによるファンドの年次検証（ロングフォーム・レポーティングの一つ）に従って行われている。ロングフォーム・レポーティングは、CS SFに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

- ・BRIMのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。
- ・月次要約リスク分析および報告は、BRIMの業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・投資制限違反に関する月次要約報告は、BRIMにより、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・BRIMのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。

・全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。

B R I Mの業績・リスク管理部門は、およそ70人で構成され、プリンストン、ロンドン、東京およびメルボルンにチームが配されており、アメリカおよびヨーロッパ、中東アフリカおよびアジア環太平洋地域のリスクのヘッドと共にグローバルな機能を果たす世界的なリスク調整部門である。

これらのチームは、ファンドのサブ・ファンドについて運用地域に応じ責任が限定されており、当該地域内でファンドの運用分析を行う各地のリスクチームが運用する全商品について業績およびリスクを分析する。

（５）【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2025年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2025年12月末日現在の純資産総額およびファンド証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA 毎年分配型投資証券	1,208,444
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	33,678
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	166,438
クラスA 無分配投資証券	28,459,767
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	112,425
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	61,338
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,580,469
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	360,434
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	731
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,583,096
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	290,085
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	174,972
クラスA I 無分配投資証券	883,940
クラスC 無分配投資証券	16,012
クラスD 無分配投資証券	1,826,151
クラスD オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	323
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	347,076
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	896,855
クラスD 無分配英国報告型投資証券	3,638,551
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,407,349
クラスE 無分配投資証券	17,070,204
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,838,549
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	462
クラスI 無分配投資証券	4,031,992
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	637,624
クラスI 無分配英国報告型投資証券	5,062,138
クラスS 無分配英国報告型投資証券	10,449,451

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	748,711
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,312,212
クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	33,268
クラスS R 毎年分配英国報告型投資証券	44,513
クラスS R 無分配英国報告型投資証券	654
クラスS R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	409
クラスX 無分配投資証券	168,818
クラスZ 無分配英国報告型投資証券	501,572
クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,284

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第59会計年度末 (2020年8月末日)	909,043,574米ドル (142,319,862千円)	12,965,753口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	6,005,476,165米ドル (940,217,348千円)	70,229,795口
第61会計年度末 (2022年8月末日)	2,755,606,835米ドル (431,417,806千円)	54,506,693口
第62会計年度末 (2023年8月末日)	2,565,516,420米ドル (401,657,251千円)	48,077,137口
第63会計年度末 (2024年8月末日)	2,513,738,943米ドル (393,550,969千円)	40,037,896口
第64会計年度末 (2025年8月末日)	2,367,321,940米ドル (370,627,923千円)	30,222,265口
2025年12月末日	2,363,576,276米ドル (370,041,502千円)	28,459,767口

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	52,383
クラスA毎日分配型投資証券	7,346,317
クラスA毎月分配型投資証券	14,302,350
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,201,594
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	496,795
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	310,933
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	466,293
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	241,173
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,107,652
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	6,154,788
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,910,400
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	44,405
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	80,783,511
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	4,597,362
クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	5,627,094
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	1,350,501
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	383,775
クラスA無分配投資証券	6,078,513
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	179,687
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	118,665
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	77,119
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	65,569
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,447,153

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	6,274,151
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	10,815,930
クラスB無分配投資証券	318,398
クラスC毎日分配型投資証券	446,575
クラスC無分配投資証券	167,341
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	597,036
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	173,915
クラスD毎月分配型投資証券	8,315,307
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	300,160
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	220,509
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	203,787
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	70,649
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	84
クラスD無分配英国報告型投資証券	6,183,136
クラスE無分配投資証券	509,332
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	66,510
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	13,190
クラスI毎月分配型投資証券	4,214,646
クラスI無分配投資証券	26,271,065
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,680,295
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	47,505
クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	382
クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	3,614,940
クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	12,446,189
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	13,540,427
クラスSR無分配英国報告型投資証券	7,398,858
クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	10,668,589
クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	77,861
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	228,654
クラスXトータル・リターン分配型投資証券 ^(注)	500
クラスX無分配投資証券	5,637

（注）クラスXトータル・リターン分配型投資証券は、2025年10月9日に運用を開始した。以下同じ。

会計年度	純資産総額	クラスA毎月分配型投資証券 発行済投資証券総口数	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第59会計年度末 (2020年8月末日)	3,031,279,724米ドル (474,577,154千円)	16,062,099口	11,441,254口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	3,591,197,714米ドル (562,237,914千円)	24,737,631口	13,589,691口
第61会計年度末 (2022年8月末日)	2,357,372,193米ドル (369,070,191千円)	17,098,452口	8,990,579口
第62会計年度末 (2023年8月末日)	1,885,887,744米ドル (295,254,585千円)	13,275,536口	7,729,114口
第63会計年度末 (2024年8月末日)	2,012,249,592米ドル (315,037,796千円)	13,919,604口	8,512,303口
第64会計年度末 (2025年8月末日)	2,671,415,189米ドル (418,236,762千円)	14,530,992口	5,998,311口
2025年12月末日	2,793,298,828米ドル (437,318,865千円)	14,302,350口	6,078,513口

（６）【主要な投資主の状況】

サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は、これを開示すると欧州連合（以下「EU」という。）のデータ保護法に基づくファンドの義務に違反することとなるため、開示できない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

各サブ・ファンドの具体的な投資目的および方針は、サブ・ファンドの設定時に取締役会により決定される。各サブ・ファンドの投資は、ファンドの英文目論見書に詳細が記載されている、許可される投資に従って行われる。

投資顧問会社の裁量により、サブ・ファンドは、ヘッジ目的またはリスク管理目的のみならず総収益を増加するためにも金融派生商品および一定の為替戦略等の投資運用技法を利用する。サブ・ファンドは、それぞれの投資目的および方針に従い、投資目的または効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを利用することができる。

デリバティブ投資には、個別契約ならびにその他の固定金利、株式およびクレジット・デリバティブによる先物、オプション、金融商品の先渡契約および当該契約にかかるオプション、モーゲージTBAおよびスワップ契約（クレジット・デフォルト・スワップおよびトータル・リターン・スワップを含む。）が含まれる。別紙3には、各サブ・ファンドについて、トータル・リターン・スワップに服する可能性がある純資産価額の割合の最大値と予想値が記載されている。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）に依拠して、徐々に変化することがある。

投資顧問会社の裁量により、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、証券金融取引を用いる。

一部のサブ・ファンドは、集団投資スキーム（CIS）の受益証券およびその他の譲渡性のある証券にも投資することができる。投資目的および方針において、「譲渡性のある証券」についてのすべての言及には、「短期金融商品ならびに固定利付および変動利付証券」が含まれる。ただし、疑義を避けるために述べると、後者への言及は前者を包含しない。

いずれかの投資戦略および／またはいずれかのサブ・ファンドが「能力限界」となることがある。これは、サブ・ファンドまたはサブ・ファンドの投資戦略が、サブ・ファンドについての適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会がかかる制限により影響を受けるサブ・ファンドの投資証券の購入の制限を決定することができることである。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等」を参照のこと。

サブ・ファンドの投資対象

（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求し、ESG投資の原則に合致する方法で投資を行う。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を、主たる経済活動が新規または新興のテクノロジーの研究、開発、産出および／または流通で構成される世界中の会社の株式に投資する。

サブ・ファンドは、人工知能、コンピューティング、自動化、ロボット工学、技術分析、電子商取引、決済システム、通信技術、ジェネレーティブ・デザイン等の次世代のテクノロジーのテーマに重点を置く。

通常の市況において、サブ・ファンドは、大中小の時価総額を有する会社の株式のポートフォリオに投資する。サブ・ファンドの投資の大部分は、世界中の先進国に所在する会社に投資される可能性が高いものの、サブ・ファンドは、新興市場にも投資することができる。

サブ・ファンドは、ストック・コネクト・ファンドであり、ストック・コネクトを通じた投資により、総資産の20%を上限として、中国に直接投資することができる。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することがある。

サブ・ファンドの総資産は、後記に詳述されるESG方針に基づいて投資される。

更に、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドには、以下の定義、投資ルールおよび投資制限が適用される。

- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドの投資方針が、その総資産の70%を特定の種類または範囲の投資対象に投資するものとされる場合、その総資産の残りの30%の範囲内で、個別の投資方針に追加の制限を含む場合を除いて、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。
- ・ 新興国市場、ソブリン債務、ハイ・イールド証券、債券に投資するサブ・ファンドに関連するリスクおよびその他一切のリスクに関する詳細な情報について、投資者は、後記「3 投資リスク（1）リスク要因」の「リスク概論」および「特別リスク」の項目を参照するべきである。
- ・ サブ・ファンドが投資を行っている国の政府が発行および／または保証する債務証券が、本書の日付以降に非投資適格に格下げされた場合、関連するサブ・ファンドは、その投資目的および方針に従い、その純資産価額の10%超を当該有価証券に投資することができる（該当する場合に限る。）。
- ・ 投資方針において、特定の種類または範囲の投資対象に対して一定の投資を行うことが要件とされていても、市場が正常な状態にない場合にはかかる要件は適用されず、また、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しが行われる際は流動性リスクや市場リスクをヘッジするための特別の事情による影響を受けることがある。サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、投資制限に規定されているデリバティブ手法（外国為替に係るデリバティブを含む。）を使用することができる。
- ・ サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドの為替エクスポージャーは、通常ヘッジされない。サブ・ファンドの投資目的に「為替エクスポージャーは、柔軟に管理される」との記載がある場合、サブ・ファンドにおいて、投資顧問会社が為替運用およびヘッジ技法を定期的に用いることが想定されることがあることを意味している。用いられる技法には、サブ・ファンドのポートフォリオにおける為替エクスポージャーのヘッジまたは／および為替オーバーレイ等のより積極的な為替運用技法の使用が含まれることがある。ただし、これは、サブ・ファンドのポートフォリオの全部または一部が常にヘッジされているということを意味しない。
- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、規制された市場として認知されているMICEX-RTS証券取引所に上場されている有価証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
- ・ ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より以前に設定された既存の有価証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。

- ・ 「先進」市場または「先進」国との記載がある場合、これらは一般的に、経済的な豊かさ、発展度合い、流動性および市場へのアクセス性等の基準に基づいて、より先進的または成熟した市場または国とみなされる市場または国を指す。サブ・ファンドに関し「先進」と分類される市場および国は、変更されることがあり、オーストラリア、カナダ、日本、ニュージーランド、アメリカ合衆国（以下「米国」ということがある。）および西ヨーロッパ等の国および地域を含むことがあるが、これらに限定されない。
- ・ 「発展途上」または「新興」の市場または国との記載がある場合、これらは一般的に、経済および／または資本市場の発展の水準が低い、比較的貧しいまたは発展していない国の市場を指す。サブ・ファンドに関し「発展途上」または「新興」と分類される市場および国は、変更されることがあり、オーストラリア、カナダ、日本、ニュージーランド、米国および西ヨーロッパ以外の国または地域を含むことがあるが、これらに限定されない。
- ・ クラスター弾に関する条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスター爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止している。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスター爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求し、ESG投資の原則に合致する方法で投資を行う。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールド債券に投資する。サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある債券（非投資適格債券を含む。）に投資することができる。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、総資産の20%を上限として、投資適格格付か否かにかかわらず、ABSおよびMBSに投資することができる。これらには、資産担保コマーシャル・ペーパー、債務担保证券、モーゲージ担保证券、商業用不動産ローン担保证券、クレジットリンク債、不動産ローン投資コンジット、住宅ローン担保证券およびシンセティック債務担保证券を含むことがある。ABSおよびMBSの原資産には、ローン、リースまたは債権（ABSの場合にはクレジットカードの負債、自動車ローンおよび学生ローン、MBSの場合には規制および認可された金融機関が当初の債権者となった商業ローンおよび住宅ローン等）を含むことがある。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターンを高めるためにレバレッジを利用することができる。一部のABSは、直接証券に投資することなく様々な発行体の証券のパフォーマンスへのエクスポージャーを得るために、クレジット・デフォルト・スワップ等のデリバティブまたはかかるデリバティブのバスケットを利用して構築されることがある。

サブ・ファンドのディストレスト証券へのエクスポージャーは総資産の10%を上限とし、偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%を上限とする。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することがある。

サブ・ファンドの総資産は、後記に詳述されるESG方針に基づいて投資される。

サブ・ファンドのABS、MBSおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「3 投資リスク （1）リスク要因 特別リスク要因」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

更に、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドには、以下の定義、投資ルールおよび投資制限が適用される。

- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資方針が、その総資産の70%を特定の種類または範囲の投資対象に投資するものとされる場合、その総資産の残りの30%の範囲内で、個別の投資方針に追加の制限を含む場合を除いて、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。しかし、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、その総資産の10%を超えて株式に対して投資することができない。
- ・ 非投資適格ソブリン債務への投資
サブ・ファンドは世界中の政府および機関が発行する固定利付の譲渡性のある証券（債務証券とも呼ばれる。）等の幅広い有価証券に投資を行うことができる。かかるサブ・ファンドは、資本増価および／または保有する資産ポートフォリオからの収益の獲得を目指していることがある。かかるサブ・ファンドは、時として、かかる目標の達成のために、その純資産価額の10%超を一つの国の政府および機関が発行する非投資適格債務証券に投資することがある。
- ・ 「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業により発行されたハイ・イールド債務証券の市場価値に悪影響を及ぼす等、発行体が債務履行できるか否かについても、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。
- ・ サブ・ファンドは、その純資産価額の10%超を一つの国の政府または機関が発行する債務証券に投資した場合、当該有価証券の運用成績からより多くの悪影響を受けることがあり、また、その特定の国または地域に影響を及ぼす経済、市場、政治または規制上の単一の事象による影響も、より受けやすくなる。
- ・ 新興国市場、ソブリン債務、ハイ・イールド証券、債券に投資するサブ・ファンドに関連するリスクおよびその他一切のリスクに関する詳細な情報について、投資者は、後記「3 投資リスク（1）リスク要因」の「リスク概論」および「特別リスク」の項目を参照するべきである。
- ・ サブ・ファンドが投資を行っている国の政府が発行および／または保証する債務証券が、本書の日付以降に非投資適格に格下げされた場合、関連するサブ・ファンドは、その投資目的および方針に従い、その純資産価額の10%超を当該有価証券に投資することができる（該当する場合に限る。）。
- ・ 投資方針において、特定の種類または範囲の投資対象に対して一定の投資を行うことが要件とされていても、市場が正常な状態にない場合にはかかる要件は適用されず、また、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しが行われる際は流動性リスクや市場リスクをヘッジするための特別の事情による影響を受けることがある。サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、投資制限に規定されているデリバティブ手法（外国為替に係るデリバティブを含む。）を使用することができる。
- ・ サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- ・ 「為替エクスポージャーは、柔軟に管理される」との記載がある場合、サブ・ファンドにおいて、投資顧問会社が為替運用およびヘッジ技法を定期的に用いることが想定されることがあるこ

とを意味している。用いられる技法には、サブ・ファンドのポートフォリオにおける為替エクスポージャーのヘッジまたは／および為替オーバーレイ等のより積極的な為替運用技法の使用が含まれることがある。ただし、これは、サブ・ファンドのポートフォリオの全部または一部が常にヘッジされているということの意味しない。

- ・ U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、規制された市場として認知されているM I C E X－R T S証券取引所に上場されている有価証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
- ・ U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より以前に設定された既存の有価証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。
- ・ 「非投資適格」または「ハイ・イールド」とは、格付を付与されていないか、証券の取得時点において、一以上の公認の格付機関によってB B＋（スタンダード・アンド・プアーズによる場合）またはこれと同等以下の格付を付与された債務証券、または運用会社が（適用ある場合には、信用度評価内部手続きに基づき）それと同等の信用を有すると判断する債務証券をいう。
- ・ サブ・ファンドが投資する譲渡性のある固定利付債券には、A B SおよびM B Sが含まれることがある。現在かかる資産に投資を行い得るサブ・ファンドについては、当該サブ・ファンドの投資方針中にその旨の言及が含まれる。リザーブ・ファンドは、M M F規則の要件を充足する証券化商品および資産担保コマーシャル・ペーパーにのみ投資を行うことができる。
- ・ クラスター弾に関する条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスター爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止している。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスター爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

環境・社会・ガバナンス統合

投資顧問会社は、そのプロセスにおいて多くの投資リスクを考慮する。顧客にとって最適なリスク調整後のリターンを追求するため、投資顧問会社は、ポートフォリオに影響を与える可能性がある重要なリスクおよび機会を管理する。これには、入手可能である場合には、財務的に重要な環境・社会・ガバナンス（E S G）のデータまたは情報も含まれる。E、Sおよび／またはGのデータまたは情報とは、企業の長期的な業績遂行能力に影響を与える可能性があるE、Sおよび／またはGの問題に関するあらゆるデータまたは情報をいう。企業は、外部報告または財務報告を通じて、E S G問題を自社のビジネスモデルにとって財務上重要であると自己認識することがある。ポートフォリオ・マネージャーは、企業のリスク、機会、パフォーマンス、ボラティリティ等に影響を与えるため、E S G問題を投資プロセスにとって財務上重要であると認識することがある。環境問題の例としては、水利用、土地利用、廃棄物管理および気候リスクが含まれるが、これらに限定されない。社会問題の例としては、人材管理、企業が事業を展開しているコミュニティへの影響、顧客ロイヤルティおよび規制当局との関係が含まれるが、これらに限定されない。ガバナンス問題とは、取締役会が持続可能な長期的財務価値の創出を監督する中核的手段に関連するあらゆる事項をいう。ブラックロック・グループは、E S G統合を、顧客ポートフォリオのリスク調整後のリターンを高めることを目的として、財務上重要なE、Sおよび／またはGのデータまたは情報を全社的なプロセスに取り入れる実務として定義している。詳細については、ブラックロックのE S G統合ステートメントを参照されたい。

投資顧問会社は、調査プロセスにおける情報全体の枠組みの中で、E、Sおよび／またはGのデータおよび情報を考慮する。投資判断においてE、Sおよび／またはGのデータおよび情報がどの程度考慮されるかは、当該データまたは情報の重要度およびサブ・ファンドによって決定される。投資顧問会社

によるE S Gデータの評価は主観的なものとなる場合があり、新たに発生する持続可能性リスクや変動する市況に照らして経時的に変化することがある。

他の投資リスクや投資機会と同様に、E、Sおよび／またはGの要素の関連性は、発行体、セクター、商品、マンドートおよび対象期間によって異なることがある。投資アプローチによっては、この財務上重要なE、Sおよび／またはGのデータまたは情報が、リスク管理のみならず、デューディリジェンス、ポートフォリオもしくはインデックスの構築および／またはポートフォリオ監視プロセスの参考となることがある。このアプローチは、投資目的および投資方針に従ってサブ・ファンドの株主の最善の利益のためにサブ・ファンドを運用するという投資顧問会社の規制上および受託者としての義務と整合的である。

サブ・ファンドの文書に別段の記載がなく、またサブ・ファンドの投資目的および投資方針に別段の記載が含まれない限り、E S G統合により、サブ・ファンドの投資目的が変更されることはなく、投資顧問会社が投資可能な分野が制限されることはなく、また、E S Gまたはインパクトに重点を置いた投資戦略または排除スクリーニングがサブ・ファンドによって採用されることは示唆されていない。同様に、サブ・ファンドがどの程度持続可能性リスクの影響を受けるかは、E S G統合によっては決定されない。後記「3 投資リスク (1) リスク要因 持続可能性リスク」を参照のこと。

投資スチュワードシップ

ブラックロック・グループは、投資家が投資している投資戦略に一致した投資スチュワードシップ活動を通じて、投資家の財務的利益の向上を目指している。そのために、公開企業との対話、サブ・ファンドのための議決権行使、スチュワードシップに関する業界対話への貢献、およびスチュワードシップ活動に関する報告を行っている。

ブラックロック・グループのスチュワードシップ・アプローチは、以下の主要な要素で構成されており、以下に詳述される。

- ・グローバル原則
- ・エンゲージメント
- ・議決権行使

グローバル原則

スチュワードシップ・プログラムの主な焦点は、健全なコーポレート・ガバナンス慣行および財務的回復力の促進である。コーポレート・ガバナンスの基準および規範は、市場によって異なる場合もあるが、ブラックロック・グループの経験上、企業の株主に対する長期的な財務的価値創造能力に寄与する、グローバルに適用可能なコーポレート・ガバナンスの基本原則が存在する。これらのグローバル原則における重点分野には、取締役会および取締役（その有効性および構成を含む。）、株主提案（特に、財務的価値への影響）、ならびにサステイナビリティに関連する重要なリスクおよび機会が含まれる。

エンゲージメント

エンゲージメントは、企業のビジネスモデルならびに重大なリスクおよび機会をより深く理解する機会を提供するため、ブラックロック・グループのスチュワードシップ活動の中核をなす。重大なリスクおよび機会を評価する際、ブラックロック・グループは、企業のビジネスモデルおよび／または事業環境に特有で、長期的な財務パフォーマンスに影響を及ぼす可能性のある要因に焦点を当てている。

エンゲージメントは、特に企業の開示が十分に明確ではないもしくは完全でない場合、または経営陣のアプローチが投資家の財務的利益と一致していないように見える場合、ブラックロック・グループの議決権行使の意思決定に影響を与えることもある。

ブラックロック・グループのエンゲージメントの優先事項は、企業と最も頻繁にエンゲージメントを行うテーマを反映している。これらのテーマには関連性があり、ビジネスにおける重大なリスクまたは機会の源泉となっている。これらのテーマは、以下に重点を置いている。

- ・ 取締役会の品質および有効性：取締役会のパフォーマンスを評価する。これは、企業の長期的な財務的成功および株主の経済的利益の保護に不可欠である。
- ・ 戦略、目的および財務的回復力：取締役会および経営陣が企業の目的に沿った事業上の意思決定を行い、必要に応じて戦略を調整する方法を理解する。
- ・ 財務的価値創造に沿ったインセンティブ：報酬方針および結果ならびに株主の財務的利益との関連性に関する企業の開示情報を評価する。
- ・ 気候および自然資本：企業が、ビジネスモデルやセクターの観点から、気候に関連する重大なリスクおよび機会に対するアプローチおよび監督、ならびに自然に関連する重大なリスクおよび機会をどのように管理しているかを理解する。
- ・ 企業が人々に与える影響：企業が人的資本管理にどのようなアプローチを取っているか、および企業にとって重大な人権問題をどのように管理しているかを理解する。

議決権行使

ブラックロック・グループは、企業が投資家の長期的な財務的利益にどのように貢献しているかについて、支持または懸念を表明するために議決権を行使する。ブラックロック・グループの地域別議決権行使ガイドラインでは、一般的な議決権行使に関する事項についての方針が定められている。ブラックロック・グループは、企業が事業を展開している文脈を考慮しているため、これらのガイドラインは規範的なものではない。

報告

ブラックロック・グループは、スチュワードシップ活動に関する定期的な報告を行っており、その報告書は、スチュワードシップ方針および活動に関する包括的な資料ライブラリの一部として、<https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship>にてアクセス可能である。

S F D R

S F D Rは、サステイナブル投資に関する実績に基づき、投資ファンドの戦略を以下の3つに分類している。

第6条ファンドとは、持続可能性に係るリスクについて不問とする投資ファンドをいう。

第8条ファンドとは、その特性の一つとして、環境もしくは社会的投資、またはその両者を組み合わせた投資を行う投資ファンド（グッド・ガバナンス慣行を遵守する企業を投資対象とすることを条件とする。）をいう。

第9条ファンドとは、サステイナブル投資をその投資目的とする投資ファンドをいう。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、それぞれ第8条ファンドに分類される。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む第8条ファンドおよび第9条ファンドのすべてについて、ブラックロック・グループは、関連するデータが利用可能な場合には、また対象となる投資の種類に応じて、S F D Rに概説されているグッド・ガバナンスの基準に従って、対象となる企業への投資を評価している。これらの基準は、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関連するものである。ブラックロック・グループは、サブ・ファンドに適用される特定のE S G戦略に応じて、対象となる発行体の持続可能性関連の特性の評価において、グッド・ガバナンスに関連するその他の要因を考慮することがある。

ブラックロック・グループは、関連する情報が入手可能な場合には、第三者のマネジャーを含む、委託先マネジャーのグッド・ガバナンス評価の枠組みを評価する。

ブラックロック・グループは、S F D Rに規定された期限までに、サブ・ファンドに関するサステナビリティへの主要な悪影響についての透明性の要件を遵守する方針である。

タクソノミー規則

第8条ファンドおよび第9条ファンドの場合（ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む。）

第8条ファンドおよび第9条ファンドには、当該第8条ファンドおよび第9条ファンドのために選択された、タクソノミー規則第3条に基づく環境的に持続可能な経済活動（以下「環境的に持続可能な経済活動」という。）への投資の割合（タクソノミー規則の定義する実現活動（enabling activities）および移行活動（transitional activities）の割合の詳細を含む。）を開示することが義務づけられる。

技術審査基準（T S C）は、2021年12月9日に最終決定がなされ（最初の二つのタクソノミー環境目標である気候変動の緩和および気候変動への適応に関するものである。）、残る四つのタクソノミー環境目標はまだ施行されていない。これらの詳細な基準は、各投資について、複数の具体的なデータポイントが利用可能であることを必要とする。英文目論見書の日付現在において、ブラックロック・グループがT S Cを用いた投資評価を行うことを可能とする、信頼できて適時かつ検証可能で利用可能データは十分に存在しない。

更に、環境的に持続可能な投資の割合の計算方法およびこれらの開示のためのテンプレートを定める、S F D Rに基づく規制技術基準（R T S）は、まだ効力発生していない。英文目論見書の日付現在において、ブラックロック・グループは、サブ・ファンドのタクソノミー適合性について標準化された比較可能な開示を提供することができない。

ブラックロック・グループは、タクソノミー規則第9条に定める環境目標について、ならびに当該第8条ファンドおよび第9条ファンドの投資対象がどのように、またどの程度、環境的に持続可能な経済活動に関連するかについて、信頼できるデータを自らが収集することはできないと考えている。したがって、これらの第8条ファンドおよび第9条ファンドは、上記で言及された活動への投資を行うことができるものの、現在のところ、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準に沿った投資対象に、その資産の0%を超えて投資を行うことを約束するものではない。

ブラックロック・グループは、状況を積極的に注視しており、サブ・ファンドの投資に関する信頼できて適時かつ検証可能なデータを十分に入手したと（その裁量により）評価した際には、上記の点について更新するものとし、その際には英文目論見書または関連ある補足書類を適宜更新する。より詳細な情報については、ウェブサイト（<https://www.blackrock.com/corporate/literature/prospectus/eu-taxonomy.pdf>）を参照のこと。

S F D R契約締結前開示書面

S F D Rに従い第8条ファンドまたは第9条ファンドと分類されるサブ・ファンドに関する契約締結前開示書面（以下「P C D」という。）は、後記「別紙4 S F D R契約締結前開示書面」に記載される。

主要な悪影響（以下「P A I」という。）の考慮

投資顧問会社は、投資対象の選択を決定する際に、P A I データを含む様々なデータソースへのアクセスを有する。ただし、ブラックロック・グループは、すべてのポートフォリオに関してE S Gリスクを考慮し、かかるリスクは、P A I と関係する環境問題または社会問題と一致することがあるが、S F D R契約締結前開示書面に別段の記載がない限り、サブ・ファンドは、その投資対象の選択において、P A I を考慮することを約束するものではない。

ブラックロックE M E Aベースライン・スクリーン・ポリシー

ベースライン・スクリーン・ポリシーがサブ・ファンドに適用される場合、投資顧問会社は、以下を含むがこれらに限定されない特定のセクター（特定の収益基準が設定される場合もある。）にエク

ポーチャーまたは関連を有すると投資顧問会社が判断する法人発行体に対する直接投資（該当する場合）を制限および／または除外することを追求する。

- （i）論争となっている兵器の製造
- （ii）一般市民への小売を目的とした銃器または小火器弾薬の販売または製造
- （iii）特定の種類の化石燃料の抽出および／またはそれらを原料とした発電
- （iv）たばこ製品の生産またはたばこ関連製品に関する特定の活動
- （v）深刻な論争に巻き込まれているか、または自身の商慣行および企業活動に関する世界的に認められた規範に違反していると見なされる企業

投資顧問会社は、E S G基準の分析を行うために、投資顧問会社および／もしくはその関連会社が社内で作成したデータ、または1社もしくは複数の第三者E S G調査会社が提供したデータを使用することがある。

投資時点で適合していた既存の持分がその後不適格となった場合、合理的な期間内に売却される。

E S Gファンドは、上記のE S G基準を充足しない発行体に対して限定的なエクスポージャー（世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、集団投資スキーム（C I S）の投資証券または受益証券、ならびに固定利付証券を含むが、これらに限定されない。）を取得することがある。

投資顧問会社が随時適用する制限および／または除外（特定の限界基準を含む。）の完全なリストについては、ウェブサイト（<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>）を参照のこと。

投資顧問会社は、データが改善され、このテーマに関する研究がより多く利用可能になるにつれて、ブラックロックE M E Aベースライン・スクリーン・ポリシーが徐々に進化していくと考えている。完全なリストは、投資顧問会社の裁量により随時修正され、（それにより本項の記載が変更される場合を除いて）投資主に通知されることなく実施されることがある。

ストック・コネクト

上海・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、上海証券取引所およびチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、深セン・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、深セン証券取引所およびチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、それぞれ中国と香港との間で相互に株式市場へのアクセスを実現することを目的としている。

上海・香港ストック・コネクトは、上海・香港ストック・コネクトの下でノースバウンド上海トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクにより構成されている。ノースバウンド上海トレーディング・リンクの下で、香港および海外の投資者（ストック・コネクト・ファンドであるネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドを含む。）は、香港のブローカーおよび香港証券取引所により設立された証券会社を通じ、上海証券取引所に売買注文を送付することにより、上海証券取引所に上場されている投資適格を有する証券の売買を行うことができる。上海・香港ストック・コネクトの下のサウスバウンド香港トレーディング・リンクの下で、中国の投資者は、香港証券取引所に上場されている特定の証券の売買を行うことができる。

上海・香港ストック・コネクトの下で、ストック・コネクト・ファンドは、香港のブローカーを通じて上海証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「S S E証券」という。）の売買を行うことができる。かかる投資適格証券には、随時上海180指数（SSE 180 Index）および上海380指数（SSE 380 Index）に含まれる株式、ならびにこれらの各指数には含まれていないものの対応するH株が香港証券取引所に上場されているすべての上海証券取引所上場中国A株が含まれる。ただし、以下のものを除く。

- ・ 人民元で取引されていない上海証券取引所上場株式
- ・ 「リスク警告ボード」に含まれる上海証券取引所上場株式

また、香港および海外の投資者は、定期的な審査で該当する基準を満たし、上海・香港ストック・コネクトのノースバウンド取引適格ETFとして認められた、上海証券取引所上場の適格ETFにつき取引することができる。ノースバウンド取引適格ETFを決定するための定期的な審査は、6か月ごとに行われる。

投資適格証券のリストは、中国の規制当局による審査および承認を経て、随時変更されることがある。

取引は、随時公布される規則に従い行われる。上海・香港ストック・コネクトの下で行われる取引は、1日当たりの投資枠（以下「日次投資枠」という。）に服する。上海・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド上海トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクは、それぞれの日次投資枠に服する。日次投資枠については、ストック・コネクトの下で行われる日々の国際的取引の買付純額に対して上限が設けられている。

深セン・香港ストック・コネクトは、深セン・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド深セン・トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクにより構成されている。ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの下で、香港および海外の投資者（適用ある場合、ストック・コネクト・ファンドを含む。）は、香港のブローカーおよび香港証券取引所により設立された証券会社を通じ、深セン証券取引所に売買注文を送付することにより、深セン証券取引所に上場されている投資適格を有する証券の売買を行うことができる。深セン・香港ストック・コネクトの下のサウスバウンド香港トレーディング・リンクの下で、中国の投資者は、香港証券取引所に上場されている特定の証券の売買を行うことができる。

深セン・香港ストック・コネクトの下で、ストック・コネクト・ファンドは、香港のブローカーを通じて深セン証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「S Z S E証券」という。）の売買を行うことができる。かかる投資適格証券には、時価総額が60億人民元以上の深セン証券取引所コンポーネント・インデックスおよび深セン証券取引所スモール／ミッド・キャップ・イノベーション・インデックスの構成銘柄ならびに中国A株および中国H株の両方を発行している企業の深セン証券取引所上場株式すべてが含まれる。ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの初期段階においては、ノースバウンド深セン・トレーディング・リンクの下で深セン証券取引所のチャイネクスト・ボードに上場された証券を売買する適格性を有する投資者は、関連する香港の規則および規制に定義される特定機関投資家に限定される。

また、香港および海外の投資者は、定期的な審査で該当する基準を満たし、深セン・香港ストック・コネクトのノースバウンド取引適格ETFとして認められた、深セン証券取引所上場の適格ETFにつき取引することができる。ノースバウンド取引適格ETFを決定するための定期的な審査は、6か月ごとに行われる。

投資適格証券のリストは、中国の規制当局による審査および承認を経て、随時変更されることがある。

取引は、随時公布される規則に従い行われる。深セン・香港ストック・コネクトの下で行われる取引は、日次投資枠に服する。深セン・香港ストック・コネクトの下のノースバウンド深セン・トレーディング・リンクおよびサウスバウンド香港トレーディング・リンクは、それぞれの日次投資枠に服する。日次投資枠については、深セン・香港ストック・コネクトの下で行われる日々の国際的取引の買付純額に対して上限が設けられている。

香港取引所の100%子会社である香港証券決済機構およびチャイナクリアは、それぞれの市場参加者および投資者によって行われる売買について、決済、清算を行い、保管業務、ノミニエ業務その他の売買に関連する業務を提供する責任を負う。ストック・コネクトを通じて取引されるS S E証券およびS Z S E証券について株券は発行されておらず、投資者が証券を物理的に保有することはない。

香港証券決済機構は、チャイナクリアの混蔵保管株式口座内のS S E証券およびS Z S E証券につき所有権を有さないが、S S E証券およびS Z S E証券の株式登録機関であるチャイナクリアは、S S E

証券およびS Z S E証券について香港証券決済機構が企業活動に関する株主権の行使を取り扱う場合、香港証券決済機構をその投資主として取り扱う。

U C I T Sの要請に基づき、保管銀行は、そのグローバル・カストディ・ネットワークを通じてサブ・ファンドの中国国内にある資産を保管しなければならない。かかる保管業務は、保管されている非現金資産を法的に分別して管理すること、ならびに保管銀行がその委託先を通じて保管されている資産の性質および金額、各資産の所有者および各資産の権原証書の保管場所を明確に特定して記録する適切な内部管理システムを維持することを定めた、C S S Fの条件に基づき実施される。

ストック・コネクトの下で、香港および海外の投資者は、S S E証券およびS Z S E証券の売買および決済を行う際には、上海証券取引所、深セン証券取引所、チャイナクリア、香港証券決済機構または関連する中国本土の当局により課される手数料および賦課金に服する。取引手数料および賦課金に関する詳細情報は、ウェブサイト（https://www.hkex.com.hk/mutual-market/stock-connect?sc_lang=en）において入手可能である。

ドイツの税制規則－エクイティ・ファンド

運用会社は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドを含む一定のサブ・ファンドについて、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第6項および第7項に基づく「エクイティ・ファンド」のとしての地位を維持する意向である。したがって、本書の日付現在において、本書の他の規定（後記「（4）投資制限」を含む。）にかかわらず、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド（該当する他のサブ・ファンドと総称して、以下「エクイティ・ファンド」という。）は、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に従い、継続して、その総資産の50%超を、以下に定義される株式に直接投資する。

サブ・ファンドの「総資産」とは、各サブ・ファンドの債務を考慮しない当該サブ・ファンドの資産の価値として定義されている（ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第9項a第1文）。

企業活動、買付申込み／買戻し、指数のリバランシングおよび市場の変動により、サブ・ファンドが上記の株式投資水準を一時的に充足しなくなることがある。かかる場合、サブ・ファンドは、水準不足を把握した後不当に遅滞することなく、指定投資水準を再設定するために可能かつ合理的な措置を講じる。サブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ運用を目的として証券貸付を行うこともある。上記の株式投資水準は、貸付対象の株式を除いたものである。

上記の比率数値の目的上、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に基づく「株式」とは、以下を意味する。

- i. 証券取引所での公式取引が認められているか、または組織化された市場（一般に認知され、公開され、適正かつ適切な方法で運営される市場）に上場されている法人の株式
- ii. 不動産会社以外の法人で以下に掲げるものの株式
 - a. 加盟国またはE E A（欧州経済領域）加盟国の居住者であり、当該加盟国において法人に対する所得課税の対象であり、免税対象ではないもの、もしくは
 - b. 上記以外のいずれかの他の国に居住しており、当該国において法人に対し少なくとも15%の税率による所得税が課され、かかる税が免除されないもの、または
- iii. エクイティ・ファンド（継続して、その総資産の50%超を株式に直接投資するファンド）のファンド・ユニットのうち、エクイティ・ファンド・ユニットの価値の51%超を占めるもの、または、エクイティ・ファンドの投資状況がより高い最低株式投資を規定している場合には、エクイティ・ファンド・ユニットの価値の高い方のそれぞれの割合を株式として斟酌する。

上記に定める投資水準を計算する目的上、サブ・ファンドは、週に1回以上の頻度で評価が行われることを条件として、各評価日に公表される対象ファンドの実際の株式割当を考慮することもできる。

上記の比率数値の目的上、以下のものは、ドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第8項に基づく「株式」には該当しない。

- i. パートナーシップの株式（パートナーシップ自体が法人の株式を保有している場合を含む。）
- ii. ドイツ投資税法第2条第9項第6文に基づき不動産としての適格性を有する法人の株式
- iii. 所得税が免除される法人が利益を分配している限りにおける、これらの法人の株式。ただし、当該分配が少なくとも15%の課税対象であり、かつ、当該投資ファンドがかかる課税を免除されない場合を除く。
- iv. 次に掲げる法人の株式
 - a. その所得のうち直接もしくは間接に法人の株式に由来するものが10%を超える法人であって、上記ii a. もしくはb. の要件を充足しないもの、または
 - b. 上記ii a. もしくはb. の要件を充足しない法人の株式を直接または間接に保有しているもの（その額が当該法人の市場価値の10%を超える場合に限る。）

上記は、本書の日付現在における、関連するドイツの税法に関する運用会社の見解を反映したものである。法律は改正に服するため、これらの数値は予告なく調整されることがある。

投資者は、サブ・ファンドがドイツ投資税法（2018年1月1日施行）第2条第6項および第7項に基づき「エクイティ・ファンド」としての地位を取得することの影響について、自らの税務アドバイザーに問い合わせる必要がある。

第2の柱

OECDは、多国籍企業に対する最低課税水準を確保する制度（以下「第2の柱」という。）の導入に関する作業文書を公表した。第2の柱ルール（OECDの2021年「経済のデジタル化に伴う税務上の課題－グローバルな税源浸食防止モデルルール（第2の柱）：BEPSに関する包括的枠組み」（モデルルール）、EU域内の多国籍企業グループおよび大規模国内グループに対する世界的な最低課税水準の確保に関する2022年12月14日付理事会指令（EU）2022/2523（第2の柱指令）、ならびにEU域内および域外のあらゆる法域における現在または将来の類似または関連する立法ならびに各法域におけるこれに関連する現在または将来の立法、規制、ガイダンスまたは公式解釈）は、法域ごとに算定された実効税率が第2の柱で規定された最低税率を下回る場合に、大規模な多国籍企業（MNE）グループが事業を展開する各法域において生じる所得に対しトップアップ税を課すことで、最低限の税額を支払うことを確保することを目的としている。

投資家の事業体または該当する場合にはその最終親会社とその連結財務諸表においてサブ・ファンドを連結する（または連結するとみなされる）場合、サブ・ファンドが第2の柱による課税対象となるリスクがある。

サブ・ファンドが第2の柱の適用対象とされる場合、納税額の増加または控除否認の可能性により、そのストラクチャーにおける実効税率が上昇する可能性がある。税務コンプライアンス費用も増加する可能性があり、投資家へのリターンに悪影響を及ぼすことがある。サブ・ファンドが第2の柱による納税義務を負うことになった場合には、投資家への分配可能額が減少することがある。

各投資家は、当該投資家に関連する連結財務諸表における（みなし）連結の結果としてサブ・ファンドが被る可能性のある第2の柱による納税義務および税務コンプライアンス費用について、要求に応じてサブ・ファンドを補償することに同意する。

ファンドへの投資の結果として、投資家の事業体または該当する場合には当該事業体が属する多国籍企業グループのレベルにおいて第2の柱による納税義務が発生する場合、当該納税義務はそれを生じさせた投資家のみが負担するものとする（サブ・ファンドまたはその他の投資家により負担されるものではない。）。投資家は、自己の連結財務諸表においてサブ・ファンドを項目ごとに連結する必要があるか否かを含め、各サブ・ファンドへの投資に関連する自らの第2の柱の税務ポジションを評価する責任を負う。投資家は、かかる（みなし）連結要件が特定され次第、ブラックロック・グループに通知しなければならない。

ブラックロック・グループは、投資によりサブ・ファンドのレベルで第2の柱による追加的な納税義務が生じ、および／またはサブ・ファンドについて追加的な届出もしくは遵守義務が生じる場合、投資家の投資株式を償還する権利を留保する。

新規株式公開への投資

サブ・ファンドが新規株式公開（以下「IPO」という。）または新規発行債券に投資する場合、新規株式公開または新規発行債券に関連する証券の価格は、確立された価格に比べ、より大きく、より予測不可能な価格変動にさらされることが多い。具体的には、IPO株式の市場価値は、先行する公開市場が存在しないこと、取引実績が浅いこと、取引可能な株式数が限られていること、発行体に関する情報が限られていること等の要因により、高いボラティリティを経験する可能性がある。また、サブ・ファンドは、IPO株式を一定期間保有することができるが、これによりサブ・ファンドの経費が増加することがある。IPO投資の中には、サブ・ファンドのパフォーマンスに即時的かつ重大な影響を及ぼすものもある。

投資顧問会社は、当該資産クラスへの投資が2010年法第41条第1項（d）に準拠しなければならず、そのため当初はトラッシュ比率に含まれる場合があることを確認する。

リスク管理

運用会社は、サブ・ファンドにつき、各ファンドがその戦略の結果得る金融派生商品からのグローバル・エクスポージャー（以下「グローバル・エクスポージャー」という。）を正確に監視および管理することを可能とするリスク管理プロセスを採用することを規則により義務づけられている。

運用会社は、各ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定し、市場リスクに起因するファンドの潜在的損失を管理するために、「コミットメント・アプローチ」または「バリュエ・アット・リスク・アプローチ」（以下「VaR」という。）という二つの計算方法のうち一つを用いる。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、後記のとおりである。

VaRアプローチ

VaR法は、一定の信頼水準（確率水準）において、一定期間にわたる通常の市場状況におけるサブ・ファンドの潜在的損失を測定する。運用会社は、かかる測定を行う目的上、99%の信頼区間および1か月の測定期間を用いる。

サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを監視および管理するために用いることのできるVaRには、「相対VaR」および「絶対VaR」の2種類が存在する。相対VaRは、サブ・ファンドのVaRを適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオのVaRで除し、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオのグローバル・エクスポージャーと比較し、また範囲を限定して参照することを可能とする。規則は、サブ・ファンドのVaRが、そのベンチマークのVaRの2倍を超えてはならないことを規定する。絶対VaRは、ベンチマークまたは参照ポートフォリオがリスク管理の目的上適切ではない、絶対リターン・スタイルのファンドのために適切なVaR法として一般的に用いられる。規則は、当該サブ・ファンドのVaRが、サブ・ファンドの純資産価額の20%を超えてはならないことを規定する。

VaRを用いて計測されるサブ・ファンドに関して運用会社は、いくつかのサブ・ファンドについては相対VaRを、その他のサブ・ファンドについては絶対VaRをグローバル・エクスポージャーの監視および管理のために用いる。各サブ・ファンドに用いられるVaR法の種類は以下に記載され、相対VaRが用いられる場合は計算に用いられる適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオも開示される。

コミットメント・アプローチ

コミットメント・アプローチは、サブ・ファンドの金融派生商品に対するグローバル・エクスポージャーの程度を判断するために、金融派生商品の対象市場または元本価額を合計する方法である。

2010年法に従い、コミットメント・アプローチを用いるサブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーは、当該サブ・ファンドの純資産価額の100%を超えてはならない。

レバレッジ

サブ・ファンドの投資エクスポージャーの水準（エクイティ・ファンドの場合、その商品および現金の合計）は、金融派生商品または借入れ（借入れは、制限された状況においてのみ許可され、投資目的では行われない。）の利用によりその純資産価額を合計で超えることができる。サブ・ファンドの投資エクスポージャーがその純資産価額を超えた場合、それはレバレッジと呼ばれる。規則は、英文目論見書がグローバル・エクスポージャーを測定するにあたってVaRを用いるファンドにおいてレバレッジの予想水準に関する情報を含むことを要求している。各サブ・ファンドのレバレッジの予想水準は以下に記載され、その純資産価額に対する百分率で表記される。サブ・ファンドは、不規則または不安定な市場状況（例示すると、あるセクターまたは地域の困難な経済状況により投資価格に急激な変動があった場合等）においてより高い水準のレバレッジを有することがある。かかる状況において、関連する投資顧問会社は、サブ・ファンドが負う市場リスクを減らすためにサブ・ファンドにおける金融派生商品の利用を増加することができ、その結果そのレバレッジの水準が上がる可能性がある。開示の目的上、レバレッジは金融派生商品の利用により得られる投資エクスポージャーを指す。レバレッジは、関連するサブ・ファンドの保有するすべての金融派生商品の名目価額の合計を用い、ネットすることなく計算される。レバレッジの予想水準は上限ではなく、随時変動することがある。

欧州議会および理事会の規則（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規則」という。）

ファンドは、ベンチマーク指数に追随し、またはベンチマーク指数を参照して運用されるサブ・ファンドについて、当該サブ・ファンドのベンチマーク指数に関する該当するベンチマークの管理者と連携して、ベンチマーク規則に基づき欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）が備える登録簿に当該管理者が記載されていること、または記載される予定であることを確認している。

ベンチマーク規則登録簿に記載されたベンチマーク管理者のリストは、ESMAのウェブサイト（www.esma.europa.eu）において入手可能である。2019年9月1日現在、以下の管理者がベンチマーク規則登録簿に記載されている。

- ・ IHSマークイット・ベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッド
- ・ ICEデータ・インディシーズLLC
- ・ FTSEインターナショナル・リミテッド
- ・ S&Pダウ・ジョーンズ・インディシーズLLC
- ・ STOXXリミテッド
- ・ SIXフィナンシャル・インフォメーション・ノーディックAB

MSCIリミテッドは現在移行中であり、2025年12月31日以降はEUにおいてベンチマーク規則の要件に従い認可を受ける必要がある。運用会社は、ベンチマーク規則登録簿を注視し、変更がある場合には、上記の情報を次の機会に更新する。ファンドは、ベンチマークの重大な変更または提供停止の場合にファンドがとるべき対応について記載した堅固な計画書を策定しており、これを維持する。かかる計画書は、ファンドの登録上の事務所において請求に基づき無料で入手可能である。

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

ESG方針： 投資対象の企業は、ESG要因に関連するリスクおよび投資機会を管理する能力、ならびにESGを取り巻く長期的な課題およびそれが当該企業の財務成績に与える潜在的な影響を戦略的に管理する能力等に基づいて、投資顧問会社によって評価される。投資顧問会社は、ESGリスクが高い、二酸化炭素排出量が多い、および物議をかもし事業活動を行っていると考ええるすべての企業について、強化された分析を行う。かかる状況下において、投資顧問会社は、それらの企業のESG信頼性を改善するた

め、それらの企業と議論するための課題を決定することがある。この分析を行うため、投資顧問会社は、そのファンダメンタルズの洞察結果を用い、また外部のESGデータ提供者から提供されたデータおよび独自のモデルを利用することがある。サブ・ファンドは、投資ユニバース内の企業について、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーという排除スクリーニングを適用する。次に、投資顧問会社は、独自の「ファンダメンタル・インサイト」手法（以下「手法」という。詳細は、<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>を参照されたい。）を適用し、除外スクリーニングによって本来除外される企業であるが、「移行期」にあり長期的にサステナビリティ基準を満たすことに注力している、または手法の要件に従って他の基準を他の方法で満たしているとして、投資に適していると考える企業を見極める。

手法は、投資顧問会社、その関連会社および／または一もしくは複数の外部リサーチ提供者が作成した定量的および定性的インプットを使用する。サブ・ファンドは、手法の定める投資基準を満たす企業であると投資顧問会社が見極め、手法に従って承認された企業に投資することができる。かかる企業は、定期的に見直される。ある企業が手法の基準を満たしていない（全体的であると一部であるとを問わず、またいかなる時点においても）、または投資顧問会社との関係が十分でないと投資顧問会社が判断した場合、サブ・ファンドは手法に従って当該企業への投資の売却を検討する。サブ・ファンドによるESGコミットメントの詳細については、前記のSFDRの開示を参照されたい。

ベンチマークの使用：サブ・ファンドはアクティブに運用されている。投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有しており、このプロセスにおいていかなるベンチマークによっても制約されない。投資顧問会社は、ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわち、MSCI ACWI SMIDグロス／インフォメーション・テクノロジー・インデックスからの乖離の程度）がサブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らして引き続き適切であることを保証するためのリスク管理目的で、MSCI ACWI SMIDグロス／インフォメーション・テクノロジー・インデックスを参照する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際にMSCI ACWI SMIDグロス／インフォメーション・テクノロジー・インデックスの構成銘柄または比重に拘束されない。投資者は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するためにMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスを使用すべきである。詳細については、指数提供者のウェブサイト（www.msci.com/acwi）を参照されたい。

（ii）USD・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・US・ハイ・イールド・2%・コンストレインド・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

ESG方針： サブ・ファンドは、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。

投資対象の発行体は、ESGに合致した業務慣行に伴うリスクおよび投資機会を管理する能力、ならびにESGリスクおよび投資機会を捉える資質（持続可能な成長に不可欠とされるリーダーシップおよびガバナンスの枠組み、ESGを取り巻く長期的な課題およびそれが発行体の財務に与える潜在的な影響を戦略的に管理する能力等）に基づいて、投資顧問会社によって評価される。

投資顧問会社は、第三者であるデータ提供者によるESG評価の低い発行体および注意喚起された論争対象の発行体を監視する。投資顧問会社は、第三者データ分析に反映されていないESG関連情報を見極めるために「ウォッチリスト」を通じてかかる発行体の分析を強化し、それらの発行体のESG信頼性を改善するため、それらの発行体と議論するための課題を決定することがある。この分析を行うため、投資顧問会社は、外部のESGデータ提供者から提供されたデータ、独自のモデルおよび地域の情報機関を利用し、また現地へ訪問することがある。

サブ・ファンドによるESGコミットメントの詳細については、前記のSFDRの開示を参照されたい。

ベンチマークの使用：サブ・ファンドはアクティブに運用され、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。投資対象の選択において、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時、およびサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわち、下記に定義する本指数からの乖離の程度）がサブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らして引き続き適切であることを確保するというリスク管理目的で、ブルームバーグ・U・S・ハイ・イールド・2%・コンストレインド・インデックス（以下「本指数」という。）を参照する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本指数の構成銘柄または比重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を利用するために、裁量により、本指数に含まれない有価証券に投資することができる。ただし、投資目的および投資方針に記載される通貨の要件によって、ポートフォリオの保有銘柄が本指数から乖離する範囲は限定的となることがある。投資者は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために本指数を使用すべきである。詳細については、指数提供者のウェブサイト（www.bloomberg.com/professional/product/indices）を参照されたい。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

ファンドの定款上、ルクセンブルグ法で定められた最低資本金額（現在1,250,000ユーロ相当額）要件のほかには分配に関する制限は課されていない。取締役会は、いくつかのサブ・ファンドについて中間配当を行う権限を有する。

取締役会の現在の方針は、サブ・ファンドおよび投資証券のクラス毎に決められる。無分配型投資証券クラスに関しては、すべての純収益を保持し再投資することが現在の方針である。その際、収益は純資産額に留保され、該当クラスの1口当たり純資産価格に反映される。分配型投資証券クラスのうち、該当期間に関する投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては、該当期間の投資収益（分配可能な金額）から費用を控除した金額のほぼすべてを、また総収益またはトータル・リターンを分配する投資証券クラスについては、潜在的に、費用控除前の元本の一部を分配することが現在の方針である。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、後記「配当の計算」の項を参照されたい。

取締役会はまた、分配金に純実現および純未実現キャピタル・ゲインからの配当を含めるか否かおよびどの程度含めるかを決定することができる。分配型投資証券クラスが純実現キャピタル・ゲインまたは純未実現キャピタル・ゲインを含む分配金を支払う場合、または費用を含む収益総額を分配するサブ・ファンドの場合、分配金には、当初の投資元本が含まれることがある。投資主は、各地域の課税法令に依拠してかかる方法で分配される分配金が収益として課税されることに留意し、本件に関し税務の専門家に相談すべきである。

英国報告ファンドの投資証券クラスを有するサブ・ファンドについて、配当を超過する収益が報告された場合、剰余金は、みなし配当として処理され、投資主の課税上の地位に従って、収益として課税される。

英国報告ファンドの投資証券については、サブ・ファンドの種類により、配当の支払回数が決定される。

取扱通貨、ヘッジ証券クラス、分配投資証券クラスおよび無分配投資証券クラスならびに英国報告ファンドのクラスのリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手できる。

分配型投資証券クラスの通常の分配方法について規定している後記「配当の計算」の表を参照のこと。分配型投資証券クラスの通常の配当の公表および再投資の支払方法について規定している後記「配当の公表および再投資の支払」の表を参照のこと。取締役会は、一定の状況において、追加分配の支払を行い、また分配型投資証券クラスの方針を変更することができる。

支払回数を選択できる分配型投資証券は、取締役会の裁量により公表される。追加配当回数および配当入金日の確認はファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手できる。ファンドは、会計期間中における当該投資証券の発行、乗換えまたは買戻しによって影響を受けないサブ・ファンド内で発生し各投資証券に帰属する当期純利益（または総収益分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、未収収益以上分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券の場合、総収益。金利差分配型投資証券の場合、総収益および金利差額）の水準を確保することを目的として、利益の平準化を行う。

ある投資者が会計期間中に投資証券を購入する場合、購入された投資証券の価格は、最後に分配が行われた日以降に発生した当期純利益額が含まれるものとみなされる。その結果、毎年分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券、金利差分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、基準額以上分配型投資証券および未収収益以上分配型投資証券について、購入後投資主が受領するサブ・ファンドの第1回分配金には、元本の払戻しが含まれる。無分配型投資証券は収益を分配しないため、同様の影響を受けることがない。

会計期間中に、毎年分配型投資証券、毎月分配型投資証券および毎四半期分配型投資証券を投資主が売却する場合、買戻価格は、最後に分配が行われた日以降に発生した当期純利益が含まれるものとみなされる。総収益分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、未収収益以上分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券の場合、平準化はサブ・ファンドの総収益に基づき計算され、金利差分配型投資証券の場合は、平準化はサブ・ファンドの総収益および帰属する投資証券の金利差に基づき計算される。無分配型投資証券は、収益を分配しないため、同様の影響を受けることがない。

ファンドの収益の平準化を行うサブ・ファンドのリスト、ならびに毎年分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券、金利差分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、未収収益以上分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券の日々の価格を含む収益は、ファンドの登記上の事務所から請求により入手することができる。

配当の計算

各種の分配型投資証券クラスの通常の計算方法は、以下のとおりである。計算方法は、取締役会の裁量で変更されることがある。

	計算方法
--	------

毎日分配型 投資証券	当該日に発行済の投資証券数について、費用控除後、日々発生した収益に基づき、配当が毎日計算される。 累積毎月分配は、所有口数および当該期間に所有していた日数に基づき投資主に分配される。毎日分配型投資証券の所有者は、申込み日から買戻し日までの分配金を受領する権限を有する。
毎月分配型 投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎月（各暦月の最終営業日に）計算される。 配当は基準日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
安定分配型 投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
金利差分配型 投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の通貨ヘッジクラス投資証券から生じる予想総収益および金利差に基づき当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目的として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差の分配金計算への算入は、元本またはキャピタル・ゲインからの分配とみなされる。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
トータル・ リターン分配型 投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総トータル・リターンに基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 配当には、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインからの分配が含まれることが予想され、時には、投資証券クラスの純収益ならびに実現利益および未実現利益による１口当たり純資産価格の増加幅を超える配当となることがある。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、基準日に保有していた投資証券口数に基づき投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
毎四半期分配型 投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が四半期毎に計算される。 配当は、公表日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。

毎年分配型 投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎年（各会計年度の最終営業日に）計算される。 配当は、基準日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
基準額以上 分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、年ベースで分配基準額以上の四半期毎の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。サブ・ファンドの資産につき生み出された収益が年ベースで分配基準額を超える場合には、四半期毎の配当が分配基準額を超えることがある。 配当が年ベースで分配基準額以上となることを確保するため、取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。これにより、元本成長の可能性が低下する。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき四半期毎に（各暦四半期の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
未収収益以上 分配型投資証券	配当は、収益またはキャピタル・ゲインに基づかない一定期間（取締役会により随時決定される。）に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 配当には、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインからの分配が含まれることが予想され、時には、投資証券クラスの純収益ならびに実現および未実現利益による1口当たり純資産価格の増加幅を超える配当となることがある。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき投資主に分配される。

基準日について、当該日において正式に投資主として登録されている投資家のみが配当を受け取る。
基準日は、公表日の前日を意味する。

総収益分配型投資証券が毎日分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券または毎年分配型投資証券に対して発行された場合、上記の計算方法は、収益は費用込みで分配されることを反映するために修正される。総収益分配型投資証券は、エクイティ・インカム・ファンドに関して発行される既定の投資証券クラスである。

サブ・ファンドの大部分は、その投資から発生する収益から費用を控除するが、一部のサブ・ファンドは、元本からその費用の一部または全部を控除する。これはより多くの収益を分配することを可能とするが、元本成長の可能性を減少させる影響を及ぼすことがある。

配当の公表および再投資の支払

以下の表は、配当の公表および支払についての通常の過程ならびに投資主が利用可能な再投資の選択について記載している。公表日は、しばしば取締役会の裁量で変更されることがある。

分配型	公表	支払	自動配当再投資	支払方法
毎日分配型 投資証券	各暦月の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。	公表後 1 暦月以内に、事前の公表日以降の期間、投資証券を保有している投資主に対し支払われる。	投資主が、書面にて名義書換事務代行会社に請求をしない限りまたは申込書において請求をしない限り、分配金は、同サブ・ファンドの同クラス形式の投資証券に自動的に再投資される。	投資主が名義書換事務代行会社に通知した分配金または申込書において請求した分配金は、投資主が選択したファンドの取引通貨で、投資主の費用負担にて直接投資主の銀行口座に電信送金により支払われる（投資主とその販売会社間で別段の合意がある場合を除く。）。
毎月分配型 投資証券				
安定分配型 投資証券				
金利差分配型 投資証券				
トータル・リターン分配型 投資証券				
未収収益以上 分配型投資証券				
基準額以上 分配型投資証券	各暦四半期の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。	公表後 1 暦月以内に、公表日直前の営業日に投資主名簿に登録されている投資主に対して支払われる。		
毎四半期分配型 投資証券	3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日および 12 月 20 日（ただし、当該日が営業日ではない場合、翌営業日）			
毎年分配型 投資証券	各会計年度の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。			

（注）上記の表に記載される選択は、英国報告ファンドの投資証券の該当クラスにも適用され、純収益配当および総収益配当の両方にも適用される。

公表日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅し、サブ・ファンドに帰属する。

当初手数料または偶発後払手数料（以下「C D S C」という。）は、再投資によって発行されたクラスA分配投資証券については課されない。

再投資される分配金は、投資主が受領する収益として、ほとんどの法域内の税法に従って取り扱われる可能性があることに注意しなければならない。投資者は、この点について専門家に税務上の助言を求めるべきである。

分配金が宣言されたが支払われず、5年以内に当該分配金の証書も提示されなかった場合、ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づき、関連するサブ・ファンドの利益のために、当該分配金の失効を宣言する権限を有する。ただし、取締役会は、方針として、関連する分配金の宣言後少なくとも12年間は、上記の権限を行使しないことを決議している。この方針は、投資主総会における承認を得ずに変更されない。

（４）【投資制限】

1. ファンドの定款は、ルクセンブルグ法の許容範囲の限度内でファンドが譲渡性のある証券およびその他の流動性金融資産への投資を行うことを認めている。ファンドの資産に関わる投資、借入れまたは質権設定に関する制限の決定は、同法に従い、取締役会の裁量による旨が定款に規定されている。

ファンドの定款は、ルクセンブルグ法令に規定された条件に基づき、ファンドの一または複数の他のサブ・ファンドにより、発行されるかまたは発行された有価証券の申込み、取得および保有を認めている。

2. 下記のルクセンブルグ法および（関連する該当項目について）取締役会による制限が現在サブ・ファンドに適用される。

2.1 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

2.1.1 E U加盟国の規制ある証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証券

2.1.2 定期的に運営され、公認かつ公開のE U加盟国内のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証券

2.1.3 東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国の証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証券

2.1.4 東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国にある定期的に運営され、公認かつ公開のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証券

2.1.5 最近発行された譲渡性のある証券および短期金融証券。ただし、その発行条件に、2.1.1および2.1.3に規定される証券取引所の一つまたは2.1.2および2.1.4に規定される定期的に運営され、公認かつ公開の規制ある市場への正式上場の許可申請が行われ、かかる許可が発行から1年以内に確保される旨の約束が含まれるものとする。

2.1.6 E U加盟国内に所在するか否かを問わず、U C I T Sおよび／または欧州共同体閣僚理事会の2009年7月13日付指令（2009／65／E C）（改正済）（以下「指令2009／65／E C」という。）の第1条2項の（a）および（b）の趣意書に規定されるその他の投資信託（以下「U C I」という。）の受益証券。ただし、

- かかるその他のU C Iは、E Uの法律に定めるものに相当するとC S S Fがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、

- その他のUCIの投資主のための保護水準は、UCITSの投資証券のために定められるものと同等とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証書の無保証の販売に関するルールは、指令2009/65/ECの要件と同等とし、
 - その他のUCIの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、
 - 取得が予定されるUCITSまたはUCIの資産（または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産）の10%を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資することができない。
- 2.1.7 要求に応じ払戻可能であるか、引き出す権利のある満期12か月未満の金融機関への預金。ただし、かかる金融機関は、EU加盟国に登録上の事務所を有するものとする。金融機関の登記上の事務所が非加盟国にある場合には、当該機関は、EUの法律に規定されるものと同等であるとCSSFがみなす監督規定に服しているものとする。
- 2.1.8 規制ある市場で取引される金融派生商品（相当する現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、
- 裏付けとなる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記2.1.1ないし2.1.7および下記2.1.9に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、
 - OTC派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつCSSFにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、
 - OTC派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。
- 2.1.9 投資家保護および貯蓄の目的上、証券の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第1条に規定される短期金融証券。ただし、かかる商品は、
- EU加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、EU、または欧州投資銀行、EU非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはEU加盟国の一もしくは複数の属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、
 - 上記2.1.1、2.1.2、もしくは2.1.3に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または
 - EUの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともEUの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとCSSFがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または
 - CSSFが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資家保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78/660/EECに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。
- 2.2 更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1.1ないし2.1.9に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証券に投資することができる。
- 2.3 各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1.6に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのUCITS、ファ

ンドの他のサブ・ファンドおよびその他のUCITSへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のUCITSのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。

各サブ・ファンドは、2.1.6に記載されるUCITSおよび／またはその他のUCITSの受益証券を取得することができる。ただし、かかるサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一のUCITSおよび／またはその他のUCITSの受益証券に投資することはできない。この制限の適用上、対象となるアンブレラ・ファンドのUCITSまたはUCITSの複数のサブ・ファンドは、第三者請求に関する債務が当該サブ・ファンド間で有効に分別されている場合には、それぞれ別の発行体とみなされる。

UCITS以外の適格UCITSの受益証券に対する一サブ・ファンドの最大合計投資額は、当該サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。

各サブ・ファンドがUCITSおよび／またはその他のUCITSの受益証券を購入した場合、2.6に定める制限に関連してそれぞれのUCITSおよびその他のUCITSの資産を織り込む必要はない。

サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資顧問会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資顧問会社と関連するその他の企業が運用するUCITSおよび／またはその他のUCITSの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

サブ・ファンドが純資産額の大部分をその他のUCITSおよびその他のUCITSに投資する場合、投資顧問会社は、当該サブ・ファンドに課せられる運用報酬総額（成功報酬（もしあれば）を除く。）（かかるサブ・ファンドが投資する他のUCITSおよびUCITSからの運用報酬を含む。）が、サブ・ファンドの純資産価額の1.50%を超えないことを確保する。

2.4 サブ・ファンド（以下「投資サブ・ファンド」という。）が、ファンドの他のサブ・ファンド（以下「対象サブ・ファンド」という。）の投資証券に投資する場合、

- ・ 対象サブ・ファンド自体は、投資サブ・ファンドに投資することができない。
- ・ 対象サブ・ファンドは、（上記2.3に記載されるとおり）純資産額の10%を超えてファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に投資することができない。
- ・ 対象サブ・ファンドの投資証券に付随する議決権は、投資期間中、投資サブ・ファンドにつき停止される。
- ・ 対象サブ・ファンドに関連して支払われる運用手数料または申込みもしくは買戻しの手数料は、投資サブ・ファンドには請求されない。
- ・ 対象サブ・ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの資本金が2010年法に定められる法定最低額（現在は1,250,000ユーロ）を上回るものとする要件の目的上、考慮されない。

2.5 サブ・ファンドは、経常的もしくは例外的な支払に対応するため、または2010年法第41条第1項に規定された適格資産への再投資に必要な時点において、または不利な市況が生じた場合に厳密に必要な期間において、20%を超えない付随的流動資産（いつでも利用できる銀行の当座預金「一覽払預金」に保有されている現金等）を保有することができる。この制限は、（深刻な金融市場の崩壊等、非常に不利な市況において）取締役会が投資主のために最善と判断した場合、厳密に必要な期間に限り、一時的に超過することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

2.6.1 サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同じ発行体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証書に投資してはならない。

2.6.2 サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一法主体に預託された預金に投資してはならない。

2.6.3 例外として、以下の場合、本項の第1文に定める10%制限は次のように引き上げられる。

- ・ 譲渡性のある証券または短期金融証券がEU加盟国、EU加盟国の地方機関、非加盟国または一か国以上のEU加盟国が加入している公的な国際機関が発行または保証している場合、35%を上限とする。
- ・ EU加盟国に登録上の事務所を有し、債券保有者の保護を目的とした法律に基づく特別な公的監督に服す金融機関が発行した債券の場合、25%を上限とする。特に、かかる債券の発行手取金は法律に従って、債券の有効期間中、債券に付与された請求権をカバーすることができ、かつ発行体の破綻に際して優先的に元本と経過利息を支払うために使用される資産に投資されなければならない。サブ・ファンドが純資産額の5%を超えて本項に記載するひとつの発行体が発行した債券に投資する場合、かかる投資対象の総価格はサブ・ファンドの純資産額の80%を超えてはならない。

2.6.4 サブ・ファンドが複数の発行体の譲渡性のある証券または短期金融証券を保有しており、それぞれの発行体に純資産額の5%以上を投資している場合、かかる譲渡性のある証券または短期金融証券の総価値がファンドの純資産額の40%を超えてはならない。上記の制限は、適正な監督に服す金融機関に預託された預金およびかかる金融機関と行う店頭派生商品には適用されないものとする。2.6.3の二つのインデントに定める譲渡性のある証券および短期金融証券の制限は本項の40%制限を適用する際には考慮に入れないものとする。

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

- 一法主体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証券への投資
 - 一法主体に預けた預金および／または
 - 一法主体と行う店頭派生商品取引に起因する投資エクスポージャー
- を組み合わせると純資産の20%を超えてはならない。

譲渡性のある証券または短期金融証券に派生商品が組み込まれている場合、上記の制限を遵守する際にはかかる派生商品を考慮に入れなければならない。

2.6.1ないし2.6.4に定める制限を組み合わせることができない。そのため、2.6.1ないし2.6.4に従って実施された同じ法主体が発行した譲渡性のある証券もしくは短期金融証券への投資または同じ法主体に預託された預金もしくは同じ法主体と行う派生商品取引が合わせてサブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはならない。

指令83/349/EECまたは国際的に公認の会計基準に従って連結財務諸表の作成に関連して同じ企業グループに属す企業は、2.6.1ないし2.6.4に定める投資制限を計算する際には一法主体とみなされるものとする。

サブ・ファンドは、2.6.1および2.6.4の三つのインデントに定める制限に従って、累積的に純資産額の20%以上を同じグループの譲渡性のある証券または短期金融証券に投資してはならない。

以下の2.8に定める制限を排除することなく、2.6.1に定める10%制限は、サブ・ファンドの投資方針がCSFが承認した特定の株式または債券の指数を追跡することを目的とする場合、同一発行体が発行した株式および／または債券への投資に関して2.6.1に定める制限は20%に引き上げられる。ただし、

- 指数の構成が十分に分散化されていること。
- 指数が指数の基礎となる市場のベンチマークとして十分であること。
- 適当な方法で指数が発表されること。
- 複製可能であること。
- 計算方法が完全に透明性を有し、かつ指数の成績が公表されていること。

－ 独立した評価に服すること。

を条件とする。

特に譲渡性のある証券または短期金融証券が大半を占める規制ある市場における例外的な市況を理由に正当化される場合、上記の制限は35%とする。かかる35%を上限とする投資は、単一の発行体だけを対象とする。

特例としてサブ・ファンドは、純資産額の100%を上限としてEU加盟国もしくはEU加盟国の地方公共団体、OECDのその他の加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証した各種の譲渡性のある証券および短期金融証券に投資することができる。ただし、サブ・ファンドは、（i）かかる証券は少なくとも6銘柄で構成され、（ii）証券一銘柄がサブ・ファンドの純資産額の30%以上を占めないことを条件とする。

2.7 ファンドは、発行体の経営に重大な影響力を行使するために議決権株式を取得してはならない。

2.8 各サブ・ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。

2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。

2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。

2.8.4 一発行体の短期金融証券を10%以上取得してはならない。

上記の2.8.2、2.8.3および2.8.4に定める制限は、取得時点で債券もしくは短期金融証券の総額または発行済み証券の純額が計算できない場合には無視することができる。

2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

2.9.1 EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。

2.9.2 EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。

2.9.3 一または複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証券。

2.9.4 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条（1）、（2）に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。

2.9.5 ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。

2.10 投資主の利益において、ファンドは、ファンドの資産の一部である有価証券に付随する新株引受権を行使する。

ファンドの支配の及ばない理由または新株引受権を行使した結果として、上記の2.2から2.8に定める上限比率を超えた場合、ファンドは、優先的目標として投資主の利益を十分に考慮した上で、事態を是正するために売りの取引を行わねばならない。

2.11 サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%（市場価格で評価する。）を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる外貨を購入することができる。発生済みの利息を伴う借入金の返済およびクレジットライン契約から生じた一切の費用（疑義を避けるために付言すると、貸主に支払うべきコミットメント・フィー

を含む。)は、該当するサブ・ファンドの資産から支払われる。クレジットラインは、新たなサブ・ファンドには自動的に適用されないため、併合プロセスにより当該サブ・ファンドを追加しなければならない。当該プロセスには、特に、新たなサブ・ファンドの追加を承認するために貸主が実施する必要なデューディリジェンスが含まれる。この期間中、当該サブ・ファンドには、クレジットラインは適用されず、クレジットラインによる融資を受けることもできない。また、新たなサブ・ファンドの追加が貸主に承認される保証はなく、またクレジットラインがサブ・ファンドおよび与信契約に参加しているその他のブラックロックのファンドの間の（公平な基準による配分に基づく）利用可能性に左右されるため、信用枠がサブ・ファンドに与えられる保証はない。したがって、一部のサブ・ファンドには、クレジットラインが適用されず、同クレジットラインに関するいかなる費用も発生しない。

2.12 ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、（i）2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産の購入（全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。）および（ii）ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付とはみなされないものとする。

2.13 ファンドは、2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によってもファンドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。

2.14 ファンドの資産に貴金属または貴金属を表象する証明書、市況商品、商品契約または市況商品を表象する証明書が含まれてはならない。

2.15 ファンドは、不動産、不動産のオプションまたは不動産の権利を売買してはならない。ただし、ファンドは不動産もしくは不動産の権利を担保とする証券または不動産もしくは不動産の権利に投資する企業が発行した証券に投資することができる。

2.16 更に、ファンドは、投資証券を販売する国の規制機関が定めた追加の制限を遵守するものとする。

2.17 リザーブ・ファンドは、MMF規則第9条第（2）項に規定された行為（現金の借入れおよび貸付を含む。）を行ってはならない。

ファンドは、各サブ・ファンドの目的を達成するために合理的と考えるリスクを取るものとする。ただし、証券取引所の価格変動および譲渡性のある証券への投資に内在するその他のリスクに鑑み、サブ・ファンドがサブ・ファンドの目的を達成できるという保証はない。

3. 投資技法と金融商品

3.1 ファンドは、常にポジションのリスクとポートフォリオ全体のリスク構造への影響を監視し、測定できるリスク管理手続を活用し、独自に店頭派生商品の価値を正確に評価するプロセスを採用しなければならない。また、ファンドはC S S Fが定めた詳細な規則に従って、店頭派生商品の種類、原資産のリスク、量的制限および派生商品取引に伴うリスクを推定するために選択した方法を定期的にC S S Fに報告しなければならない。

3.2 更に、ファンドは、C S S Fが定めた条件および制限に従って譲渡性のある証券および短期金融証書に関連する技法および手段を活用する権限を有する。ただし、かかる技法および手段は、効率的なポートフォリオ運用またはヘッジの目的に活用することを条件とする。

3.3 投資活動に派生商品の活用に関わる場合、上記の条件および制限は2010年法に定める規定に合致するものとする。

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

3.4 ファンドは、原資産のグローバル・リスクがサブ・ファンドの純資産総額を超えないことを確認する。指数を基礎とする派生商品の原資産は、2.6.1ないし2.6.4に基づく投資制限には織り込まれない。

- ・ 譲渡性のある証券または短期金融証券に派生商品が組み込まれている場合、上記の制限を遵守する際にはかかる派生商品を考慮に入れなければならない。
- ・ リスクは、原資産の現在価値、取引相手方のリスク、将来の相場の動向およびポジションを処分するための時間を考慮した上で計算される。

3.5 効率的なポートフォリオ運用—その他の技法および手段

金融派生商品への投資に加えて、ファンドは、C S S F通達08/356（随時改正済）およびE S M Aガイドライン（E S M A/2012/832 E L）に定める条件に従い、譲渡性のある証券および短期金融商品に関連して、レポ／リバース・レポ取引（以下「レポ取引」という。）および証券貸付等のその他の技法および手段を用いることがある。

別紙3には、各サブ・ファンドについて、証券貸付取引およびレポ取引に服する可能性がある純資産価額の割合の最大値と予想値が記載されている。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況および市場における借入需要を含むが、これらに限定されない。）に依拠して、徐々に変化することがある。

譲渡性のある証券または短期金融商品に関連し、効率的なポートフォリオ運用を目的として用いられる技法および手段（直接投資を目的として用いられない金融派生商品を含む。）は、以下の基準を満たす技法および手段への言及と理解されるものとする。

3.5.1 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。

3.5.2 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

- (a) リスクの低減
- (b) コストの削減
- (c) ファンドおよびその関連するサブ・ファンドのリスク因子ならびにそれらに適用あるリスク分散ルールに抵触しないリスク水準で行われるファンドのための元本の調達または収益の獲得

3.5.3 リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。

3.5.4 サブ・ファンドの宣言された投資目的の変更を生ぜしめることはできず、本書に記載される一般的なリスク方針と比べて重大な補足リスクを追加してはならない。

効率的なポートフォリオ運用を目的として用いられる技法および手段（金融派生商品を除く。）は以下に記載され、以下に記載される条件に従う。

更に、かかる取引は、関連するサブ・ファンドが保有する資産の100%について実行することができる。ただし、(i) 取引量が適当なレベルに保たれるか、またはファンドが買戻請求に常に応じることができるような態様で貸付証券の返還請求権を有し、かつ、(ii) かかる取引が、関連するサブ・ファンドの投資方針に従った資産の運用を阻害するようなものではない場合に限る。かかる取引に伴うリスクは、ファンドのリスク管理プロセスに従って監視されるものとする。

効率的なポートフォリオ運用技法の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社を通じて、随時、一定の募集を引き受けまたは下引受けすることがある。運用会社は、関連するサブ・ファンドがかかる契約に基づき支払われるべき手数料および報酬を受領することを確保するよう努め、かかる契約に基づき取得されるすべての投資対象は、関連するサブ・ファンドの資産の一部を構成する。ルクセンブルグの規制上、受託者／保管者の事前の承諾を必要とするという要件はない。

3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

各サブ・ファンドは、別紙3の表において開示されるそれぞれの純資産価額の割合をその総額の上限として、証券貸付取引を行うことができる。

ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として証券貸付取引を行うことができる。

- 3.6.1 ファンドは、直接的に、または公認の証券決済機関によって設定された標準化されたシステム、もしくは金融機関（C S S Fが、E Uの法律に定める規定と同等であり、かつこの種の取引を専門にしていると承認する慎重な管理ルールに服する金融機関に限る。）によって設定された貸付プログラムを通じて、証券の貸付を行うことができる。
- 3.6.2 借主は、E Uの法律が定める規定と同等であるとC S S Fがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。
- 3.6.3 証券貸付取引から生じる取引相手方に対する純エクスポージャー（すなわち、サブ・ファンドが受け取る担保を差し引いたサブ・ファンドのエクスポージャー）は、2010年法第43条（2）に定められる20%の制限について斟酌される。
- 3.6.4 ファンドは、貸付取引を行う場合には、担保の設定を受けなくてはならず、その時価は、常に、貸付証券の時価にプレミアムを追加したもの（利息、配当およびその他の偶発的な権利を含む。）以上に相当するものでなくてはならない。
- 3.6.5 かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6.1の仲介業者を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該仲介業者が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。仲介業者は、借主の代わりにU C I T Sに対し担保を設定することができる。
- 3.6.6 ファンドは、自らが締結した証券貸付契約をいつでも終了または貸付証券の一部もしくは全部の返還を要求する権利を有していなければならない。

証券貸付取引の取引相手方は、取引関係の開始時における、個々の法人毎の厳密な信用評価と徹底的な精査に基づいて選定される。信用評価には、法人および／または所有構造、規制制度、業績、経営状態ならびに外部機関による格付（該当ある場合）の評価が含まれる。

効率的なポートフォリオ管理手法によって得られた収益は、直接および間接的な運用コストおよび手数料（隠れた収益は含まない。）を差し引いて、ファンドに返還される。

ファンドは、貸付証券のグローバル評価について、年次報告書および半期報告書において開示するものとする。

証券貸付プログラムの運用には、利益相反の可能性がある（（i）貸付代行会社であるブラックロックが、ブラックロックとその関連会社に追加のリスク調整後収入を生み出すために、貸付有価証券の金額を増減させるか、または特定の証券を貸し付けるインセンティブを保有することがあること、および（ii）貸付代行会社であるブラックロックが、ブラックロックにより多くの収入をもたらす顧客に貸付金を割り当てるインセンティブを保有することがあることを含むが、これらに限定されない。）。以下に詳述されるとおり、ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために証券貸付の顧客に徐々に均等な貸付機会を提供することにより、このような利益相反の縮小に努めている。

証券貸付プログラムの一環として、ブラックロックは、借主が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドならびに特定の他の顧客および／または投資信託に対して担保の不足について補償している。ブラックロックは、証券貸付プログラムにおける借主の債務不履行による担保不足という潜在的なドルベースのリスク（以下「不足リスク」という。）を定期的に算定している。ブラックロックは、借主特有の信用リスク・エクスポージャーを積極的に管理するため、プログラム全体の借主の限度額（以下「信用限度額」という。）を設定した。ブラックロックは、貸付金および担保の種類ならびに市場価値ならびに特定の借主の相手方の信用特性等、融資レベルの要因を用いて予想される担保の不足値を計算するリスクモデルを監督している。必要な場合には、ブラックロックは、適格担保を制限するか、または借主の信用限度額を引き下げることにより、証券貸付プログラムの特性を調整することができる。その結果、ブラックロック固有の補償エクスポージャーのみならずプログラム全体のエクスポージャーを管理することにより、一部の貸付機会（資産種別、担保種別および／または収入特性別を含む。）が減縮されることにより、ブ

ブラックロックが任意の時点において行うことができる証券貸付業務の金額に影響を及ぼすことがある。

ブラックロックは、長期的に見て比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的なプロセスを利用している。貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるために、単独でまたは他のポートフォリオと統合した単一市場のデリバリーとして、（i）ブラックロックは、全体として、様々なプログラム限度額（すなわち、補償エクスポージャー限度額および借主の信用限度額）に従って、十分な融資能力を保有しなければならない、（ii）貸付ポートフォリオは、融資機会が到来した時点において資産を保持していなければならない、また、（iii）貸付ポートフォリオは、十分な棚卸資産も保有しなければならない。その際、ブラックロックは、ブラックロックがポートフォリオを補償するか否かにかかわらず、すべてのポートフォリオに対して均等な融資機会を提供するよう努めている。貸付ポートフォリオに対する均等な機会の提供は、均等な結果を保証するものではない。特に、個々の顧客に対する短期的および長期的な結果は、アセット・ミックス、異なる証券に対する資産／負債スプレッド、および当該企業により課される全体的な限度額により変化することがある。

ブラックロックは、規制上の要件および／または市場規則、流動性への配慮、信用に関する考慮事項など、一部の種類の融資、特定の市場における貸付、特定の証券もしくは特定の種類の証券の貸付、または貸付全体につき、貸付機会が減縮または排除されることにより、サブ・ファンドに影響を及ぼすことのある理由により、サブ・ファンドのための証券貸付の実行を拒否したり、サブ・ファンドのための融資を中止したり、サブ・ファンドのための証券貸付を終了したりすることがある。

3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

- ・ レポ取引（売主が、当事者が予め契約で定めた価格および条件で売却された証券を買主から買い戻す権利または義務を有する旨を定めた上で行う証券の売買）。
- ・ リバース・レポ取引（満期に売主（取引相手方）が売却された証券を買い戻す義務を負い、ファンドが取引に基づき受領した証券を返還する義務を負う先渡取引）。

各サブ・ファンドは、別紙3の表において開示される最新の入手可能な純資産価額の割合をその総額の上限として、レポ／リバース・レポ取引を行うことができる。当該取引により生み出されるすべての増収は、サブ・ファンドに計上される。

3.7.1 ファンドは、レポ取引において買主または売主として行為することができる。ただし、かかる取引への関与は以下の規定の対象となる。

- （a）3.6.2および3.6.3の条件を満たすこと
- （b）買主として行為するファンドとの間のレポ取引の有効期間中、ファンドは、その他の補償手段を有する場合を除き、取引相手方が自己のオプションを行使する前にまたは買戻期限が終了するまで、契約対象の証券を売却しないものとする。
- （c）レポ取引に基づきファンドが取得した証券は、サブ・ファンドの投資方針および投資制限に適合しなくてはならず、また以下に限定される。
 - （i）短期銀行証書または2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品。
 - （ii）十分な流動性を提供する非政府発行体によって発行される債券。
 - （iii）後記3.8.2（b）、3.8.2（c）および3.8.2（d）に言及される資産。

ファンドは、その年次報告書および中間報告書の基準日に保有しているレポ取引の総額を開示するものとする。

3.7.2 ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、いつでも、レポ契約の対象となる証券を回収または自らが締結したレポ契約を終了することができなければならない。7日以内の期間

の定めのあるレポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収できることを条件とする契約とみなされることを要する。

3.7.3 ファンドがリバース・レポ契約を締結する場合、ファンドは、いつでも、発生ベースまたは時価ベースで、現金の全額を回収しまたはリバース・レポ契約を終了することができなければならない。現金が時価ベースでいつでも回収可能な場合、リバース・レポ契約の時価は、純資産価格の計算に用いられることを要する。7日以内の期間の定めのあるリバース・レポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収できることを条件とする契約とみなされることを要する。

3.8 店頭金融派生商品取引および効率的なポートフォリオ運用技法のための担保の運用

3.8.1 店頭金融派生商品取引およびレポ取引または証券貸付契約等の効率的なポートフォリオ運用技法に関して取得される担保（以下「担保」という。）は、以下の基準を遵守しなければならない。

- (a) 流動性：（現金以外の）担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。
- (b) 評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。
- (c) 発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。
- (d) 相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。
- (e) 分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。サブ・ファンドは、EU加盟国およびEU加盟国の地方公共団体、ならびに上記2.6.4に定める非加盟国および公的国際機関が発行または保証する、複数の譲渡性のある証券および短期金融商品により、完全に担保されることが可能である。この場合、サブ・ファンドは、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受け取ることを要し、また、単一銘柄の証券が当該サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。
- (f) 即時の利用可能性：担保は、取引相手方への照会または取引相手方からの承諾なしに、いつでもファンドが完全に実行できなければならない。

レポ／リバース・レポ取引の取引相手方は、取引関係の開始時における、個々の法人毎の厳密な信用評価と徹底的な精査に基づいて選定される。信用評価には、法人および／または所有構造、規制制度、業績、経営状態ならびに外部機関による格付（該当ある場合）の評価が含まれる。

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

- (a) 現金、短期銀行預金、2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品、取引相手方の関連会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。
- (b) OECD加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同体組織によって発行または保証された債券。
- (c) 純資産価格の計算を毎日行い、かつAAA格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型のUCIによって発行された投資証券または受益証券。

- (d) 主として下記 (e) および (f) に定められる債券／株式に投資を行う U C I T S によって発行された投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または
- (f) E U 加盟国の規制ある市場または O E C D 加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。
- 3.8.3 所有権の移転がある場合、受領される担保は、保管銀行またはその代理人により保有されることを要する。所有権の移転がない場合にはこれは適用されず、担保は、適正な監督に服し、かつ担保提供者とは無関係の第三者の保管機関により保有される。
- 3.8.4 現金により提供された担保によって、ファンドが当該担保の受託者に対する信用リスクのエクスポージャーをとる場合、かかるエクスポージャーは、前記2.6に定める20%制限に服するものとする。
- 3.8.5 契約期間中、現金以外の担保を売却し、再投資しまたは質権を設定することはできない。
- 3.8.6 担保として受領される現金は、
- (a) 指令2009／65／E C 第50条 (f) に規定される法主体にのみ預託されることができる。
- (b) 優良国債にのみ投資されることができる。
- (c) リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。
- (d) M M F 規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。
- 再投資される現金担保は、現金以外の担保に適用ある分散要件に従って分散されることを要する。
- 3.8.7 ファンドは、O T C 派生取引、証券貸付取引およびリバース・レポ取引の取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するために、担保として受領される資産の各クラスに関してヘアカット方針を実施している。これらの取引は、適用されるヘアカットを含む、信用補完および適格担保に関連する条件を含む標準的な法定文書に基づき実施される。
- ヘアカットとは、担保資産の評価額または流動性特性が時を経て低下することがあるという事実を考慮して担保資産の価値に適用される割引のことである。ヘアカット方針は、担保の発行体の信用状態、担保の価格の変動性および担保運用方針に従って実施されるストレス・テストの結果を含む関連する資産クラスの特徴を考慮する。関連する取引相手方との間で実施されている契約の枠組みに従い（これは最低引渡額を含むこともあれば含まないこともある。）、受領される担保は、適切な場合には関連する取引相手方のエクスポージャーに等しいかまたはこれを上回る価値（ヘアカット方針に照らして調整される。）を有するものとすることがファンドの意向である。
- 担保として保有される該当する各種類の資産に適用あるヘアカットは、評価割合として以下に記載されているとおりである。ファンドの単独の裁量により、以下に記載する値を上回るヘアカットを適用することがある。より大きなヘアカットが特定の取引相手方および／または特定の取引に適用されることもある（すなわち、誤方向リスク）。
- ファンドはこの方針をいつでも変更できる権利を留保しており、その場合、本書はそれに応じて更新される。

O T C 派生取引

適格担保	適用されるヘアカットの 最小値
------	--------------------

現金	0 %
満期までの残存期間が1年以下の国債	0.5%
満期までの残存期間が1年を超えるが5年以下である国債	2 %
満期までの残存期間が5年を超える国債	4 %
満期までの残存期間が5年以下の非政府債	10%
満期までの残存期間が5年を超える非政府債	12%

証券貸付取引

適格担保	適用されるヘアカットの 最小値
現金	2 %
マネー・マーケット・ファンド	2 %
国債	2.5%
国際機関債／政府機関債	2.5%
株式（ADRおよびETFを含む。）	5 %

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘアカットの 最小値
国債	0 %
社債	6 %

3.8.8 店頭派生商品および効率的なポートフォリオ運用に関連するリスクおよび潜在的な利益相反

- (a) 店頭派生商品取引、効率的なポートフォリオ運用活動および当該活動に関連する担保の運用に伴う一定のリスクが存在する。後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」ならびに特にデリバティブに関するリスク要因、取引相手方リスクおよび保管銀行の取引相手方リスク（これらに限られない。）を参照のこと。これらのリスクは投資者をより高い損失リスクにさらすことがある。
- (b) 店頭派生商品または効率的ポートフォリオ運用手法が関わる取引に関する結合した取引相手方のリスクは、取引相手方がEU、またはCSFが監督規則がEUと同等であると判断する国に本拠地を置く金融機関である場合、サブ・ファンドの純資産額の10%を超えないものとし、その他の場合、上記の制限は5%とする。
- (c) ファンドの受任者は、信用リスク、取引相手方のリスク、取引活動に関する潜在的リスクおよび市場価格の変動範囲内の不利な値動きに起因するリスクを継続的に評価するとともに、ヘッジの効果を常時評価する。ファンドの受任者は、この種の活動に適用される社内制限を定め、これらの取引に関して承認された取引相手方を監視する。

4. 取締役会は、日本証券業協会の規則の遵守を確保するため、以下の投資制限を承認している。

(1) 一つの会社の株式取得に係る制限

サブ・ファンドは、発行会社の運営に対して重要な影響を及ぼすことを可能とする議決権付株式を取得してはならず、いかなる状況においても、一つの会社の議決権の総数の50%を超えて当該会社の株式を取得してはならない。

(2) 不適切取引の禁止

ファンドおよびファンドの運用会社は、いずれも、投資主の損害において運用会社または第三者の利益を図る目的で行う取引等、投資主の利益保護と相反すると認識する取引、または、サブ・ファンドの資産の運用の適正を害すると認識する取引を行ってはならない。

(3) サブ・ファンドの投資証券の取得に係る制限

サブ・ファンドは、サブ・ファンド自身の投資証券を取得してはならない。ただし、サブ・ファンドは、ルクセンブルグの法律に従い、ファンドの他のサブ・ファンドの投資証券を取得することができる。

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

サブ・ファンドは、英文目論見書に開示された投資制限に服する。かかる投資制限には、特に、信用リスクの管理に関する制限が含まれる。ファンドおよびファンドの運用会社は、かかる投資制限および英文目論見書に記載されたその他の適用あるすべての投資制限を遵守する。

ファンドおよびファンドの運用会社は、英文目論見書に開示された信用リスクおよびデリバティブ取引に関するリスク管理方法を遵守する。当該管理方法は、指令2009/65/ECに基づき、かつこれを遵守するものである。

3【投資リスク】

(1) リスク要因

すべての投資には元本損失リスクを伴う。本投資証券への投資には、投資者が申込みを行う前に考慮すべき勘案事項およびリスク要因がある。更に、ブラックロック・グループがファンドに関連して潜在的な利益相反に直面することがある。後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

投資者は、本書全体を慎重に検討すべきであり、本投資証券の申込みを行う前に自己の専門アドバイザーに相談することを推奨される。本投資証券への投資は、完全な投資プログラムの単なる一部であり、投資者は、全投資の損失について負担することができなければならない。投資者は、自己の状況および財源に照らして、本投資証券への投資が自己にとって適切であるかを慎重に検討すべきである。更に、投資者は、ファンドおよび／またはサブ・ファンドの活動および投資の税務上の影響の可能性に関して自己の税務アドバイザーに相談すべきである。以下は、本書の他の箇所に記載される事項に加え、本投資証券への投資を行う前に特に慎重に検討すべきサブ・ファンドに適用されるリスク要因の概要である。すべてのリスクがサブ・ファンドに適用されるわけではない。取締役会および運用会社が当該サブ・ファンドのリスク全体に重大な影響を及ぼすと考えるリスクは、以下に詳述される。

重大であると考えられ、取締役会が現時点で了知するリスクのみが開示されている。取締役会が現時点で了知していないかまたは取締役会が重要ではないと判断するさらなるリスクおよび不確実性は、ファンドおよび／またはサブ・ファンドの事業に悪影響を及ぼすことがある。

リスク概論

サブ・ファンドのパフォーマンスは、裏付けとなる投資対象のパフォーマンスに依拠する。サブ・ファンドまたは投資がそれぞれの投資目的を達成するという保証または表明が行われるものではない。また、過去の実績は将来の成績を必ずしも示すものではない。本投資証券は、後記のリスク要因のいずれかにより値下がりすることも、また値上がりすることもあり、投資者はその投資額を回収することができないことがある。本投資証券からの収益は、金額の面で変動することがある。為替レートの変化は、とりわけ、本投資証券の価値を増加させる場合も減少させることもある。課税の程度および基準ならびに免除は変更になることがある。裏付けとなるサブ・ファンドの投資対象の総体的パフォーマンスが収益性を有するという保証はない。また、投資元本が返還される保証もない。サブ・ファンドの設立時は、通常、投資者がパフォーマンス評価の基礎とすることができる運用履歴はない。

サブ・ファンドは、人的ミス、処理および通信のエラー、業務提供会社、取引相手方その他第三者のミス、プロセスの欠陥または不備、技術またはシステムの障害などを含むがこれらに限定されない、様々な要因から生じるオペレーショナル・リスクにさらされている。運用会社は、規制および手続を通じて、ならびにサブ・ファンドの業務提供会社の監視および監督を通じて、これらのオペレーショナル・リスクを軽減するよう努め、またこれらの業務提供会社が、業務の中断や運用上のエラーにつながる可能性のあるリスクを回避および軽減するために適切な予防措置を講じることを確保するよう努めている。しかしながら、運用会社およびその他の業務提供会社が、サブ・ファンドに影響を及ぼす可能性のあるすべてのオペレーショナル・リスクを特定して対処したり、それらの発生または影響を完全に排除または軽減するためのプロセスや規制を開発したりすることは不可能である。

サブ・ファンドの業務（投資の運用、分配、担保管理、事務管理、為替ヘッジを含む。）は、厳格なデュー・ディリジェンス・プロセスに基づいて選定された複数の業務提供会社によって実施される。

にもかかわらず、運用会社およびサブ・ファンドのその他の業務提供会社は、処理エラーや人的ミス、内部または外部のプロセスの不備または欠陥、システムまたは技術の障害、誤ったデータまたは不完全なデータの提供または受領などの混乱や運用上のエラーを経験する可能性があり、その結果、サブ・ファンドの業務に悪影響を及ぼす可能性のあるオペレーショナル・リスクが生じ、サブ・ファンドは損失のリスクにさらされる可能性がある。これは、業務の中断、パフォーマンスの低下、情報システ

ムの異常または障害、誤ったデータまたは不完全なデータの提供や受領、またはデータの喪失、規制または契約の違反、人的ミス、業務の怠慢、従業員の不正行為、詐欺またはその他の犯罪行為など、様々な形で顕在化する可能性がある。投資家には、遅延（本投資証券の引受け、スイッチングおよび償還の処理の遅延）またはその他の混乱が生じる可能性がある。

運用会社は、上記のようなオペレーショナル・エラーを最小限に抑えるよう努めているが、それでもなお、サブ・ファンドに損失をもたらし、サブ・ファンドの価値を低下させるおそれのある障害が生じる可能性がある。

金融市場、取引相手方および業務提供者

サブ・ファンドは、業務提供者またはファイナンス契約の取引相手方を務める金融セクターに属する会社のリスクにさらされることがある。市場のボラティリティが極端に大きい場合には、かかる会社は、悪影響を受けるおそれがあり、それに伴ってサブ・ファンドのリターンにも悪影響が及ぶことがある。

規制機関および自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急事態の場合には特別措置を講じる権限が付与されている。ファンドへの今後の規制措置は重大かつ不利益な影響を及ぼすことがある。

税制考察

ファンドは、投資証券から発生する収益および／または利益について源泉税またはその他の税を課されることがある。ファンドが取得時に源泉税またはその他の税の対象となっていない有価証券に投資する場合でも、適用ある法律、条約、規則もしくは規定またはこれらの解釈の変更により、将来においても課税されないという保証はない。ファンドは、かかる税を回収することができないことがあり、かかる変更は、投資証券の純資産価値に悪影響を及ぼす可能性がある。

税金に関する情報は、取締役会の知り得る限りにおいて、本書の日付現在の税法および慣行に基づいている。税法、ファンドの課税上の地位、投資主の課税および減税ならびにかかる課税上の地位および減税の効果は、随時変更されることがある。サブ・ファンドが登録、販売または投資されている法域の税法の変更は、サブ・ファンドの課税上の地位に影響を与え、影響を受ける法域におけるサブ・ファンドの投資対象の価値に影響を与え、投資目的を達成するサブ・ファンドの能力に影響を与え、および／または投資主に対する税引き後リターンを変更することがある。サブ・ファンドがデリバティブに投資する場合、前記は、当該デリバティブ契約および／もしくは当該デリバティブの取引相手方の準拠法の法域ならびに／または当該デリバティブの基礎となるエクスポージャーを含む市場にまで拡大されることがある。

投資主が活用可能な減税の利用可能性および価値は、投資主の個別の状況に依拠する。税金に関する情報は、すべてを網羅するものではなく、法律上または税務上の助言を構成するものでもない。投資を行おうとする者は、個々の税務上の地位およびファンドへの投資の税効果について自己の税務アドバイザーに相談すべきである。

サブ・ファンドが税制度について完全に発達していないかまたは十分に信頼できない法域（インドおよび中東の法域等）に投資する場合、サブ・ファンド、運用会社、投資顧問会社および保管銀行は、ファンドもしくはサブ・ファンドの税金その他の賦課金に関してファンドが財政当局に対し誠実に言いもしくは負担した支払について、当該支払が行われるかもしくは負担される必要がなかったか、または行われるかもしくは負担されるべきでなかったということが将来において判明した場合であっても、投資主に説明する責任を負わない。一方で、租税債務に関する根本的な不確実性、最善のまたは（確立された最善の慣行が存在しない範囲において）共通の市場慣行の遵守がその後疑問をもたれることまたは税金の実際かつ適時の支払に関する発達したメカニズムの欠如により、サブ・ファンドは過年度分の税を支払い、関連する金利もしくは報告遅延違約金も同様にサブ・ファンドに請求される。支払を遅延した税は、通常、サブ・ファンドの勘定に債務を発生させる決定が行われる際にサブ・ファンドの借方勘定に記入される。

投資者は、一部の投資証券クラスが費用込みで配当を支払う場合があることに留意すべきである。これにより投資主は他の場合に受け取るよりも高い配当を受け取ることがあり、それにより投資主が結果として、より高い所得税納税義務を負うことがある。更に、場合によっては、費用込みで配当を支払うことは、サブ・ファンドが収益財産からではなく投資元本財産から支払うことを意味することがある。これも、配当が通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差を含む例である。かかる配当は、現地の課税立法によっては、投資主の手元に残存する収益分配とみなされることがあり、それにより、投資主は、自己の限界所得税率により配当に税金が課されることがある。投資主は、かかる点について自己の専門家の税務アドバイスを受けるべきである。

中国の租税法令は、中国経済の変化および発展に伴い変更および変革されることが予想される。したがって、より発展した市場に比して、立案支援の指導は信頼性が低く、租税法令の適用は一貫していないことがある。更に、新たな租税法令および解釈が遡及的に適用される場合がある。中国税法の適用および施行は、特に非居住者に課されるキャピタル・ゲイン源泉徴収税に関して、ファンドおよび投資主に著しい悪影響を与えることがある。ファンドがこれらの税に関する不確実性についての準備金を設ける予定は現在ない。

投資主は、特にかかる報告システムの条件を遵守することができないファンドの税務上の帰結について、後記の「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い 外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム」を精読するべきである。

投資証券クラス間の影響

取締役会は、特定の投資証券クラスに関して生じたすべての収益もしくは損失、または費用を当該投資証券クラスに個別に負担させる意向である。投資証券クラス間において責任が配分されないため、状況によっては、ある投資証券クラスに関連する取引が同一サブ・ファンドの別の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす債務の発生につながるリスクがある。

為替リスクー基準通貨

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建の資産に投資することがある。基準通貨および資産の表示通貨間の為替レートの変動および為替管理の変更は、基準通貨建の資産の価値を下落または上昇させる。サブ・ファンドは、為替リスクを管理するために、ヘッジ目的で、デリバティブを含む技法および手段を利用することがある。ただし、サブ・ファンドのポートフォリオまたはポートフォリオ内の特定資産に関して為替リスクを全面的に軽減することは不可能であるかまたは現実的ではないことがある。更に、サブ・ファンドの投資方針に別途記載される場合を除き、投資顧問会社は、サブ・ファンド内の為替リスクを削減する義務を負わない。

為替リスクー投資証券クラス通貨

サブ・ファンドの一部の投資証券クラスは、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建であることがある。更に、サブ・ファンドは、基準通貨以外の通貨建の資産に投資することがある。したがって、為替レートの変動および外国為替管理の変更は、サブ・ファンドの投資対象の価値に影響を及ぼすことがある。

通貨リスクー投資者自身の通貨

投資者は、投資者の資産および負債の大半の基準通貨（以下「投資者の通貨」という。）とは異なる通貨で表示されるクラス投資証券に投資することを選択することができる。かかる場合、投資者は、本書記載のその他の為替リスクおよび関連するファンドへの投資に係るその他のリスクに加えて、投資者の通貨および当該投資者の投資対象であるクラス投資証券の通貨間における為替変動に起因する投資元本の喪失の可能性という形で為替リスクにさらされる。

ヘッジ・クラス投資証券

サブ・ファンドまたはその授權された代理人は、為替リスクのヘッジを試みることができるが、かかるヘッジが成功するとの保証はなく、サブ・ファンドとヘッジ投資証券クラスの通貨ポジションの間にミスマッチが生じることもある。

ヘッジ戦略は、基準通貨の価値がヘッジ投資証券クラスの該当通貨に対して下落するかまたは上昇する場合に実行することができ、かかるヘッジが実行される場合、関連するクラスの投資主は、基準通貨の価値のヘッジ投資証券クラスの通貨に対する下落から実質的に保護を受けることができるが、一方で、投資主が基準通貨の価値の上昇によって利益を得るのを妨げることがある。

非主要通貨のヘッジ・クラス投資証券は、関連する通貨市場の能力が限定されていることによる影響を受けることがあり、そのためヘッジ・クラス投資証券のボラティリティに更なる影響を与える可能性がある。

サブ・ファンドは、また、特定の通貨へのエクスポージャーを提供することを目指すヘッジ戦略を用いることがある（ある通貨が通貨取引制限に服する場合）。かかるヘッジ戦略には、関連する投資証券クラスの純資産価格を金融デリバティブ商品（通貨先渡取引を含む。）を用いて関連する通貨に変換することが含まれる。

ヘッジ取引によるすべての損益または費用は、各ヘッジ投資証券クラスの投資主が個別に負担する。投資証券のクラス間の負債について格差はないと考えられるが、一定の状況において、一クラス投資証券に関する通貨ヘッジ取引が同じサブ・ファンドの他のクラス投資証券の純資産価格に影響を与える可能性のある負債をもたらす危険性がある。

世界的金融市場危機および政府介入

2007年以降、世界的金融市場は、広範囲にわたるファンダメンタルの混乱を経験し、政府介入をもたらす相当の不安定な局面下にあった。多数の法域の規制機関が、多くの緊急規制措置を実行または提案してきた。政府および規制機関の介入は、範囲および適用が不透明な場合があり、金融市場の効率的な機能を損なう混乱および不確実性をもたらした。どのような追加の暫定的または恒久的な政府規制が市場に課されるかおよび／または当該規制が投資顧問会社がサブ・ファンドの投資目的を実行する能力にどのような影響を及ぼすかを予測することは不可能である。

様々な法域の統治組織による現在の取組みまたは将来の取組みが金融市場を安定させる手助けになるか否かは不明である。投資顧問会社は、金融市場がこれらの事象の影響を受け続ける期間、また、これらまたは将来の同様の事象がサブ・ファンド、ヨーロッパまたは世界経済および世界の証券市場に及ぼす影響を予測することができない。投資顧問会社は、状況を注視している。世界の金融市場の不安定性または政府介入は、サブ・ファンドのボラティリティを増大させ、ひいては投資主の投資額の損失のリスクを増大させることがある。

自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

一部の地域は、自然災害または壊滅的な自然事象の影響を受けるリスクにさらされている。一部の国では、インフラ、災害管理計画策定機関、災害対応および救援のリソース、自然災害に対する組織化された公的基金、ならびに自然災害早期警戒技術の開発が未熟で不均衡なものであることを考慮すると、個々のポートフォリオ企業またはより広範な地域の経済市場における自然災害の被害は、甚大なものになることがある。重要な通信、電力およびその他の動力源が復旧し、ポートフォリオ企業の営業が再開されるまでに、長期間を要することがある。災害が発生した場合には、サブ・ファンドの投資対象もリスクにさらされる可能性がある。自然災害による将来の経済的影響の規模は予測不可能であり、一部の会社に対するサブ・ファンドの投資が遅れ、また最終的にかかる投資が一切できなくなることもある。

投資は、人為的災害によっても悪影響を受けることがある。人為的災害が公表されると、全般的な消費者マインドに重大な悪影響が及ぶことがあり、ひいては、当該投資対象が人為的災害に関連しているか否かを問わず、サブ・ファンドの投資対象のパフォーマンスに重大な悪影響を及ぼすことがある。

感染症の急激な拡大もまた、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼすことがある。例えば、COVID-19として知られる新型コロナウイルスによる感染性呼吸器疾患は、2019年12月に発見され、世界的なパンデミックを引き起こした。その後世界中に広がった。このパンデミックは世界的に多数の国の経済に悪影響を及ぼし、個々の企業および資本市場のパフォーマンスに悪影響を与えた。将来の伝染病およびパンデミックも同様の影響を及ぼす可能性があり、その影響範囲は現時点では予見できない。

さらに、特定の新興発展途上国や新興市場国では、COVID-19のように保健医療システムが確立されていないため、感染症の影響がより深刻になることがある。これらの国においては、感染症によって引き起こされた公衆衛生上の危機が、既存の政治的、社会的および経済的リスクを悪化させ、回復期間の長期化およびこれらの地域における投資リスクの増大につながる可能性がある。このような感染症の発生による長期的な影響には、投資家が不確実性および急激な状況の変化に対応することによるボラティリティの上昇、ならびに潜在的な投資価値の損失が含まれる可能性がある。政府および規制当局は、公衆衛生上の危機に対応して新たな政策および規制を実施する可能性があり、それが様々な産業および投資戦略に影響を与える可能性がある。こうした対応には、財政刺激策、医療政策の変更、ならびに貿易規制および移動規制の調整などが含まれる。

最近の市場の事象

地域的および／または世界的な、様々な政治的、社会的および経済的事象に応じて市場が不安定な期間が発生することがある。これらの状況は、より大きな価格のボラティリティ、流動性の低下、信用スプレッドの拡大および価格の透明性の欠如をもたらし、多くの場合においてはもたらし続け、多くの有価証券の流動性が失われ価値が不確実なままとなる。かかる市況は、サブ・ファンドの有価証券の一部の評価が不確実となること等によりサブ・ファンドに悪影響を及ぼすことがあり、および／または、サブ・ファンドの保有有価証券の価格の急激な上昇または下落をもたらすことがある。サブ・ファンドのポートフォリオの価格が大きく減少した場合、サブ・ファンドが有する未決済のレバレッジに関する資産担保水準に影響を及ぼすことがある。

将来の負債またはその他の経済危機に起因するリスクも、世界的な経済回復、金融機関の財務状況ならびにサブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。特に市場および経済の混乱は、消費者信頼感の水準および支出、個人破産率、消費者負債の発生およびデフォルトの水準ならびに住宅価格等に影響を及ぼし、また将来において影響を及ぼすことがある。米国または世界の経済に関する不確実性が消費者の信頼感および消費者の信用要因に悪影響を及ぼす限りにおいて、サブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績は重大な悪影響を受ける可能性がある。主要な銀行の信用格付の引下げは、当該銀行の借入費用の増加をもたらす、経済全体に悪影響を及ぼすことがある。さらに、一部の金利に関するものを含む連邦準備制度の方針も、配当および利付き有価証券の価格、ボラティリティおよび流動性に悪影響を及ぼすことがある。市場のボラティリティ、金利の上昇および／または不利な経済状況により、サブ・ファンドによるその投資目標の達成能力が悪影響を受けることがある。

デリバティブ

（a）概説

前記「2 投資方針」の「（1）投資方針」および「（4）投資制限」に記載される投資限度および制限に従って、サブ・ファンドは、投資目的および効率的にポートフォリオを運用する目的で、また市場リスク、金利リスクおよび為替リスクをヘッジするため、デリバティブを活用することができる。

デリバティブの活用は、サブ・ファンドをより高いリスクにさらすことがある。これらのリスクには、サブ・ファンドが取引する取引相手方に関する信用リスク、決済不履行のリスク、ボラティリティ・リスク、店頭取引リスク、デリバティブの流動性の欠如、デリバティブの価値の変動および関連するサブ・ファンドが追跡を試みる原資産の価値の変動の不完全な追跡ならびに原資産に直接投資するよりも高い取引費用の負担が含まれる。デリバティブにはレバレッジがかけられているものがあり、それゆえサブ・ファンドの投資上の損失を拡大させ、または増大させることがある。

デリバティブを購入する際の標準的な業界の慣行に従い、サブ・ファンドは、その取引相手方に対して自己の債務を保証することを要求されることがある。資金が十分に供給されていないデリバティブに関して、これは、取引相手方への当初および／または変動証拠金資産の預託を必要とすることがある。サブ・ファンドが取引相手方に当初証拠金資産を預託することを要求するデリバティブに関して、かかる資産は、当該取引相手方の自己資産とは分別管理されないことがあり、自由に交換および置換が可能

であるため、サブ・ファンドは、当該取引相手方に預託した元々の証拠金資産ではなく同等の資産の返還を受ける権利を有することがある。当該取引相手方が超過証拠金または担保を要求する場合、これらの証拠金または資産は、当該取引相手方に対する関連するサブ・ファンドの債務の価値を上回ることがある。更に、デリバティブの条件は、最低引渡額が発動された場合に限り、デリバティブに基づき発生する変動証拠金エクスポージャーをカバーするために一方の取引相手方が他方の取引相手方に対して担保を提供することを定めることがあるため、サブ・ファンドは、かかる最低引渡額を上限として、デリバティブに基づき取引相手方に対して無担保のリスク・エクスポージャーを負うことがある。

デリバティブ取引は、不安定性が高く、市場エクスポージャーに関して取引にレバレッジをかけるために、当初証拠金の額は、取引規模に比して一般に小さい。相対的に小規模の市場動向は、通常の債券または株式よりもデリバティブへ大きな影響をもたらすことがある。レバレッジされたデリバティブ・ポジションは、したがって、サブ・ファンドのボラティリティを高めることがある。サブ・ファンドは、レバレッジのために金銭を借り入れることはないが、例えば、エクスポージャーを前記「2 投資方針（4）投資制限」の項に定められる制限内に常に調整するため、デリバティブによりシンセティック・ショート・ポジションを取ることがある。サブ・ファンドは、通貨先渡しを含む先物ポジション等のデリバティブを利用して実行されたロング・ポジション（シンセティック・ロング・ポジション）を取ることがある。

デリバティブへの投資に関連する追加のリスクには、取引相手方が担保を提供する義務に違反することが含まれることがあり、または、運用上の問題（取引相手方による追加の担保の提供または担保の差替えに対するリスク・エクスポージャーの計算と取引相手方の債務不履行の場合における担保の売却の間の時間の隔たり等）により、デリバティブ契約に基づくサブ・ファンドの取引相手方に対する信用エクスポージャーが完全には担保されないものの、各サブ・ファンドは本書に定める制限を引き続き遵守することがある。デリバティブの使用は、サブ・ファンドを法定的リスクにもさらすことがある。これは、法律の変更もしくは法律もしくは規則の予想外の適用によりまたは裁判所が契約が法的に執行可能ではないと宣言するために生じる損失リスクである。デリバティブ商品がかかる方法で使用される場合、サブ・ファンドの全体的なリスク水準は上昇することがある。したがって、ファンドは、運用会社が常にポジションのリスクおよびサブ・ファンドの全体的なリスク水準への影響を監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを活用する。運用会社は、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定するため、「コミットメント・アプローチ」または「バリュエーション・アット・リスク（VaR）アプローチ」という二つの計算方法のうち一つを用いる。いずれの場合でも、各サブ・ファンドによる投資制限の遵守が確保される。各サブ・ファンドに用いられる計算方法は、当該サブ・ファンドの投資戦略に基づき運用会社が決定する。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、前記「2 投資方針（1）投資方針」の項に記載される。

サブ・ファンドが適用するデリバティブ戦略に関するさらなる詳細については、前記「2 投資方針（1）投資方針」の項に記載されるサブ・ファンドの投資目的および請求により各地のインベスター・サービシング・チームから入手できる最新のリスク管理プログラムを参照されたい。

（b）詳細

サブ・ファンドは、それぞれの投資目的および方針に従い、投資目的でまたは効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを利用することができる。具体的には、以下を含む（ただし、網羅的ではない。）。

- ・ 金利変動リスク調整のためのスワップ契約の利用
- ・ 為替リスク売買のための為替デリバティブの利用
- ・ カバード・コール・オプションの売却
- ・ 信用リスクの売買を行うためのクレジット・デフォルト・スワップの利用
- ・ ボラティリティ・リスクを調整するためのボラティリティ・デリバティブの利用
- ・ オプションの売買

- ・ 一または複数の指数に対するエクスポージャーを得るためのスワップ契約の利用
- ・ 消極的な投資予測を活用するためのシンセティック・ショート・ポジションの利用
- ・ 市場エクスポージャーを得るためのシンセティック・ロング・ポジションの利用

投資者は、以下のとおり、下記のデリバティブ商品および戦略に関連するリスクに留意すべきである。

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、通貨スワップ、トータル・リターン・スワップおよびスワップション

クレジット・デフォルト・スワップの利用は、債券への直接投資よりも高いリスクを伴うことがある。クレジット・デフォルト・スワップにより、債務不履行リスクの移譲が可能となる。これにより投資者は、信用力の低下によって請求された一連のクーポン支払が受領した支払よりも少なくなるなどの投資予測を有する場合、（投資ヘッジのために）保有する債券の保険を有効に購入するかまたは投資者自身が所有しない債券の保障を購入することができる。一方で、信用力の低下によって支払がクーポン払いよりも少なくなるなどの投資予測を有する場合、クレジット・デフォルト・スワップを締結することで保障が売却される。したがって、保障の購入者は、保障の売却者に対する支払を行わなければならない。「クレジット・イベント（信用事由）」（契約書に事前に定義される信用の質の下降）が存在する場合でも支払は購入者によって行われる。クレジット・イベントが発生しない場合、購入者は、請求されるすべてのプレミアムを支払い、スワップは追加支払なくして契約完了となる。それ故、購入者のリスクは、支払われるプレミアムの額を限度とする。

クレジット・デフォルト・スワップ市場は、時として債券市場よりも流動的である。クレジット・デフォルト・スワップを締結するサブ・ファンドは、いつでも買戻請求に応じなければならない。クレジット・デフォルト・スワップは、ファンドの監査人による立証可能な透明性ある評価に従って定期的に評価される。

金利スワップとは、固定金利払いを変動金利払いと交換する等、金利を支払いまたは受け取る確約を他の当事者と取り交わすことである。通貨スワップには、特定の複数の通貨による支払を行いまたは受け取る権利を交換することが含まれることがある。トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することができる。

サブ・ファンドが、ネットベースで金利スワップまたはトータル・リターン・スワップを締結する場合には、2つの支払の流れは相殺され、各当事者は2つの支払の差引正味額のみを（場合に応じて）受け取り、または支払う。ネットベースで締結された金利スワップまたはトータル・リターン・スワップにおいては、投資対象その他の原資産または元本の現物引渡しは行われない。したがって、金利スワップに関する損失リスクは、サブ・ファンドが契約上行うことを義務付けられている金利支払の正味額（またはトータル・リターン・スワップの場合には、参照投資対象、インデックスまたは投資バスケットのトータル・リターンと、固定金利または変動金利の支払との正味差額）に限定されることが意図されている。金利スワップまたはトータル・リターン・スワップの相手方当事者が債務不履行となった場合、通常の場合においては、各サブ・ファンドの損失リスクは、各当事者が契約上受け取る権利を有する金利またはトータル・リターンの正味支払額で構成される。その一方で、通貨スワップにおいては、通常、ある指定通貨の元本全額を、他の指定通貨と引き換えに引き渡す。したがって、通貨スワップの相手方当事者がその契約上の引渡債務について不履行を起こすというリスクに通貨スワップの元本全額がさらされている。

また、一部のサブ・ファンドは、金利スワップション契約を購入または売却することがある。これは、特定の期間内において所定の金利により金利スワップを締結する（義務ではなく）権利を買主に与えるものである。金利スワップションの買主は、当該権利につき売主にプレミアムを支払う。レシー

バー金利スワップションは、変動金利払いと引換えに固定金利受けの権利を買主に与えるものである。ペイヤー金利スワップションは、変動金利受けと引換えに固定金利払いの権利を買主に与えるものである。

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、通貨スワップ、トータル・リターン・スワップおよび金利スワップションの利用は、通常の投資証券取引に関するものとは異なる投資技術およびリスクを伴う専門的な活動である。投資顧問会社が市場価値、金利および為替レートについて予想を誤った場合には、サブ・ファンドの投資パフォーマンスは、当該投資技術を利用しなかった場合と比較して不利になる。

ボラティリティ・デリバティブ

有価証券の「ヒストリック・ボラティリティ」とは、限定された期間にわたる当該有価証券の価格変動のスピードおよび幅を統計的に計測したものをいう。「インプライド・ボラティリティ」とは、将来の実現ボラティリティの市場予想である。ボラティリティ・デリバティブとは、価格がヒストリック・ボラティリティもしくはインプライド・ボラティリティまたは両方に依拠するデリバティブである。ボラティリティ・デリバティブは、原証券に基づいており、サブ・ファンドは、投資先有価証券市場において予想される将来性の評価に基づくボラティリティ変動について投資見解を明示するため、ボラティリティ・リスクを上昇させるまたは低下させるためにボラティリティ・デリバティブを利用することができる。例えば、市況に相当の変化が予想される場合、新しい環境に対して価格が適合する際に、有価証券価格のボラティリティは上昇することが見込まれる。

サブ・ファンドは、以下の場合、インデックスに基づくボラティリティ・デリバティブの購入または販売のみを行うことができる。

- ・ インデックスの構成が十分に分散されていること
- ・ インデックスが市場に対する適切なベンチマークを表象していること
- ・ 適切な方法により公表されていること

ボラティリティ・デリバティブの価格は非常に変動性が高く、サブ・ファンドのその他の資産とは値動きが異なるため、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格に重大な影響を及ぼすことがある。

通貨オーバーレイ戦略

為替リスクを管理するための技法および手段の利用に加え（前記「為替リスク」の項を参照のこと。）、サブ・ファンドは、プラスのリターンを生み出すために、基準通貨以外の通貨に投資することまたは基準通貨以外の通貨に関連する技法および手段を利用することができる。投資顧問会社は、先渡外国為替契約、通貨先物、オプション、スワップおよび為替レートの変動に対するエクスポージャーを提供するその他の商品を含む通貨デリバティブの利用により戦術的な見方を実行するため、ロング・ポジションおよび総合通貨ペア取引の創出を伴う専門通貨オーバーレイ戦略を利用する。通貨為替レートの動きは、変動的であり、サブ・ファンドが当該戦略に実質的に関与する場合、サブ・ファンドの全体的なパフォーマンスに重大な影響が生じる。サブ・ファンドは、流動性が低い新興市場通貨および介入、資本規制、通貨ベッグ制またはその他の措置を含む政府および中央銀行の行為により影響を受けることがある通貨を含む世界中の通貨に投資する柔軟性を有する。

オプション戦略

オプションとは、将来のある日において、特定の資産またはインデックスを所定の価格で売買する権利をいう（義務ではない。）。オプションによって付与される権利の代わりに、オプションの買主は、オプションの売主に対し、かかる義務に付随するリスクの引受けに係るプレミアムを支払わなければならない。オプションのプレミアムは、行使価格、原資産のボラティリティおよび満期までの残存期間によって決定される。オプションは、上場されるか、または店頭市場において取引されることがある。

サブ・ファンドは、かかる権利の買主または売主としてオプション取引を締結し、それらを組み合わせ、特定の取引戦略を策定し、また既存のリスクの軽減のためにオプションを使用することができる。

投資顧問会社またはその受任者による市場価格の変動の予測、または当該オプションの売買が関連する特定の資産もしくはインデックスとサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の資産の間の相関の判断が誤っていた場合、サブ・ファンドは、オプション取引を行わなかった場合に被ることのなかった損失を被ることがある。

担保の移譲

デリバティブを用いるために、サブ・ファンドは、サブ・ファンドに対する取引相手方のエクスポージャーに対するカバーとしてサブ・ファンドの資産から担保または証拠金を支払うことを要求することができる取決めを取引相手方と締結する。かかる担保または証拠金の所有権が取引相手方に移される場合、取引相手方の資産となり、取引相手方によりその者の事業の一部として使用されることがある。移譲されたかかる担保は、保管銀行によって安全保管のために保管されないことになるが、担保の状態は、保管銀行により監視および調整される。関連する取引相手方のためにサブ・ファンドにより担保が設定される場合、当該取引相手方は、サブ・ファンドの同意なく、担保として差し入れられた資産を再抵当に入れることができない。

証券貸付

サブ・ファンドは、C S S Fの要件に基づく条件および制限に従うことを条件として、効率的なポートフォリオ管理のために証券貸付取引を行うことができる。証券貸付を行うサブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。サブ・ファンドの投資対象は、一定期間、取引相手方に貸し出すことができる。担保の価値が貸付証券の価値を下回り、取引相手方が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドの価値は減少することがある。ファンドは、すべての証券貸付が完全に担保を付されていることを確保するが、証券貸付が（例えば、支払の遅れから生じたタイミングの問題により）完全に担保されていない場合、サブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。

レポ契約に関連するリスク

担保の価格設定の不正確さまたは市場変動に起因して、差し入れられた担保の回収が遅延するか、または当初に受領した現金が取引相手方に差し入れられた担保を下回る場合があるため、サブ・ファンドは、担保差入先の取引相手方が破綻した場合、損失を被ることがある。

リバース・レポ取引に関連するリスク

担保の価格設定の不正確さまたは市場変動に起因して、差し入れられた現金の回収が遅延するか、もしくは担保の現金化が困難となる場合、または担保の売却による手取金が取引相手方に差し入れられた現金を下回る場合があるため、サブ・ファンドは、担保差入先の取引相手方が破綻した場合、損失を被ることがある。

取引相手方リスク

サブ・ファンドは、サブ・ファンドが取引を行う当事者の信用リスクにさらされ、決済不履行のリスクも負うことがある。信用リスクは、金融商品の取引相手方が関連するサブ・ファンドと締結した義務または約束を履行しないというリスクである。これには、関連するサブ・ファンドが締結するデリバティブ、レポ／リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方が含まれる。担保されていないデリバティブの取引は、直接の取引相手方エクスポージャーを生じる。関連するサブ・ファンドは、各取引相手方に対するエクスポージャーと同等以上の価値を有する担保を受領することにより、そのデリバティブの取引相手方に対する信用リスクの多くを軽減するが、デリバティブが完全には担保されていない場合、取引相手方による債務不履行は、サブ・ファンドの価値の減少を生じることがある。新規の各取引相手方についての正式な調査は完了しており、承認されたすべての取引相手方は継続的に監視およ

び精査されている。サブ・ファンドは、取引相手方エクスポージャーの積極的な監視および担保運用プロセスを維持する。

保管銀行の取引相手方リスク

ファンドの資産は、ファンドの英文目論見書に詳述されるとおり、保管銀行に安全保管のため預託される。UCITS指令に従って、ファンドの資産を安全に保管するため、保管銀行は、（a）保管銀行の帳簿上で開示されている金融機関の預金口座に登録できるすべての金融商品ならびに保管銀行に物理的に引き渡すことができるすべての金融商品を保管し、（b）その他の資産については、かかる資産の所有権を証明し、記録を適切に管理する。ファンドの資産は、保管銀行の帳簿上で、ファンドに帰属するものとして識別される。

保管銀行が保有する証券は、保管銀行が破綻した場合に返還が行われないリスクを軽減するが排除はしない、保管銀行のその他の有価証券／資産から適用ある法令に従って分離されるべきである。投資主は、したがって、保管銀行が破綻した場合、保管銀行がファンドの資産すべてを返還する義務を完全に充足することができないリスクにさらされる。更に、保管銀行に保有されるサブ・ファンドの現金は、保管銀行自身の現金／保管銀行のその他の顧客の保管下にある現金と分別管理されないことがあり、このためサブ・ファンドは保管銀行が破綻した場合、当該現金について無担保債権者として位置付けられることがある。

保管銀行は、ファンドのすべての資産を自身で保管することはできないが、保管銀行として、必ずしも同一企業グループというわけではない副保管銀行のネットワークを利用することができる。投資主は、保管銀行が責任を負わない場合、副保管銀行の破綻リスクにさらされることがある。

サブ・ファンドは、保管および／または決済システムが完全に発達していない市場に投資することがある。かかる市場で取引され、副保管銀行に委託されるサブ・ファンドの資産は、保管銀行が責任を負わない場合、リスクにさらされることがある。

サブ・ファンド責任リスク

ファンドは、サブ・ファンド間において債務が分別されているアンブレラ・ファンドとして構成されている。ルクセンブルグ法の問題として、サブ・ファンドの資産は他のサブ・ファンドの債務に充当することができない。ただし、ファンドは、自らのために保有される資産を運用するかもしくは有するかまたは必ずしも当該債務の分別を認めない他の法域内の要求に従う単一の法主体である。本書の日付現在、取締役会は、かかる既存債務または偶発債務を認識していない。

市場のレバレッジ

サブ・ファンドは、追加の投資対象を購入するために借入れを用いることはないが、デリバティブ・ポジションを通じて、市場のレバレッジ（純資産価額を超える、ロングおよびシンセティック・ショート・ポジションの両方を合計した市場エクスポージャーの総額）の獲得を予想されることがある。投資顧問会社は、市場間の相対的な価値の決定（「この市場はあの市場よりも利益を生む」）や市場の絶対的リターンに関する指向的な見解（「この市場は上昇または下落する」）から絶対的リターンを得ることを目指す。市場のレバレッジの範囲は、ポジション間の相関関係の程度に依拠する見込みである。相関関係の程度が高ければ高いほど、市場のレバレッジの見込みおよび確実性は高くなる。

レポおよびリバース・レポ契約

レポ契約に基づき、サブ・ファンドは、証券を取引相手方に売却し、それと同時に、合意された価格および日付において当該取引相手方から当該証券を買い戻すことに同意する。売却価格と買戻価格の差額が取引費用となる。再売却価格は、概ね、契約期間につき合意された市場金利を反映する金額分、購入価格を超過する。リバース・レポ契約において、サブ・ファンドは、取引相手方から投資対象を購入し、当該取引相手方は、合意された将来の日付において合意された再売却価格で当該証券を買い戻すことを約束する。したがって、サブ・ファンドは、売主が債務不履行に陥った場合、原証券および関連する契約に関連してサブ・ファンドが保有するその他の担保の売却による手取金が市場の変動により買戻価格を下回る限りにおいて、損失を被ることがあるというリスクを負う。サブ・ファンドは、契約期間

が満了するかまたは取引相手方が証券を買い戻す権利を行使するまでの間、リバース・レポ契約の対象となる証券を売却することができない。

M i F I D II

2018年1月3日に発効した、EUの第二次金融商品市場指令（以下「M i F I D II」という。）およびEUの金融商品市場規則（以下「M i F I R」という。）を施行するためにEU加盟国によって導入された法令は、運用会社および投資顧問会社に新たな規制上の義務および費用を課した。

M i F I D IIは、EU金融市場および顧客に金融サービスを提供するEUの投資会社に重大な影響を及ぼすことが予想される。

特に、M i F I D IIおよびM i F I Rは、規制された取引場所における、一定の標準化されたOTCデリバティブの執行に関する新しい規則を導入した。

更に、M i F I D IIは、EUの取引場所におけるEUの取引相手方との取引に関するより広範な透明性確保の制度を導入した。M i F I D IIの下では、取引前後の透明性確保の制度が、規制された市場において売買される株式から、株式類似の商品（預託証券、上場投資信託および規制された取引場所において取引される証書等）ならびに債券、ストラクチャード・ファイナンス商品、排出枠およびデリバティブ等の非株式を含むように拡大されている。M i F I D IIの下で強化された透明性確保の制度は、「ダークプール」およびその他の取引場所の利用の制限と相まって、価格決定に関するより多くの情報開示を利用可能にすることを意味し、取引費用に悪影響を及ぼすことがある。

サイバーセキュリティ・リスク

サブ・ファンドまたは運用会社および投資顧問会社を含む業務提供会社は、サイバーセキュリティ上のインシデントおよび／または技術的誤動作から生じるリスクの影響を受けることがある。サイバーセキュリティ上のインシデントとは、機密情報の喪失、データの破損、または業務キャパシティの喪失を引き起こすことがある事象である。サイバーセキュリティ上のインシデントは、意図的なサイバー攻撃や意図しない事象が原因で発生することがある。サイバー攻撃には、資産もしくは機密情報の不正流用、データの破壊、機密情報の許可なしの公開、または業務の中断を生じさせる目的で、デジタル・システムに不正アクセスすること（例えば、ハッキングや悪意あるソフトウェア・コーディング）が含まれるが、これらに限定されない。サイバー攻撃は、ウェブサイトへのサービス拒否攻撃により対象利用者がネットワーク・サービスを利用できなくなるようにするなど、不正アクセスを必要としない方法で実行されることもある。ファンドが投資する有価証券の発行体およびその他の金融商品の取引相手方もまた、サイバーセキュリティ上のインシデントの対象とされることがある。

サイバーセキュリティ上のインシデントは、サブ・ファンドに財務上の損失を被らせ、サブ・ファンドによる純資産価格の計算を妨げ、取引を阻害し、投資者の投資証券の買付け、交換もしくは買戻しを不可能にし、プライバシーおよびその他の法律の違反、規制上の罰金、罰則、風評被害、払戻しもしくはその他の補償費用または追加のコンプライアンス費用を生じさせることがある。サイバー攻撃により、サブ・ファンドの資産および取引、投資証券保有者による投資証券の所有権、ならびにサブ・ファンドの機能に不可欠なその他のデータ記録が、アクセス不能、不正確、または不完全なものとなることがある。さらに、サブ・ファンドに悪影響を及ぼし得る将来のサイバーセキュリティ上のインシデントを防止するために多額の費用が発生することがある。

運用会社および投資顧問会社は、サイバーセキュリティ上のインシデントを防止するための事業継続計画およびリスク管理戦略を策定しているものの、かかる計画および戦略には、サイバー攻撃の脅威の進化により一部のリスクが特定されていない可能性を含む、内在的な制約が存在する。

さらに、サブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社のいずれも、サブ・ファンドに対する他の業務提供会社またはサブ・ファンドが投資する有価証券の発行体および他の金融商品の取引相手方によって策定される事業継続計画またはサイバーセキュリティ戦略を管理することができない。技術的な故障は、処理エラー、人的ミス、内部または外部のプロセスの不備または欠陥、システムまたは技術の障害、人員の異動、権限のない者の侵入、業務提供会社によるエラー等の要因から発生する可能性があ

る。運用会社および投資顧問会社は、規制および監督を通じてこのような事象を最小限に抑えるよう努めているが、それでもなお、サブ・ファンドに損失をもたらすおそれのある障害が生じる可能性がある。

投資顧問会社は、日常業務の多くを第三者である業務提供会社に依存しており、かかる業務提供会社によって実施される保護および方針が、投資顧問会社またはサブ・ファンドをサイバー攻撃から保護する上で効果的でないというリスクにさらされる。

税務リスク

ファンド（またはその代表者）は、サブ・ファンドのために、源泉徴収税の還付請求が可能な一部の国において、発行体から受領した配当および受取利息（もしあれば）に対する源泉徴収税を取り戻すための請求を行うことがある。サブ・ファンドが将来源泉徴収税の還付を受けるか否か、また、いつ受けるかは、当該国の税務当局のコントロール下にある。ファンドが、還付の蓋然性に関する継続的な評価に基づきサブ・ファンドの源泉徴収税の取戻しを見込んでいる場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額には、原則として、かかる税還付の未収金が含まれる。ファンドは、当該サブ・ファンドの還付の蓋然性に潜在的な影響がないか、税務の動向を継続的に評価する。税務上の規制またはアプローチの変更等により還付を受ける蓋然性が著しく減少した場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額のうち当該還付の未収金の一部または全部を償却する必要が生じることがあり、その場合、当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす。未収金が償却された時点での当該サブ・ファンドの投資主は、当該投資主が未収金発生期間中に投資者であったか否かにかかわらず、結果として生じた純資産価額の減少の影響を負担する。逆に、サブ・ファンドがそれまでに未収金として計上していなかった税還付を受けた場合、請求が認められた時点でのサブ・ファンドの投資主は、結果として生じたサブ・ファンドの純資産価額の増加による恩恵を受けることになる。当該時点より前に投資証券を売却した投資主は、かかる純資産価額の増加による恩恵を受けることはない。

持続可能性リスク

ブラックロック・グループは、持続可能性リスクを、環境、社会および／またはガバナンスの問題から生じる投資リスク（ある投資対象につき予想されるリターンに対して、重大な損失が発生する可能性またはその不確実性）と定義している。この評価において、ブラックロック・グループは、サブ・ファンドにとって財務上重要な投資リスクに焦点を当てている。持続可能性リスクの定義は、持続可能な特徴または目標を有するサブ・ファンドが、その持続可能なコミットメントを達成できないリスクを把握することを意図するものではない。

他の投資リスクや投資機会と同様に、持続可能性リスクの財務上の重要性は、発行体、セクター、商品、マンドートおよび対象期間によって異なることがある。詳細については、ブラックロックのSFDR持続可能性リスクに関するステートメント（<https://www.blackrock.com/corporate/literature/continuous-disclosure-andimportant-information/sfdr-sustainability-risk-statement.pdf>）を参照されたい。

以下に概要を記載する持続可能性リスクの評価の結果は、サブ・ファンドのレベルでの評価であり、サブ・ファンドのベンチマークや運用目標を参照したものではない。これは、特定のサブ・ファンドへの投資時に顧客がさらされる可能性のある持続可能性リスクの全体レベルを示す指標とすることを目的としたものである。リスクはサブ・ファンドの目標の範囲内で管理され、通常はサブ・ファンドのベンチマークに対して相対的に評価されるため、これは、サブ・ファンドの投資プロセスの中で持続可能性リスクがどのように管理されているかを示すことを意図するものではない。他の投資リスクと同様に、持続可能性リスクの管理能力は、選択したサブ・ファンドによって異なる。顧客が指数連動型ポートフォリオのように投資の裁量が制限された商品を選択する場合には、サブ・ファンドに存在する持続可能性リスクを管理または制御する能力は制限される。

上記のリスク要因に記載されているように、持続可能性リスクの影響はファンドごとに異なる可能性があるが、持続可能性リスクは既存の他の種類のリスク（市場リスク、流動性リスク、集中リスク、信

用リスク、資産・負債のミスマッチリスク等を含むが、これらに限定されない。)を通じて顕在化する可能性があることから、すべてのサブ・ファンドが何らかの持続可能性リスクにさらされる可能性がある。

持続可能性リスクは、1) 持続可能性リスク事由に対するサブ・ファンドの潜在的エクスポージャー、および2) かかる持続可能性リスク事由または要因が発生した場合における、サブ・ファンドのパフォーマンスに対する潜在的な財務上の影響の2つの方法によって反映される可能性がある。持続可能性リスクの潜在的影響を評価する際には、以下に記載するファンドの特徴に照らしてこれらの側面が考慮される。エクスポージャーおよび影響は、ブラックロックのサブ・ファンドの大多数の投資期間に合わせて、5年（またはそれ以下）の期間にわたって評価される。

- ・ ファンドの地理的焦点：投資対象の地理的所在地は、サブ・ファンドが持続可能性リスク事由または要因にさらされる程度および影響を受ける程度に影響を与える可能性がある。現地の気候、規制環境、経済の多様性、インフラ水準等の地理的所在地における一定の条件は、サブ・ファンドが気候変動の物理的影響、低炭素経済への移行に関するリスク、または社会およびガバナンスのリスクにさらされる程度に影響を与える可能性がある。
- ・ ファンドの流動性：流動性の低いファンドは、持続可能性リスクの影響を受けたポジションから撤退する能力が低くなる可能性があるため、持続可能性リスク事由にさらされやすく、持続可能性リスク事由が発生した場合には財務上の影響を受ける可能性が高くなる。
- ・ ファンドのセクター配分：一部のセクターは、持続可能性リスクの影響によりさらされる可能性が高い。その結果として、当該セクターの発行体は、大規模なビジネスモデルの変革を要するか、または自社の商品もしくはサービスに対する需要の減退に直面する可能性がある。これらの影響は、企業の将来に向けたポジショニング、現在の経済活動および変化を管理する能力に応じて、プラスにもマイナスにもなり得る。例えばエネルギーのセクター等、このようなセクターへの配分額が高いサブ・ファンドは、持続可能性に関連するリスクに対するエクスポージャーがより高くなることが予想され、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響もより大きくなることが予想される。これらのセクターへのエクスポージャーが低いサブ・ファンドは、持続可能性に関連するリスクに対するエクスポージャーがより低くなることが予想され、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響もより小さくなることが予想される。
- ・ 商品設計：環境的もしくは社会的特性を考慮する明確な目的を持つサブ・ファンドまたは明確な持続可能性目標を持つサブ・ファンドは、持続可能性関連のテーマへのエクスポージャーを高める投資戦略を採用するため、持続可能性リスク事由に対するエクスポージャーがより高くなる。これらのサブ・ファンドは、持続可能性関連のテーマへのエクスポージャーが高いため、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響がより大きくなることが予想される。

ブラックロック・グループは、上記の各要因を分類し、要因評価を集計して、ファンドごとに全体的な重要・非重要な分類を決定する。

本書の日付現在、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、持続可能性リスクの観点から、「非重要」カテゴリーに分類されている。

ESGラベル

一部のサブ・ファンドは、社会的責任投資を行っているとしてESGラベルを付されている。ESGラベルは契約上の枠組みであり、そのガバナンスや投資要件の遵守は、当該サブ・ファンドに適用される規制上の義務と必ずしも一致しない場合がある。

監査人は、サブ・ファンドがラベルの基準を遵守していることを定期的に確認する。監査人は、従前付されたラベルを更新しないことを決定することができる。ラベルの基準は時間の経過とともに、時には大きく変更されることがあり、サブ・ファンドは、自らの投資方針を変更せずにラベルを維持するこ

とができないことがある。その結果、サブ・ファンドはラベルを辞退することがある。ラベルを有するサブ・ファンドの最新リストについては、E S Gラベルのウェブサイトを参照されたい。

その他のリスク

サブ・ファンドはその管轄地外のリスクー例えば、不明瞭かつ変動する法制度を有する投資対象国または法的賠償の規定もしくは有効な手段に欠ける投資対象国からの法的リスク、経済および外交制裁の実施または一部の州への行使ならびに軍事行動の開始されるリスクーにさらされる。当該事象の影響は不明瞭ではあるが、一般的な経済状況および市場の流動性に重大な影響を及ぼす可能性がある。

規制機関および自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急事態の場合には臨時的措置をとる権限が付与されている。いずれの今後のファンドへの規制措置の影響は重大であり不利益である可能性がある。

特別リスク要因

サブ・ファンドについて考慮すべき上記の一般的なリスクに加え、サブ・ファンドへの投資を検討する際に投資者が念頭に置くべきリスクが他にもある。

特別リスク

流動性リスク

サブ・ファンドの投資対象の取引量は、市場センチメントにより大きく変動することがある。市場の変動、投資家の弱気または規制当局および政府の介入（現地の規制当局による広範な取引停止の可能性を含む。）により、サブ・ファンドが行う投資の流動性が低下するリスクがある。極端な動きをみせる市況においては、ある投資対象の購入希望者がおらず、当該投資対象を希望する時期および価格で直ちに売却することができず、その結果、当該サブ・ファンドは、当該投資対象のより低い売却価格を受け入れなければならない、または当該投資対象の売却が全くできないことがある。特定の投資対象またはサブ・ファンドの資産の一部を売却できないことにより、かかるサブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、またはかかるサブ・ファンドが他の投資機会を利用することを妨げることがある。

時価総額が中小規模の会社および新興国の発行体が発行する固定利付証券の流動性は、特に、経済、市場もしくは政治に関する不利な事象、またはネガティブな市場センチメントにおいて、低下するおそれがある。固定利付証券の信用格下げおよび実勢金利環境の変動もまた、当該証券の流動性に影響を及ぼすことがある。固定利付証券の異なるサブカテゴリーに関して、本「特別リスク要因」の他の項目を参照のこと。

同様に、非上場会社、時価総額が中小規模の会社および新興国に拠点を有する会社が発行する株式への投資は、特に以下のリスクに服する。すなわち、市況によっては、特定の発行体もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券について、経済、市場もしくは政治に関する不利な事象、またはネガティブな市場センチメントにより、突然かつ前兆なく、流動性が低下するまたは消滅することがあるというリスクである。

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻請求、またはその他投資顧問会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 2 買戻し手続等 ① 海外における買戻し手続等」および「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。買戻請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および／または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。

オプション戦略

上記に加えて、一部のサブ・ファンドは、収益を生み出すためにオプション戦略等の投資戦略を進めることがある。これは、より大きな収益分配をもたらし得るものであるが、他方で、投資元本を減少させ、長期的な投資元本の成長の可能性を減少させる効果および投資元本の既存のリスクを増大させる効果を有する。かかる分配は、1口当たり純資産価格を直接に低下させることがある。サブ・ファンドが収益を生み出すためにオプション戦略を採用し、オプション戦略の一環として、投資顧問会社またはその委任を受けた者が市場価格の変動予想またはオプションの対象となる商品もしくは指数とサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の商品との相関性の判断を誤った場合には、サブ・ファンドは、そうでなければ被らなかった損失を被ることがある。

譲渡性のある債券

債務証券は実際上および認識上のいずれにおいても信用性を有することを条件とする。格付を付与された公社債またはその発行体の「格下げ」またはファンダメンタルな分析には基づかない否定的評判および投資家の判断は、特に薄商いの市場において証券の価値および流動性を低下させ得る。一定の市場環境において、これにより、かかる証券への投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。

サブ・ファンドは、実勢利率の変動および信用度に関する考察により影響されることがある。一般的に市中の金利が下落すると債券の価格は上昇し、金利が上昇すれば債券の価格は下落する、という具合にサブ・ファンドの資産は、市場の金利変動の影響を受ける。金利変動への反応は、短期証券の価格の方が長期証券に比べ、概して少ない。

不況が、発行体の財政状態およびかかる発行体の発行したハイ・イールド債券の時価に悪影響を及ぼすことがある。債務を履行する発行体の能力が、発行体の一定の事業展開または発行体が特定の事業計画の見通しを充足することができないことまたは追加融資が提供されないことにより悪影響を受けることがある。発行体が破産した場合、サブ・ファンドは損失を被り、費用を負担することがある。

非投資適格または格付を付与されていない債務の発行体は負債比率が高くなるおそれがあり、大きな債務不履行リスクを有することがある。更に、非投資適格または格付を付与されていない有価証券は、より高格付の債券に比べ流動性が低く、かつ大きく値動きする傾向にあり、そのため不利な経済的事象が非投資適格債務証券に及ぼす影響は、より高格付の債券に比べ、大きなものとなることがある。また、かかる有価証券は、より高格付の債券に比べ、元本および利息の損失のリスクが大きい。

ハイ・イールド債務証券への投資

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済的事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業により発行されたハイ・イールド債務証券の市場価値に悪影響を及ぼす等、発行体が債務履行できるか否かについても、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。

資産担保証券（ABS）

ABSは、裏付け資産プールからの収益の流れを裏付けまたは担保として、企業体またはその他の主体（関係官公庁または地方機関を含む。）により発行された債務証券の総称である。裏付け資産は、一般的に、ローン、リースまたは受取債権（クレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローン等）を含む。資産担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付け資産の危険性に基づいて様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、資産担保証券はより多くを収益によって支払う。

これらの証券に関連する債務は、政府発行債等の他の固定利付証券に比べてより大きな信用、流動性および金利リスクにさらされることがある。ABSおよびMBSは、（裏付け資産にかかる債務が期日に支払われない）遅延リスクおよび（裏付け資産にかかる債務が予定よりも早く支払われる）期限前返済リスクにさらされることが多く、これらのリスクは、証券により支払われるキャッシュ・フローの時

期および規模に重大な影響を及ぼすことがあり、証券のリターンに悪影響を及ぼすことがある。各証券の平均残存期間は、任意償還および期限前強制返済の存在および実行頻度、金利の実勢レベル、裏付け資産の実際のデフォルト率、回収時期ならびに裏付け資産の回転レベル等の多くの要因により影響を受けることがある。

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のABSは、以下に記載される。

ABSに関連する一般的なリスク

ABSに投資するサブ・ファンドに関して、ABSの価値は、一般的に、金利が下落する場合に上昇し、金利が上昇する場合に下落し、関連する原資産と同じ方向に推移することが予想されているが、これらの事象の間には完全な相関関係がないことがある。

サブ・ファンドが投資することがあるABSは、市場レートを下回る利息を生じるかまたは優先配当を支払うことがあり、また、ある場合には、全く利息を生じず、優先配当も支払わないことがある。

一定のABSは、満期において、現金により表示元本金額で、または、保有者の選択により、それが関連する資産の表示金額で直接支払われることがある。かかる場合、サブ・ファンドは、資産の表示金額の価値が表示元本金額を上回る場合、満期の前に流通市場でABSを売却し、それにより原資産の価格の上昇を換金することがある。

ABSは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、予定よりも遅く期限前返済が発生するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

その他の債務証券と同様に、ABSは、實際上および認識上のいずれもの信用力に服する。ABSの流動性は、原資産のパフォーマンスまたは認識上のパフォーマンスにより影響を受けることがある。ある状況において、ABSへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ABSの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却する場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

ABSはレバレッジされることがあり、これは証券の価値の変動性の原因となることがある。

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ABCP」という。）

ABCPとは、一般的に90日から180日までの満期を有する短期投資ビークルである。証券自体は一般的に銀行その他の金融機関により発行される。債券は売掛金などの現物資産により担保され、一般的に短期の資金調達の一助のため使用される。

流動性の向上を期待する会社または会社グループは、銀行またはその他のコンジットに対して受取債権を売却することがあり、かかる銀行またはその他のコンジットは、かかる受取債権をコマーシャル・ペーパーとしてサブ・ファンドに発行する。コマーシャル・ペーパーは、受取債権からの予想されるキャッシュ・インフローにより担保される。受取債権が回収されると、オリジネーターは資金を還元することが予想される。

債務担保证券（以下「CDO」という。）

CDOは、一般的に、モーゲージのない債券、ローンおよびその他の資産のプールにより担保される投資適格証券である。CDOは、通常、一種類の債務に特化するのではなく、ローンまたは債券であることが多い。CDOは様々な種類の債務および信用リスクを表章する様々なクラスでパッケージ化される。クラスごとに満期および関連するリスクが異なる。

エージェンシー・モーゲージ担保证券（以下「エージェンシーMBS」という。）

エージェンシーMBSは、連邦住宅金融抵当公庫や連邦住宅抵当公庫等の政府支援機関が発行するモーゲージ担保证券の一種である。エージェンシーMBSは、一般的に、非エージェンシーMBSに比べて信用リスクおよび債務不履行リスクが低い。

ローン担保证券（以下「CLO」という。）

CLOは、企業向けローン（すなわち、事業向け融資）を担保とした証券化商品の一種である。

CLOは、主に変動金利ローンによって担保されている（ただし、取引では通常、固定利付債券および変動利付債券への一定のエクスポージャーが認められている。）。最も一般的な種類のCLOは、「レバレッジド・ローン」CLOと呼ばれ、主にハイ・イールド（非投資適格）企業向け融資によって担保されている。レバレッジド・ローンCLOは、通常、ハイ・イールド市場で活発に活動する資産運用会社であるCLOマネジャーによって積極的に運用されるが、静的（すなわち、積極的に運用されていない）CLOも存在し、サブ・ファンドによる投資が可能である。

CLOは通常、複数のトランシェで発行され、各トランシェが異なるリスク／リターン特性を有する。トランシェのリスク／リターン特性は、信用度に基づく。これは、CLOの原資産の信用度および原資産からの支払の優先順位における他のトランシェのCLOに対する当該トランシェの順位によって決定される。原資産からの支払は、信用格付の最も高いトランシェから最も低いトランシェへと順次行われる。したがって、信用リスクおよび債務不履行リスクは、一般的にCLOのメザニンおよびエクイティのトランシェで高くなる一方で、投資適格トランシェは、一般的にかかるリスクに対するエクスポージャーが低い傾向にある。

通常、サブ・ファンドが保有するCLOの価格は、とりわけ、ローンを通じて資金を借り入れた原資産企業の財務状況、一般的な経済状況、一部の金融市場の状況、政治的事由、特定の業界における展開または動向、および実勢金利の変化によって変動する。

信用格付の引下げは、投げ売りを引き起こし、CLO価格を不安定化させる可能性がある。リターンも、再投資リスク（すなわち、再投資に適したローンを見つける難しさ）およびカウンターパーティー・リスク（例えば、CLOの組成または運用に関与する当事者による債務不履行リスク）により悪影響を受ける可能性がある。

CLOは通常、多数の異なる企業へのローンを含んでいるため、企業債務に対する多様なエクスポージャーをもたらす。1つの企業また業界への原資産ポートフォリオの集中は、債務不履行またはセクター特有の景気後退によるリスクを増大させる。

CLOは、流通市場での取引が限定されているため、他の固定利付証券よりも流動性が低い場合があり、ディーラーが提示する価格および評価額は、市場で実際に資産が売買される価格を必ずしも反映していない場合がある。

CLOマネジャー・リスク

サブ・ファンドが投資するCLOは、投資アドバイザー（投資顧問会社ではない場合もある。）によって運用される。CLOマネジャーは、CLOにおける原資産となる銀行貸付または債券の選択、運用および差替えを行う責任を負う。CLOマネジャーは、運用実績が限られている場合があり、他の顧客や他の投資ビークルの資産運用またはCLOの利回りの最大化（間接的にはCLOのリスク）をインセンティブとする報酬を受けることを含む利益相反の対象となる可能性がある。人事および資源の制約、規制上の問題、またはCLOマネジャーの能力および／もしくはパフォーマンスに影響を及ぼす可能性のあるその他の事象の発生等、CLOマネジャーに関する不利な事象の発生は、ファンドが投資するCLO証券のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

クレジット・リンク債（以下「CLN」という。）

CLNは、発行体が特定の信用リスクをサブ・ファンドに移転することができるようにクレジット・デフォルト・スワップが組み込まれた証券である。

CLNは、特別目的会社または信託を通じて設定され、公認の信用格付機関により決定されるトップ・レベルの格付を有する証券により担保される。サブ・ファンドは、債券の残存期間において固定ま

たは変動クーポンを支払う信託から証券を購入する。満期において、サブ・ファンドは額面価額を受領する。ただし、参照される事業体のクレジットが債務不履行となるかまたは破産の宣告を受ける場合にはこの限りではなく、かかる場合、サブ・ファンドは回収率に等しい金額を受領する。信託は、取引のアレンジャーとの間でデフォルト・スワップを締結する。債務不履行の場合、信託は、ディーラーに対し、年間報酬の代わりに額面価額から回収率を差し引いた額を支払い、すなわち、債券のより高い利回りの形でサブ・ファンドに還元される。

このストラクチャーでは、債券のクーポンまたは価格は、参照資産のパフォーマンスと連動している。これは、信用リスクに対するヘッジを借主に提供し、特定のクレジット・イベントに対するエクスポージャーを受け入れることに対して債券のより高い利回りをサブ・ファンドに提供する。

シンセティック債務担保証券

シンセティックCDOは、固定利付資産のポートフォリオに対するエクスポージャーを得るためにクレジット・デフォルト・スワップ（CDS（以下を参照のこと。））またはその他の非現金資産に投資する債務担保証券（CDO）の一形態である。シンセティックCDOは、一般的に、引き受ける信用リスクの水準に基づいて信用クラスに分けられる。CDOへの当初投資は、より低いクラスによって行われるが、上位のクラスは当初投資を行う必要がないことがある。

すべてのクラスは、クレジット・デフォルト・スワップからのキャッシュ・フローに基づき定期的な支払を受領する。固定利付組入証券においてクレジット・イベントが発生した場合、シンセティックCDOおよびサブ・ファンドを含む投資家は、最も格付の低いクラスに始まり格付の高いクラスに上がっていく形で、損失につき責任を負う。

シンセティックCDOはサブ・ファンド等の投資家に対して極端に高い利回りを提供する可能性があるが、参照ポートフォリオにおいて複数のクレジット・イベントが発生した場合、当初投資の損失に等しい損失を被る可能性がある。

CDSは、固定利付商品の信用エクスポージャーを当事者間で移転することを目的としたスワップである。CDSの買主は、信用プロテクションを受領（プロテクションを購入）し、一方で、スワップの売主は、商品の信用度を保証する。これを行うことにより、債務不履行のリスクは、固定利付証券の保有者からCDSの売主に移転する。CDSは、店頭派生商品の一形態として取り扱われる。

事業証券化（以下「WBS」という。）

WBSは、資産により担保される資金調達の一形態として定義され、債券市場において特別目的事業体（その事業が特定資産の取得および調達に限定されるストラクチャーで、通常は資産／負債のストラクチャーを有し、親会社が破産した場合でも債務が保証される法的形態を有する子会社である。）を通じて債券の発行により営業用資産（転売のためではなく事業で使用するために取得される長期資産であり、有形固定資産および無形資産を含む。）が調達され、事業会社が証券化される資産に対して完全な支配権を維持する。債務不履行の場合、支配権は、融資の残存期間にわたり、債券保有者のために証券の受託者に引き渡される。

モーゲージ担保証券（MBS）

MBSは、商業用および／または住宅用モーゲージの裏付けプールからの収益の流れを裏付けまたは担保とする債務証券の総称である。この種類の証券は、一般的に、モーゲージのプールからの利息および元本の支払を投資家に流用するために使用される。モーゲージ担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付けモーゲージの危険性に依拠して様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、証券の固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、モーゲージ担保証券はより多くを収益によって支払う。

サブ・ファンドが投資する可能性のある特定の種類のMBSは、以下に記載される。

MBSに関連する一般的なリスク

MBSは、期限前返済リスクにさらされることがある。これは、金利の下落期において、借主がモーゲージの元本を予定よりも早く借り換えるかまたはその他の方法により返済するというリスクである。

これが起こった場合、一定の種類のMBSは、当初予定されていたよりも早く返済され、サブ・ファンドはその手取金をより利回りの低い証券に投資しなければならない。MBSは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、一定の種類のMBSが当初予定されていたよりも遅く返済され、これらの証券の価値が下落するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

期限前返済リスクおよび遅延リスクのため、MBSは、金利の変動に対して、その他の固定利付証券とは異なる反応をする。金利のわずかな変動（上昇および下落の両方）は、一定のMBSの価値を迅速かつ大幅に減少させることがある。サブ・ファンドが投資する可能性のある一定のMBSは、ある程度の投資レバレッジを提供することがあり、これはサブ・ファンドにその投資の全額または相当な額の損失を生じる可能性がある。

ある状況において、MBSへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、MBSの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却の場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「CMB S」という。）

CMB Sは、商業用不動産のローンにより担保されるモーゲージ担保証券の一種である。CMB Sは、不動産投資家および商業用ローンの貸主に対して流動性を提供することが可能である。一般的に、CMB Sは期限前返済リスクの程度が低い。これは、商業用モーゲージは固定期間で設定されることが多く、住宅用モーゲージにおいて一般的である変動期間では設定されないためである。CMB Sは常に標準的な形態をとるわけではないため、評価リスクがより高くなる可能性がある。

モーゲージ担保債務証券（以下「CMO」という。）

CMOは、モーゲージ・ローン、モーゲージのプール、更には既存のCMOからの収益により担保される証券であり、異なる満期クラスに分けられる。CMOの組成において、発行体は、裏付けとなる担保からのキャッシュ・フローを一連のクラスに分配し、これがマルチクラスの証券の発行を構成する。あるモーゲージのプールからの収益の総額は、キャッシュ・フローおよびその他の特徴が異なるCMOの集合体の間で共有される。多くのCMOにおいて、その他のクラスが償還されるまでは最後のクラスでのクーポンの支払は行われない。元本の価値を増加させるために利息が加算される。

各証券が順番に返済される満期クラスに分けられるため、CMOは期限前返済に関連するリスクを排除することを目指す。その結果、CMOの利回りはその他のモーゲージ担保証券よりも低くなる。あるクラスは利息、元本またはその二つの組み合わせを受領することがあり、より複雑な条件を含むことがある。CMOは、一般的に、期限前返済リスクの低減および支払の予測可能性の増加を補うより低い金利を受領する。更に、CMOは、比較的に流動性が低く、これによりCMOの売買費用が増加する可能性がある。

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「REMIC」という。）

REMICは、銀行またはコンジットに対してモーゲージ・プールを異なる満期およびリスクのクラスに分ける投資適格モーゲージ債券であり、かかる銀行またはコンジットは、サブ・ファンドを含む債券保有者に対して手取金を還元する。REMICは、分割され、個別の証券として投資家に販売され、担保の取得を目的として設定される固定のモーゲージ・プールから成るシンセティック投資ビークルとして組成される。この基盤は、その後、異なる満期およびクーポンを有するモーゲージにより担保される様々なクラスの証券へと分割される。

住宅用モーゲージ担保証券（以下「RMB S」という。）

RMB Sは、モーゲージ、ホーム・エクイティ・ローンおよびサブプライム・モーゲージ等の住宅用ローンからキャッシュ・フローが生じる証券の一種である。これは商業用ローンではなく住宅用ローンに重点を置くMBSの一種である。

RMB Sの保有者は、住宅用ローンの保有者から生じる利息および元本の支払を受領する。RMB Sは、プールされた多額の住宅用モーゲージを構成する。

ディストレスト証券

債務不履行状態にあるか、または債務不履行に陥るリスクが高い発行体の有価証券（以下「ディストレスト証券」という。）への投資は、相当のリスクを伴う。かかる投資は、当該有価証券の取引が投資顧問会社の認識する公正価値とは大幅に異なる水準で行われるか、または当該有価証券の発行体が株式公開買付を行う可能性もしくは再編計画の対象となる可能性が合理的に高いと投資顧問会社が考える場合にのみ行われる。しかしながら、当該株式公開買付が行われ、もしくは当該再編計画が採用される、または当該株式公開買付もしくは再編計画に関連して受領される有価証券その他の資産の価値もしくは収益性が投資を行った時点での予想を下回らないとの保証はない。また、ディストレスト証券への投資が行われてから当該株式公開買付または再編計画が完了するまでに、かなりの期間が経過することがある。当該期間中、ディストレスト証券に対する金利支払を受領する可能性は低く、公正価値が達成されるか、および株式公開買付または再編計画が完了するかは著しく不確実であり、また、潜在的な株式公開買付または再編計画に関する交渉過程においてサブ・ファンドの投資持分を守るために一定の費用の負担が必要となることがある。更に、税務上の考慮に基づくディストレスト証券に関する投資決定および行為への制約によって、ディストレスト証券につき実現されるリターンが影響を受けることがある。

一部のサブ・ファンドは、様々な財務上または収入に関する問題に直面した、異なる種類のリスクを有する発行体の有価証券に投資することができる。脆弱な財務状態にある発行体の株式または譲渡性のある債券へのサブ・ファンドによる投資には、資本増強の必要性が高い発行体もしくは純資産がマイナスである発行体、または破産もしくは更生手続に関わっている、関わったことがある、もしくはその可能性がある発行体を含むことがある。

偶発転換社債

偶発転換社債は、事前に特定されたトリガー事由が発生した場合に発行者の株式に転換され、または一部もしくは全部が切り下げられることのある複合的な債務証券の一種である。トリガー事由は、発行者の支配の及ばないものであることがある。一般的なトリガー事由には、一定の期間にわたり発行者の株価が特定の水準まで下落すること、発行者の自己資本比率が事前に定められた水準まで下落すること等がある。一部の偶発転換社債に係る利息の支払は、完全に裁量に基づき、いつでも、いかなる理由によっても、またいかなる期間にわたっても、発行者により中止することができる。

社債から株式への転換のトリガー事由は、偶発転換社債の発行者が規制当局による評価または客観的な損失（発行会社の自己資本比率が事前に定められた水準を下回った場合等）のいずれかにより財政難に陥ったと判断された場合に転換が行われるように設計される。

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

偶発転換社債の投資家は、株式保有者が損害を被らない場合にも、元本を失うことがある。

自己資本比率とトリガー水準との差によってトリガー水準は異なり、これにより転換リスクへのエクスポージャーが決まってくる。社債を株式に転換させるトリガー事由についてサブ・ファンドが予測することは難しい場合がある。また、転換後に、かかる証券がどのような動きを見せるかにつき、サブ・ファンドが評価しがたい場合がある。

当該サブ・ファンドの投資方針により株式をその投資ポートフォリオに組み込めないことがあるため、偶発転換社債が株式に転換された場合、当該サブ・ファンドが、これらの新規の株式を売却しなければならない場合がある。そのような理由により強制される売却およびこれらの株式の入手可能性の上昇は、かかる株式に対する十分な需要がある場合を除き、市場流動性に影響を与える。また、偶発転換

社債に限られた数の銀行により発行されるため、当該証券への投資は、投資先業種の集中リスクを増加させ、ひいては取引相手方リスクも増加させることがある。偶発転換社債は通常、類似の交換不能証券に劣後するため、他の債務証券よりもリスクが高くなる。

偶発転換社債が、事前に特定されたトリガー事由の結果、切り下げられた（「減額」された）場合、サブ・ファンドは、投資価額の全部、一部または膨大な損失を被ることがある。減額は、一時的な場合も永久的な場合もある。

また、大部分の偶発転換社債は、事前に定められた日に償還可能な無期限の商品として発行される。無期限の偶発転換社債は、事前に定められた償還日において償還されないことがあり、投資者は、かかる償還日またはいかなる日においても元本の償還を受けることができないことがある。

事後受渡取引

譲渡性のある債券に投資するサブ・ファンドは、「事後通告」証券契約（以下「T B A」という。）を購入することがある。これは、当該契約を購入することにより、将来、固定価格で、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マックを含むが、それらに限定されない。）から証券を購入する権利を買主に付与するもので、モーゲージ・バック証券市場における通常の取引慣行である。購入時に、どの有価証券が購入されるかは、明らかではないが、その主たる特徴は特定されている。価格は、購入時点に設定されているが、元本価額は、最終決定していない。T B Aは購入時に決済されないため、サブ・ファンドのレバレッジがかけられたポジションをもたらす。T B Aの購入は、購入予定の有価証券の価額が、決済日の前に下落する場合損失のリスクを伴う。リスクはまた、これらの契約締結後、取引相手方当事者の契約要項を充足できない可能性からも生じる。一部の法域では、T B Aは金融デリバティブ商品として分類される。

サブ・ファンドは、適切とみなす場合、決済前に、契約を処分することがある。T B A売却の手取金は、契約決済日まで受領されない。T B A売却契約が残存している間、相応の交付可能有価証券または（売却契約日以前に交付可能な）相殺対象となるT B A購入契約が取引のカバーとして保有される。

T B A売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、サブ・ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、サブ・ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

小型企業への投資

小型企業の証券は、大企業もしくはより確立された企業の場合または全般的市場平均を上回る突発的なまたは乱調子の市場変動にさらされることがある。かかる企業は限られた商品ライン、市場もしくは財源を有するか、または限られた運用グループに依存していることがある。こうした企業の完全な発展には時間がかかる。更に、多くの中小企業株は、大企業の株式に比べ、取引の頻度が少なく、取引高も少なめであり、また突発的なまたは乱調子の値動きを見せることがある。中小企業の証券はまた、大企業の証券よりも市場の変動に対しより敏感に反応することがある。こうした要素が、サブ・ファンドの投資証券の純資産価格に平均を上回る変動を生じさせることがある。

株式リスク

株式の価格は、日々変動し、株式に投資するサブ・ファンドは、多額の損失を被ることがある。株式の価格は、経済成長の動向、インフレおよび金利、企業収支報告、人口動向および大惨事等を含む広範囲な経済的および政治的展開に加え、各企業レベルの多くの要因により影響を受ける。

新興市場／フロンティア市場

すべての国際投資にある程度該当する以下の考慮事項は、比較的規模の小さい特定の新興市場およびフロンティア市場において特に重要である。株式に投資するサブ・ファンド（各サブ・ファンドの投資目的を参照されたい。）には、比較的規模の小さい特定の新興市場およびフロンティア市場への投資が含まれる場合がある。これらの市場は、経済水準および／または資本市場が未発達で株価および通貨の不安定さが高水準という概ね経済的に脆弱でこれから発展を遂げる国々である。これらの市場の多くでは、経済成長の見通しがかなり高く、成長が達成されれば、株式リターンは成熟市場のものを上回る可能性がある。しかし、新興市場およびフロンティア市場においては、株価と通貨のボラティリティが一般的に高くなっている。

民間経済セクターの上に重大な影響力を行使する政府があり、多くの発展途上国に存在する政治的および社会的不安は特に重大である。かかる国々の大部分に共通な別のリスクとして、経済が著しく輸出に重点を置いており、従って国際取引に依存していることがある。過度の負担を強いられる社会資本構造および時代遅れな金融制度の存在もまた、気候変動により悪化し得る環境問題同様、一部の国々においてはリスクをもたらす。

一部の経済はまた、一次産品の輸出にかなりの程度依存しており、したがって、一次産品価格の変化に対して脆弱であり、ひいては様々な要因の影響を受ける可能性がある。

社会的・政治的に不利な環境で、政府は、買収、没収税、国営化、証券市場への介入および取引清算、外国の投資制限の賦課および為替操作に関与し、これらは将来も繰り返されることになる。投資収益に対する源泉税に加えて、いくつかの新興市場およびフロンティア市場は異なるキャピタル・ゲイン税を外国の投資家に課すこともある。

新興市場およびフロンティア市場において一般的に認められている会計、監査および金融報告の実務は、先進国のそれとは大きく異なることがある。成熟した市場と比較して、いくつかの新興市場およびフロンティア市場では規則、規則の実施および投資家の行動のモニターのレベルが低い場合がある。それらの行動は、一定のカテゴリーの投資家による重要な非公開の情報に関する取引のような実務を含む場合がある。

発展途上国の証券市場はより確立された証券市場ほど小さくなく、実質的に取引量も少なく、それが結果的に流動性の不足と価格の不安定さになる。そこには、投資家および金融仲介業者の高度の集中と同様に、市場の資本化の高度の集中と限られた数の産業を代表する少数の発行体の取引量がある。これらの要因は、サブ・ファンドが証券を取得または処分する時機および価格に悪影響を及ぼす。

証券取引の決済に関連する新興市場およびフロンティア市場における実務は、先進国のそれに比べて高いリスクを有している。これは、一つには、サブ・ファンドがあまり十分な資本のないブローカーや取引相手方当事者を使用する必要があるからであり、また、資産の保管および登録がいくつかの国では信用できない場合もあるためである。決済の遅延は、サブ・ファンドが証券を取得または処理できない場合、投資機会を逸する結果となる。保管銀行は、すべての該当する市場において、ルクセンブルグの法律と規則に従って、その取引銀行の適当な選別および監督に責任を持つ。

一部の新興市場およびフロンティア市場では、登録事務代行会社は効果的な政府による監督に服しておらず、いつも発行体から独立していない。発行体による詐欺、過失、不当な影響、または所有権の認識拒否の可能性が存在し、その結果、その他要因と相まって、株式保有の登録が完全に失われる可能性がある。投資者は、関連するサブ・ファンドがこれらの登録関係の問題から損害を被ることがあることに留意しなければならない。また、旧態依然とした法制度の結果、サブ・ファンドは効果的な補償を請求することができない可能性がある。

上述の要因は、個別の、比較的規模の小さい新興市場およびフロンティア市場に関しては一般的により高いリスク水準をもたらす可能性があるが、これらの市場の活動の相関性が低い場合および／または該当するサブ・ファンド内の投資の分散化により、これらのリスクは低減される可能性がある。

ソブリン債務

ソブリン債務は、政府またはその代理機関および下部機構（以下、それぞれ「政府機関」という。）が発行または保証した債券をいう。ソブリン債務への投資は、高度のリスクを伴う。ソブリン債務の返済を監督する政府機関は、当該債務の要項により元利金の支払満期が到来した場合にこれを返還することができなかつたりまたは返還する意図がないこともある。政府機関が支払満期の到来した元利金を適時に返済する意思または能力に特に影響を及ぼす要素としては、そのキャッシュ・フロー状況、為替準備金の程度、支払満期日に為替を十分に利用できること、経済全体に対する債務返済の負担相対量、国際通貨基金に対する政府機関の方針、共通通貨政策に盛り込むことにより課される制約または政府機関が従うべきその他の制約等がある。政府機関はまた、その債務の元利金の支払残額を減じるため外国政府、外国籍代理機関および外国のその他の機関からの予定される支払金に依存していることがある。こうした政府、代理機関その他の当事者の当該支払を行う約束は、政府機関の経済改革および／または経済実績の遂行ならびに当該債務者の返済義務の適時の履行により制約されることがある。当該改革の遂行、当該経済実績レベルへの到達または支払満期時の元利金の返済が行われない場合には、当該第三者が政府機関への資金の貸付約束を取り消すこともあり、これより当該債務者の適時の債務返済能力または意思が一層減じられることになる。その結果、政府機関はそのソブリン債務の履行不能に陥る。サブ・ファンドを含むソブリン債務の債権者は、当該債務の返済繰り延べに関し政府機関への貸付を更に延長するよう求められることがある。

ソブリン債務の債権者は、（i）（例えば、ソブリン発行体により一方的に行われた法的行為および／または適格貸付人の多数の判断に従って、）影響を受けるサブ・ファンドの同意なく行う当該債務の再編（未払元利金の減額および／または返済繰延べを含む。）および（ii）支払不履行または遅延の場合にソブリン発行体に対して利用可能な限定的な法的手段（例えば、政府機関が債務不履行に陥ったソブリン債務を回収するために利用可能な破産手続はない。）を含む、ソブリン発行体に関連する追加の制約により影響を受けることがある。

投資方針に定める通り、一部のサブ・ファンドは、世界中の政府および機関が発行する債務証券に投資を行うことがあり、また、随時、その総資産価額の10%超を一つの国の政府および機関が発行した非投資適格の債務証券に投資することがある。

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格のソブリン債務は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、発行体が債務履行できるか否かについては、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業が発行したハイ・イールド債務証券の市場価格に悪影響を及ぼす場合等、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。

サブ・ファンドが、その純資産価額の10%超を一つの国の政府または機関が発行する債務証券に投資した場合、当該有価証券の運用成績から受ける悪影響がより大きくなることがあり、また、その特定の国または地域に影響を及ぼす経済、市場、政治または規制上の単一の事象による影響も、より受けやすくなる。

債券格下げリスク

サブ・ファンドは高格付／投資適格格付債に投資することができるが、債券がその後格下げされた場合、投売りを避けるため債券を引き続き保有することができる。サブ・ファンドが当該格下げ債券を保有する限り、返済についての不履行リスクが高まり、その結果、サブ・ファンドの元本価額が影響をう

けるリスクが生じる。投資者は、サブ・ファンドの利回りまたは元本価額（またはその両方）が変動する可能性があることに留意するべきである。

銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

欧州連合の金融機関により発行された社債は、当該金融機関が金融債務の支払不能に陥った場合にEU当局により減額または転換（すなわち「ベイル・イン」）が行われるリスクを負うことがある。これにより、当該金融機関が発行した社債は、（零へまで）減額される、株式もしくは代替的な持分証券へと転換されるか、または社債の条件が変更されることがある。「ベイル・イン」リスクは、経営難に陥った銀行の損失を和らげるかまたはその資本構成を変更するために、EU加盟国の当局が社債権者の権利を減額するまたは転換することにより当該銀行を救済するための権限を行使するリスクを指す。昨今EU加盟国の当局は、公的な財務支援につき、「ベイル・イン」を含むその他の解決策を実務上可能な限り最大限に検討および利用した後にのみ使用されるべき最終手段とみなしているため、経営難の銀行の救済のため、過去に行っていたような公的な財務支援ではなく「ベイル・イン」を行う傾向にあることに、投資者は注意すべきである。金融機関の「ベイル・イン」の場合には、その社債（および場合によってはその他の有価証券）の一部またはすべての価額の減少が生じることが多く、「ベイル・イン」が行われたときに当該有価証券をサブ・ファンドが保有している場合には、サブ・ファンドも同様に影響を受ける。

海外投資に関する制限

ある国々では、サブ・ファンドのような海外機関による投資を禁止しまたはかかる投資に事実上制限を課している。実例として、一部の国々では、外国人は投資に先立ち政府の承認を得なければならず、外国人による特定企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業の証券より不利な条件の特定種類の証券にのみ限定されている。一部の国々では、国益にとって重要とみなされる発行体または産業への投資機会を制限している。海外の投資家が特定諸国の企業に投資する方法および当該投資に対する制限が、サブ・ファンドの運用に悪影響を及ぼすことがある。例えば、サブ・ファンドは、かかる諸国の一部において当初現地のブローカーまたはその他の機関を通じて投資を行い、その後株式の買付をサブ・ファンド名義で再登録しなければならない。ある場合には、再登録が適時に行われることができず、その遅滞の結果サブ・ファンドが投資家としての権利（配当金に関する権利または一定の会社行為について通知される権利を含む。）の一部を認められないことが生じる。またある場合には、サブ・ファンドが買付注文を発したものの、海外の投資家に対して認められた割当分を既に充足していた旨をその後再登録時に知らされ、サブ・ファンドがその希望する投資を当該時に行えなくなることがある。サブ・ファンドが投資収益、元本または海外投資家による証券の売却手取金を本国に送金できるか否かにつき、ある国々では事実上制限が設けられている。元本の送金についての必要な政府の承認の遅れまたはかかる承認が得られないことならびにサブ・ファンドに投資制限が適用されることにより、サブ・ファンドは悪影響を受けることになる。多くの国々では、その資本市場への間接的な海外投資を容易にするためにクローズド・エンド型の投資会社の設立を認めている。一定のクローズド・エンド型の投資会社の投資証券は、常に、その純資産価格に対するプレミアムに相当する時価においてのみ取得することができる。サブ・ファンドがクローズド・エンド型の投資会社の投資証券を取得する場合、投資主はサブ・ファンドに関する費用の按分額（管理報酬を含む。）および間接的な当該クローズド・エンド型の投資会社の費用の両方を負担することになる。また、インドおよび中国等の一部の国は、一部の国内投資の外国人による保有につき、割当制限を設けている。これらの投資は、時に、その純資産価値にプレミアムのついた市場価格でのみ取得可能なことがあり、かかるプレミアムが最終的には当該サブ・ファンドにより負担されることがある。サブ・ファンドはまた、その費用負担において、一定の国々の法律に基づき自らの投資機関の設立を追求することもできる。

中国への投資

現在、中国への投資については、一定の追加リスク、特に中国証券の取扱い能力についてのリスクにさらされる。一部の中国証券の取扱いは認可を受けた投資家にのみ制限され、当該証券への投資元本を送金する投資家の能力はしばしば限定されることがある。元本の流動性および送金に関する問題に起因してファンドは、随時、一部の証券への直接投資がUCITSにとって適切でないことを決定することができる。その結果、ファンドは、中国証券への間接的なエクスポージャーを得ることができ、中国市場の完全なエクスポージャーを得ることができないことがある。

中国経済のリスク

中国は、世界最大のグローバル新興市場の1つである。中国経済は、計画経済からより市場志向の強い経済へと移行してきたが、大半の先進国の経済とは異なるものであり、中国への投資は、先進国市場への投資と比べ大きな損失リスクにさらされる可能性がある。これは、特に、先進国市場において一般に見られるものと比べ、中国における市場ボラティリティの大きさ、取引量の少なさ、不安定な政治経済、市場の閉鎖リスクの大きさ、外国為替取引に対する厳しい統制、および外国投資政策に係る規制の多さに起因している。中国では、国益に影響するとみなされる企業または業界への投資を制限する等、政府がその経済に深く介入する可能性がある。中国政府および規制当局は、取引制限を課す等、金融市場に介入する可能性もあり、これにより中国の有価証券取引が影響を受ける可能性がある。サブ・ファンドの投資対象企業は、より先進的な市場の企業と比べ、開示、コーポレート・ガバナンス、会計・財務報告基準が低いと判断されることもある。また、サブ・ファンドの保有する証券の一部には、より高い取引等の費用、外資出資制限、源泉徴収税等の税金が課される可能性や、流動性不足に陥り証券を合理的な価格で売却することが困難になる可能性もある。これらの要素は、サブ・ファンドの投資対象に予測不能な影響を及ぼし、ボラティリティ、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

新興市場国に投資する投資信託と同様、中国に投資するサブ・ファンドは、先進市場国に投資する投資信託と比べ、より大きな損失リスクにさらされる可能性がある。中国経済は、過去20年間で大幅かつ急速な成長を遂げてきた。しかし、この成長は、継続する可能性もあれば、継続しない可能性もあり、また、中国経済の異なる地理的位置やセクターを通じて等しく当てはまらない可能性もある。経済成長には、高インフレの期間も伴った。中国政府は、随時、インフレを制御し、中国経済の経済成長率を抑制するための様々な政策を実施してきた。また、中国政府は、中国経済の発展に向け、地方分権化および市場原理の利用を実現する経済改革を実施してきた。これらの改革により、経済的にも社会的にも大幅に成長し発展してきた。しかし、中国政府が引き続きそのような経済政策を推進する保証はなく、もし推進するとしても、その政策が引き続き功を奏する保証はない。その経済政策が調整され、修正されれば、中国の証券市場、さらには、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

以上の要因は、サブ・ファンドのボラティリティ（中国への投資比率による。）、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

中国の政治に関するリスク

中国においてまたは中国に関連して生ずる政変、社会不安および外交関係の悪化により、中国A株および／または中国国内債券の価格が大幅に変動するおそれがある。

中国の法制度

中国の法制度は、制定法および最高人民法院によるその解釈に基づいている。従前の判決は、参考として引用される可能性はあるものの、先例としての価値はない。1979年以降、中国政府は、包括的な商事法制度の策定を進めており、外国投資、企業組織およびコーポレート・ガバナンス、通商、税務、貿易等の経済問題に対応するための法令を導入する等、相当な進歩を遂げている。しかし、公表されている先例や司法解釈に限りがあることや、先例に拘束力がないことから、このような法令の解釈および執行にはかなりの不確実性が伴う。中国における商事法制度の歴史が浅いことを考慮すれば、中国の法規制上の枠組みは、先進国のものほど十分には成熟していない可能性がある。また、これらの規制は、中国証券監督管理委員会や中国国家外貨管理局にそれぞれの裁量において規制内容を解釈する権限を付与

しているため、規制の適用に関する不確実性は高まる可能性がある。さらに、中国の法制度が発展するにつれ、法令またはその解釈もしくは執行に変更が生じた際、その変更によってサブ・ファンドの中国国内における事業運営やサブ・ファンドが中国A株および／または中国国内債券を取得する能力に悪影響を与えないという保証はない。

会計および報告基準

中国企業は、国際的な会計基準にある程度準拠した中国の会計基準および実務を遵守することが義務付けられている。ただし、中国企業に適用される会計、監査および財務報告の基準および実務は相対的に厳密ではない可能性があり、中国の会計基準および実務に従って作成された財務書類と国際的な会計基準に従って作成された財務書類との間には大きな差異が生じることがある。例えば、財産および資産の評価方法、ならびに投資家に対する情報開示義務等に違いがある。

人民元の通貨および通貨交換リスク

中国の法定通貨である人民元は、現在、自由に交換可能な通貨ではなく、中国政府による為替管理が適用されている。このような通貨交換および人民元の為替相場変動に対する管理は、中国国内企業の事業および財務成績に悪影響を及ぼす可能性がある。サブ・ファンドが中国に投資する限り、資金等の資産を中国国外へ送金することにつき中国政府から制限を課されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドが投資者に対する支払を行う能力が制限されることがある。

人民元以外を基準通貨とする投資者は、外国為替リスクにさらされる。投資者の基準通貨（例えば、米ドル）に対する人民元の価値が下落しないとの保証はない。人民元の下落は、サブ・ファンドへの投資者の投資価額に悪影響を及ぼすことがある。

サブ・ファンドの人民元建の全取引に使用される為替レートは、QFII制度において行われる取引を除き、オフショア人民元（以下「CNH」という。）に対するレートであり、オンショア人民元（以下「CNY」という。）に対するものではない。CNHの価格は、いくつかの要因により、CNYの価格とおそらくは大幅に異なるものとなる可能性がある。かかる要因には、随時中国政府によって適用される為替管理政策および送金制限のほか、その他の外部的な市場原理が含まれるが、これらに限定されない。CNHとCNYとの間の相違は、投資者に悪影響を及ぼす可能性がある。

ロシアへの投資

ロシアに投資する、またはロシア国内の投資対象に対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドに関し、投資者は、ロシアへの投資またはロシアに対するエクスポージャーに固有の、以下のリスク警告も考慮すべきである。

- ・ロシアの欧州での行動の結果、本書の日付現在、ロシアは米国、欧州連合その他世界中の国々によって制裁を課されている。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、（その裁量により）ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資主の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、（必要に応じ）サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。

- ・証券投資に関する法律および規制は、場当たりの制定されたもので、市場の発展に追いついていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。
- ・コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。

以上の要因は、サブ・ファンドのボラティリティ（ロシアへの投資比率による。）、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

ユーロおよびユーロ圏リスク

ユーロとユーロ圏の成功は、各加盟国の一般的な経済的・政治的状況に加え、各国の信用力と、加盟国が通貨統合とその相互支援に貢献し続ける意思にかかっている。いずれかの加盟国によるユーロ債務の不履行またはユーロ圏諸国の信用格付けにおける重大な格下げは、サブ・ファンドおよびその投資対象に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。多くのサブ・ファンドの基準通貨はユーロを採用しており、および／または、ユーロ建ての資産を直接または担保として保有している可能性があり、投資顧問会社または取締役会がかかるリスクを軽減するために講じる手段の如何にかかわらず、ユーロ圏に事由が生じた結果、投資対象の評価および／または流動性が減少する可能性がある。

ユーロ圏は、高インフレ、急速な金融政策の引き締め、地政学的な不安定性および不確実な経済見通しなど、さまざまなトレンドから生じるリスクにさらされており、新たな動揺または資産価格の調整につながる可能性がある。

この状況は、欧州経済および通貨同盟の安定性と全体的な評価に関する多くの不確実性を生み、ユーロ圏の構成に変化をもたらす得る。1以上のユーロ圏国家のユーロからの離脱または離脱のリスクは、1以上のユーロ圏の国家における自国通貨の再導入、またはより極端な状況においてはユーロ全体の崩壊の可能性につながる可能性がある。これらの変化の可能性、またはこれらの問題および関連する問題に関する市場認識は、ユーロから他の通貨へのデノミネーションのリスク、資本規制の可能性、債務および負債の強制執行能力に関する法的不確実性など、サブ・ファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。投資主は、ユーロ圏および欧州連合の変化がサブ・ファンドに対する自らの投資にどのような影響を及ぼすかを注意深く検討しなければならない。

特定のセクターに投資するサブ・ファンド

一または限られた数の市場セクターに対して投資が行われる場合、サブ・ファンドは、広く分散投資される他のサブ・ファンドよりも変動が激しくなることがある。これらのセクターに属する会社は、製品ライン、市場もしくは財源が限定的であることがあり、また限られた経営グループに依存することがある。

かかるサブ・ファンドはまた、投資者の行動および／または特定の商品およびサービスの需給における急激な循環的変動の影響を受けることがある。その結果、関連する特定のセクターにおける株式市場または景気の後退は、より広く分散投資されるサブ・ファンドよりも、当該セクターに投資を集中させるサブ・ファンドに対し、より大きな影響を与えることになる。

また、個々のセクターに関連する特別なリスク要因が存在することもある。例えば、貴金属およびその他の金属等の天然資源関連セクターで事業を行っている会社の株価は、関連する資源の市場価格に追従することが想定されるが、これら二つの要素の間に完全な相関関係があることは多くない。貴金属およびその他の金属の価格は、歴史的に非常に不安定であり、貴金属およびその他の金属に関連する会社の財務状況に悪影響を及ぼすことがある。また、政府、中央銀行またはその他の大口保有者による貴金属およびその他の金属の売却は、様々な経済的、財務上の、社会的および政治的な要因の影響を受けることがあるが、これらの要因は予測不可能であり、また貴金属およびその他の金属の価格に重大な影響を及ぼすことがある。貴金属およびその他の金属ならびにそれらに関連する有価証券の価格に影響を及ぼすことのあるその他の要因には、インフレの変動、インフレの見通し、ならびに当該金属の工業および商業上の需給の変動が含まれる。また、環境要因（気候変動に関連する物理的変化と代替エネル

ギーへの移行の両面）、ならびに社会的要因およびガバナンス要因の結果として、これらのサブ・ファンドへの投資の価値が、より大きな影響を受けることがある。炭素を多く排出している、または低炭素の代替形態に移行する際のコストが高い産業または発行体に投資しているなど、特定のセクターに集中しているサブ・ファンドの場合、気候に係る移行リスクの影響をより大きく受けることがある。

不動産関連証券は、不動産の直接所有に付随するものと同様のいくつかのリスク（不動産市況の不利な変動、経済一般および地域経済の変動、資産の陳腐化、不動産株式の入手可能性の変化、空室率、テナントの倒産、モーゲージ融資の費用および条件、不動産の運営および改善の費用ならびに不動産に関する法律（環境法や都市計画法を含む。）の影響を含むが、これらに限定されない。）に服する。

しかしながら、不動産関連証券への投資は、不動産に直接投資することと同等ではなく、不動産関連証券のパフォーマンスは、不動産セクターの一般的なパフォーマンスに比較し、株式市場全体の一般的なパフォーマンスに、より大きく左右されることがある。歴史的には、金利と資産価値の間には逆行する関係があった。金利が上昇すると、不動産会社が投資する不動産の価値が低下することがあり、また、関連する借入コストが増加することがある。いずれの場合も、不動産会社への投資の価値を低下させる可能性がある。

現在の不動産投資企業に関する税制は、潜在的に複雑であり、将来変更されることがある。このことにより、不動産ファンドの投資家へのリターンおよびその課税上の取扱いが直接的または間接的に影響を受けることがある。また、所在地の地理的な集中により、サブ・ファンドへの投資の価値が、物理的な気候事象ならびに社会的要因およびガバナンス要因の不利な影響を受けやすくなることがあり、これによりサブ・ファンドへの投資の価値がより大きな影響を受けることがある。

テクノロジー・セクターに投資するサブ・ファンドの場合、このセクターの企業は通常、激しい競争に直面しているため、利益率が悪影響を受ける可能性がある。テクノロジー企業の製品は、業界における技術開発や頻繁な新製品イノベーション、予測不可能な成長率の変化、有能な人材の獲得競争により、競争力が低下したり陳腐化したりする可能性がある。このセクターの企業は、特許や知的財産権に大きく依存する傾向があり、これらの権利の喪失や侵害により収益性が悪影響を受ける可能性がある。一部のテクノロジー企業は、限られた製品ライン、市場、資金、および／または特定の主要人材に依存している可能性がある。その他のリスク要因には、多額の資本要件、政府の規制、税金などがある（が、これらに限定されない。）。また、テクノロジー・セクターの一部は、商品に対する競争需要や商品価格の変化といった予測不可能な要素によって悪影響を受ける可能性もある。テクノロジー・セクターの企業株式の価格は、他のセクターよりも激しく変動する可能性がある。

ESG投資方針リスク

ESGファンドは、それぞれのESG提供者が提供するデータに基づき決定され、それぞれの投資方針に明記されているとおり、投資戦略に特定のESG基準を用いる。ESGファンドによって、利用するESG提供者（一または複数）は異なることがあり、またESG基準を適用する方法も異なることがある。

ESG基準の使用はESGファンドの投資パフォーマンスに影響を与えることがあるため、ESGファンドは、ESG基準を用いない類似のサブ・ファンドとは異なるパフォーマンスを示すことがある。ESGファンドの投資方針において用いられるESGに基づく除外基準により、ESGファンドが本来有利であるはずの有価証券の購入を見送ったり、また不利となる場合であってもESGの特性故に有価証券を売却したりすることがある。

ESGファンドが保有する有価証券のESG特性が変更され、投資顧問会社が有価証券を売却せざるを得なくなった場合、ESGファンド、ファンドまたは投資顧問会社のいずれも、かかる変更について責任を負わない。

ルクセンブルグ法に違反する投資は行われぬ。また、前記「2 投資方針（1）投資方針」に記載されたクラスター弾に関する条約に関する記述も参照されたい。

ESGファンドの投資方針に記載されたウェブサイトには、関連ESG提供者が発表する指数算出方法に関する情報が掲載され、収益をもたらしているセクターを参照する等の方法により、除外される発行体や有価証券のタイプが表示されている。かかるセクターの例としては、タバコ、兵器または一般炭などが挙げられる。除外基準は、投資者自身の主観的な倫理観とは直接一致しない可能性がある。

ESGファンドは、該当するESG除外基準に従って議決権の代理行使を行うが、これは当該発行体の業績を短期的に最大化することとは必ずしも一致しない。

ESG基準に基づき有価証券または発行体を評価する際、投資顧問会社は、第三者であるESG提供者およびその他データ提供者から得た情報およびデータに依拠するが、かかる情報およびデータは完全ではない、正確ではない、一貫しない、または無益であることがある。このため、投資顧問会社が有価証券または発行体についての評価を誤るリスクがある。また、投資顧問会社が正しくESG基準を適用しないリスク、またはESGファンドが、当該ESGファンドの使用するESG基準に合致しない発行体に対して（世界各国の政府および機関が発行するデリバティブ、現金または現金同等物、集団投資スキーム（CIS）の投資証券または受益証券、および固定利付有価証券（債務証券とも呼ばれる。）等を通じて）限定的なエクスポージャーを取得するリスクもある。ESGファンド、ファンドまたは投資顧問会社のいずれも、かかるESGの評価の公平性、正当性、正確性、合理性または完全性について、明示または黙示を問わず一切の表明または保証を行わない。

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

ストック・コネクトの概要については、前記「2 投資方針（1）投資方針」中「ストック・コネクト」の項を参照のこと。

ストック・コネクト・ファンドであるネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは、ストック・コネクトを通じて中国A株に投資することができる。

前記「中国への投資」の項に関するリスクその他ストック・コネクト・ファンドに適用されるリスクの他に、さらに以下のリスクが適用される。

投資枠の制限

ストック・コネクトには、投資枠の制限が課されている。その詳細は、前記「2 投資方針（1）投資方針」中「ストック・コネクト」の項に記載のとおりである。特に、投資枠の残高がゼロになるか、1日当たりの投資枠を超過すると、買い注文は拒否される（ただし、投資者は、投資枠の残高にかかわらず、国境間で証券を売却することは認められる。）。そのため、投資枠の制限によって、ストック・コネクト・ファンドは、ストック・コネクトを通じて適時に適格証券に投資する能力を制限され、その投資戦略を効果的に追求することができないことがある。

法的所有権・受益的所有権

ストック・コネクト・ファンドに関連する上海証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「SSE証券」という。）および深セン証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「SZSE証券」という。）は、香港の証券決済機関である香港証券決済機構が運営する香港中央結算系統（以下「CCASS」ということがある。）に口座を有する保管銀行または副保管銀行により保有される。香港証券決済機構は、ノミニー保有者として、チャイナクリアに登録されている香港証券決済機構名義の混蔵保管証券口座を通じてSSE証券およびSZSE証券を保有する。ノミニーである香港証券決済機構を通じたSSE証券およびSZSE証券の受益的所有者としてのストック・コネクト・ファンドの正確な性質および権利は、中国法では明確に定義されていない。中国法には、「法的所有権」および「受益的所有権」の明確な定義およびこれらの区別がなく、中国の裁判所でノミニー口座の構成を扱った判例はほとんどない。したがって、中国法におけるストック・コネクト・ファンドの権利および持分の正確な性質およびこれらを執行する方法は不明確である。かかる不明確さにより、万が一香港証券決済機構が香港において清算されるようなことがあった場合、SSE証券およびSZSE証券がストック・コネクト・ファンドの受益的所有権により所有されているとみなされるか、それとも債権者へ

の分配に使用することができる香港証券決済機構の一般財産の一部として所有されているとみなされるかは不明である。

完全を期すために、中国証券監督管理委員会は、受益的所有権について、2015年5月15日付の「上海・香港ストック・コネクトに基づく受益的所有権に関する質疑応答」と題する情報を提供した。以下は、この質疑応答の関連する項目を抜粋したものである。

海外投資家は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した上海証券取引所の有価証券につき投資主としての所有権を享受するか？「ノミニー保有者」および「受益的所有者」という概念は中国本土の法律の下で認識されているか？

有価証券の登録および決済に関する行政措置（以下「決済措置」という。）第18条は、「法律、行政規則または中国証券監督管理委員会規則において有価証券をノミニー保有者の名義で開設された口座に登録する旨の定めがある場合を除き、有価証券は、有価証券保有者の口座に登録するものとする」旨定めている。これにより、決済措置は、ノミニーとしての株式保有の概念を明示的に定めている。上海・香港ストック・コネクト・パイロット・プログラムに関する特定規定（以下「中国証券監督管理委員会ストック・コネクト規則」という。）第13条は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて投資家が取得した株式は、香港証券決済機構名義で登録しなければならないものとし、また、「投資家は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した株式の権利および便益を法的に付与される」旨規定している。そのため、中国証券監督管理委員会ストック・コネクト規則は、ノースバウンド・トレーディングにおいて、海外投資家は、香港証券決済機構を通じて上海証券取引所有価証券を保有し、当該有価証券の株主としての権利を付与される旨を明示的に定めたものである。

海外投資家がノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した上海証券取引所有価証券に対する権利を実現するためには、中国本土においてどのような方法で法的措置を講じるか？

中国本土の法律は、ノミニー保有構造に基づく受益的所有者が法的手続を提起する方法を明示的に規定しておらず、また、受益的所有者がこれを行うことを禁止していない。当職らの理解では、ノースバウンド・トレーディング・リンクにおける上海証券取引所有価証券のノミニー保有者である香港証券決済機構は、海外投資家のために株主の権利を行使し法的措置を講じることができるものと理解している。また、中華人民共和国民事訴訟法第119条は、「訴訟の原告は個人、法人または当該案件において直接的な利害関係を有するその他の組織とする」旨規定している。海外投資家が受益的所有者としての直接的な利害関係を証明する証拠を提供することができる限り、投資家は、中国本土の裁判所において自らの名前で法的措置を講じることができる。

決済リスク

香港証券決済機構およびチャイナクリアは、相互決済の関係を確立し、それぞれが国際的取引の決済を行うために他方の参加者となった。ある市場において開始された国際的取引について、その市場の決済機関は、一方では自己の決済参加者と決済および清算をし、他方では、自己の決済参加者の相手方の決済機関との決済・清算義務を履行することを請け負う。

中国の証券市場の国家的な中央決済機関として、チャイナクリアは、決済、清算および株式保有のインフラの包括的なネットワークを運営している。チャイナクリアは、リスク管理の枠組みと対策を設定しており、これは中国証券監督管理委員会により承認され、監督されている。チャイナクリアが債務不履行に陥る可能性はないに等しい。万が一、チャイナクリアに債務不履行が生じた場合、決済参加者との市場契約に基づく香港証券決済機構のノースバウンド取引に関する責任は、決済参加者がチャイナクリアに対する請求を継続できるよう支援することに限定される。香港証券決済機構は、利用可能な法的手段またはチャイナクリアの清算を通じて、誠実にチャイナクリアより未決済の証券および金銭の回収を行う。かかる場合、ストック・コネクト・ファンドにおいて回収の遅れが生じ、またはチャイナクリアから損失を全額回収することができないことがある。

停止リスク

香港証券取引所、上海証券取引所および深セン証券取引所はいずれも、秩序ある公平な市場を確保し、リスクを慎重に管理するために、必要に応じて取引を停止する権利を有している。停止が実施される前に、関係当局の同意が要求される。停止が実行された場合、ストック・コネクト・ファンドが中国市場にアクセスする能力は悪影響を被る。

市場取引日の相違

ストック・コネクトは、中国および香港の両市場が取引のために営業しており、対応する決済日に両市場において銀行が営業している日においてのみ稼働する。したがって、中国の市場では通常の市場取引日（以下に定義する。）であっても、ストック・コネクト・ファンドがストック・コネクトを通じて中国A株の取引を実施することができない事態が生じることがある。ストック・コネクト・ファンドは、結果としてストック・コネクトが取引を行っていない期間に中国A株の価格が変動するリスクにさらされることがある。

フロントエンドの監視により課される売買制限

中国の規制では、投資者が株式を売却する前に口座に十分な株式を保有していなければならないとされており、さもなければ上海証券取引所および深セン証券取引所は売り注文を拒否することとなる。香港証券取引所は、過剰な売却が生じないように確保するために、参加者（株式ブローカー）による中国A株の売り注文について売買前の検査を実施する。

ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国A株を売却しようとする場合、売却日（以下「市場取引日」という。）の市場が営業を開始する前に、その中国A株をブローカーの口座に移転しなければならない。この期限を守れない場合、ストック・コネクト・ファンドは、市場取引日にその株式を売却することができない。かかる要請のゆえに、ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国A株を適時に処分することができないことがある。

代わりに、ストック・コネクト・ファンドがSSE証券および／またはSZSE証券を、香港中央結算系統に参加するカストディアン参加者または一般的な決済参加者であるカストディアンにおいて保有した場合、ストック・コネクト・ファンドは、拡張された売買前検査モデルの下でその保有するSSE証券および／またはSZSE証券（場合による。）を保持するため、特別な分別勘定（以下「SPSA」という。）を香港中央結算系統に開設するよう当該カストディアンに請求することができる。ストック・コネクト制度がストック・コネクト・ファンド等の投資家の保有を確認することを可能にする目的で、各SPSAは、独自の「投資家ID」を香港中央結算系統により付与される。ブローカーがストック・コネクト・ファンドの売り注文を入力するときにSPSAに保有株式が十分にある場合には、当該ストック・コネクト・ファンドは、売り注文の発注前ではなく執行後に、そのSPSAからブローカーの口座へとSSE証券および／またはSZSE証券を移転するだけで足り、ストック・コネクト・ファンドは、適時にSSE証券および／またはSZSE証券をブローカーに移転できなかったためにその保有するSSE証券および／またはSZSE証券を適時に処分できないというリスクを負わない。

ストック・コネクト・ファンドは、SPSAモデルを利用することができない場合には、取引日の市場が営業を開始する前に、SSE証券および／またはSZSE証券をブローカーに引き渡さなければならない。したがって、取引日の市場が営業を開始する前にストック・コネクト・ファンドの口座においてSSE証券および／またはSZSE証券が不足した場合は、売り注文が拒否され、運用成績に悪影響を及ぼすことがある。

SPSAモデルに基づく決済方法

通常の証券と資金の同時決済（DVP）方式では、証券および資金の決済は、決済参加者（すなわち、ブローカーおよびカストディアンまたはカストディアン参加者）間において、証券と資金の移動につき最大枠を4時間として、取引日当日（T+0）に行われる。これは、オフショア人民元（CNH）による決済のみに適用され、またブローカーが同日の中国人民元の資金の最終決定を支援することを条件とする。2017年11月に導入されたリアルタイムの証券と資金の同時決済（RDVP）方式では、証券と資金の移動をリアルタイムで行うが、RDVPの利用は義務ではない。決済参加者は、取引をRDV

Pで決済することに同意し、決済指図書の特定の場所にR D V Pと表示しなければならない。決済参加者のいずれかがR D V Pで取引を決済することができない場合には、取引が不成立となり、または両当事者による変更に基づき通常のD V Pに戻るリスクがある。取引が通常のD V Pに戻る場合、公表されたカットオフの前にストック・コネクト・ファンドの変更指図書を提供し、市場におけるカットオフの前にブローカーの変更指図書に適合させなければならない。かかる変更指図書がない場合は、取引が不成立となるリスクがあるため、当該ストック・コネクト・ファンドが自らのベンチマーク指数の運用成績に厳密に追従できるか否かに影響を及ぼすことがある。

オペレーション・リスク

ストック・コネクトは、関係する市場の参加者の運用システムが機能していることを前提としている。市場参加者は、一定の情報技術能力、リスク管理およびその他の関係する証券取引所および／または決済機関が定める要件を満たすことで、ストック・コネクト・プログラムに参加することが許可される。

2つの市場における証券制度および法制度は大幅に異なるものであり、市場参加者は、かかる相違から生じる課題に継続的に取り組むことが必要になることがある。香港証券取引所および市場参加者のシステムが適切に機能し、双方の市場における変化や進展に適応し続けるという保証はない。それらのシステムが適切に機能しない場合、ストック・コネクト・プログラムを通じた双方の市場における取引が混乱することがある。ストック・コネクト・ファンドが中国市場にアクセスする能力（ひいては、その投資戦略を継続する能力）は、悪影響を被ることがある。

規制リスク

ストック・コネクトは、新規性の高い概念である。ストック・コネクトの規則は、比較的最近のものであるため、その解釈と執行には重大な不確実性が伴う場合がある。加えて、現在の規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性があり、かつストック・コネクトが廃止されないという保証もない。ストック・コネクトの下での業務運営、法執行およびクロスボーダー取引に関して、中国および香港の規制当局または証券取引所により随時新たな規制が施行されることがある。ストック・コネクト・ファンドは、かかる変更により悪影響を被ることがある。

更に、金融サービスやテクノロジーのセクターに属する中国企業、また将来的には他のセクターの中国企業にも、業務運営や構造に中国当局が介入するリスクがあり、サブ・ファンドの投資対象の価格に悪影響を与える可能性がある。

適格証券の取消

ある証券が、ストック・コネクトを通じた取引のための適格証券の範囲から取り消された場合、その証券については、売却することができるのみであり、購入することはできない。これにより、例えば、適格証券の範囲から取り消された証券を購入することを投資顧問会社が希望する場合等には、ストック・コネクト・ファンドのポートフォリオまたは投資戦略が影響を受けることがある。

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

前記「中国への投資」の項に関するリスクおよびC I B Mファンドに適用あるその他のリスクの他に、以下の追加リスクが適用される。

ボラティリティおよび流動性リスク

市場ボラティリティおよび中国インターバンク債券市場における一部の債券の取引高が低いことに起因する潜在的な流動性の欠如は、当該市場において売買される一部の債券の価格の著しい変動に起因することがある。そのため、当該市場に投資する関連するC I B Mファンドは、流動性およびボラティリティのリスクにさらされる。当該証券の買値および売値間のスプレッドは大きくなることがあるため、関連するサブ・ファンドは、相当な取引および現金化費用を負担することがあり、当該投資証券を売却する際に損失を被ることすらある。中国インターバンク債券市場において売買される債券の売却は困難

または不可能となることがあるため、関連するC I B Mファンドが当該証券をその本質的価値で取得しまたは処分する能力に影響を及ぼすことになる。

代理人の債務不履行リスク

国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを介した投資について、中国人民銀行への関連する届出、登録および口座開設は、中国国内の決済代理人、中国国外保管代理人、登録代理人またはその他の第三者（場合に応じる。）を介して行わなければならない。そのため、関連するサブ・ファンドは、当該第三者の債務不履行または過誤のリスクにさらされる。

規制リスク

国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを介した中国インターバンク債券市場への投資は、規制リスクにもさらされている。これらの制度に関する関連する規則および規制は変更されることがあり、これが潜在的に遡及的な影響を及ぼすことがある。関連する中国本土の当局が中国インターバンク債券市場における口座開設または取引を停止した場合、関連するC I B Mファンドの中国インターバンク債券市場に投資する能力が悪影響を受け制限される。かかる場合、関連するC I B Mファンドがその投資目標を達成する能力が悪影響を受け、他の代替取引手段を尽くした結果、関連するC I B Mファンドが結果的に大きな損失を被ることがある。

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

ボンド・コネクトを通じた取引は、新たに開発された取引プラットフォームおよび運営システムを通じて行われる。当該システムが適切に機能し、または市場の変化や展開に適合し続ける保証はない。関連するシステムが適切に機能しない場合、ボンド・コネクトを通じた取引が中断されることがある。そのため、関連するC I B Mファンドがボンド・コネクトを通じて取引する（つまり自らの投資戦略を追求する）能力が悪影響を受けることがある。また、関連するC I B Mファンドがボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場に投資する場合、発注および／または決済システムに内在する遅延リスクにさらされることがある。

課税リスク

2018年11月22日、財政部および国家税務総局は、通達108を共同で発行した。これは、2018年11月7日から2021年11月6日までの間、中国国外機関投資者につき、中国国内債券市場における非政府債の利息に対する中国源泉所得税および付加価値税を一時的に免除されることを定めたものである。

通達108は、2018年11月7日より前に発生する非政府債の利息に関する中国の税金の取扱いについては言及していない。中国の税法の変更、その将来的な明確化および／または中国税務当局によるその後の遡及的執行は、関連するサブ・ファンドの重大損失を生ぜしめることがある。

運用会社は、租税債務に対する引当金計上制度の検討を継続し、潜在的な租税債務の引当金が保証されると考える場合、または中国当局の通知に追加で明記される場合には、随時その裁量により、当該引当金を計上することがある。

中国の税金および関連するリスクに関する詳細については、前記「税制考察」の項のリスク要因を参照のこと。

（2）投資リスクに対する管理体制

ファンドは、B R I Mにおける投資監視プロセスおよびコントロールによる利益を享受する。

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムによるファンドの年次検証（ロングフォーム・レポーティングの一つ）に従って行われている。ロングフォーム・レポーティングは、C S S Fに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

- ・ B R I Mのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務

委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。

- ・ 月次要約リスク分析および報告は、業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ 投資制限違反に関する月次要約報告は、BRIMにより、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ BRIMのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ 全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。

BRIMの業績・リスク管理部門は、およそ70人で構成され、プリンストン、ロンドン、東京およびメルボルンにチームが配されており、アメリカおよびヨーロッパ、中東アフリカおよびアジア環太平洋地域のリスクのヘッドと共にグローバルな機能を果たす世界的なリスク調整部門である。

これらのチームは、ファンドのサブ・ファンドについて運用地域に応じ責任が限定されており、当該地域内でファンドの運用分析を行う各地のリスクチームが運用する全商品について業績およびリスクを分析する。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

主販売会社に支払われる上限５％の申込手数料がクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスA J 投資証券、クラスD投資証券およびクラスDD投資証券の価格に加算される。関連する販売会社の条件に従って、上限３％の申込手数料が、クラスE投資証券の価格に加算される。

b. 日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは申込価額の2.75％^{（注）}（税抜き2.50％）、（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは申込価額の1.65％^{（注）}（税抜き1.50％）を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については、UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（以下「日本における販売会社」という。）に照会することができる。

（注）手数料率は、手数料率（税抜き）に係る本書の日付現在の消費税（地方消費税を含む。以下同じ。）に相当する料率（10％）を加算した料率を表記している。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。

（２）【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

取締役会が、投資主の過度の取引の疑いがあると合理的に判断する場合、取締役会の裁量により、買戻代金の２％を上限とする買戻し手数料を課することができる。かかる手数料は、サブ・ファンドの利益のために課され、投資主は手数料を課せられる場合、取引報告書において通知される。かかる手数料は、適用乗換手数料またはC D S Cに加算される。

b. 日本国内における買戻し手数料

原則として買戻し手数料は徴収されない。ただし、前記「a. 海外における買戻し手数料」に記載された過度の取引の疑いがある場合には、買戻代金の２％を上限とする買戻し手数料がサブ・ファンドの利益のために課せられることがある。

（３）【管理報酬等】

① 運用報酬

運用会社は、ファンドから、以下の年率の運用報酬を受領し、当該運用報酬から投資顧問会社、日本における販売会社および代行協会の報酬を含む一定の費用を支払う。これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

投資証券クラス	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
A	1.50%	1.25%
A I	1.50%	1.25%
B	1.50%	1.25%
C	1.50%	1.25%
D	0.68%	0.55%
DD	0.68%	0.55%
E	1.50%	1.25%
I	0.68%	0.55%
J	0.00%	0.00%
S	上限0.68%	上限0.55%

S I	上限0.68%	上限0.55%
S R	上限0.68% (注)	上限0.55% (注)
X	0.00%	0.00%
Z	上限0.68%	該当なし。

(注) クラス S R 投資証券については、運用報酬および年間サービス報酬を内包する単一の報酬（継続的な手数料の数値の一部を構成する。）が課せられる。継続的な手数料の数値は、年によって変動する。ポートフォリオ取引関連費用は除外されている（ただし、保管銀行に支払う費用および投資対象の集団投資スキームに支払う購入／解約手数料（もしあれば）を除く。）。

2025年8月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは29,577,359米ドル、U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは19,855,326米ドルであった。

② 保管報酬

保管銀行は、取引報酬に加えて、証券の価値に基づき、毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.001%から0.45%であり、取引報酬は、一取引につき、3米ドルから108米ドルである（これらすべての報酬は、事前の通知なしに変更され得る。）。両カテゴリーの報酬のレートは、投資対象の国によって異なり、ある場合には、資産のクラスに応じて異なる。債券や先進国の資本市場に対する投資については、上記幅の下限となり、新興市場に対する投資については、上記幅の上限となる。したがって、各サブ・ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

2025年8月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは258,930米ドル、U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは215,865米ドルであった。

③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

投資証券クラス	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
A	0.00%	0.00%
A I	0.00%	0.00%
B	1.00%	1.00%
C	1.25%	1.25%
D	0.00%	0.00%
DD	0.00%	0.00%
E	0.50%	0.50%
I	0.00%	0.00%
J	0.00%	0.00%
S	0.00%	0.00%
S I	0.00%	0.00%
S R	0.00%	0.00%
X	0.00%	0.00%
Z	0.00%	該当なし。

これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額（必要な場合には、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定」において記載されているとおり、当該サブ・ファンドの純資産価額の調整を反映する。）に基づき、毎日発生し、毎月支払われる。

2025年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは4,008,228米ドル、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは1,028,147米ドルであった。

④ 有価証券貸付手数料

有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは、その業務活動に関連して報酬を受領する。かかる報酬は、証券貸付業務から得る総収入の37.5%、ならびにブラックロックの持分から生じるすべての直接および間接費用（第三者の運営管理上の経費を含む。）とし、かかる活動に関連する、およびかかる活動に関して発生した第三者の運営管理上の経費はかかる報酬から支払う。証券貸付業務から発生する収益のうち、有価証券貸付代行会社の手数料を除いた額は、すべてファンドに返還される。関連するサブ・ファンドは、証券貸付活動による総収入の62.5%を受領する。

有価証券貸付代行会社の手数料は、ファンドの証券貸付業務の直接費用（および関連する場合には間接業務費用／手数料）である。第三者に支払うべき証券貸付費用が有価証券貸付代行会社の受領した手数料を超える場合、有価証券貸付代行会社はその超過額を自己の資産から弁済する。サブ・ファンドの証券貸付に関して発生した収益額および費用（支払済みのまたは支払うべき手数料を含む。）の詳細な財務内訳も、年次および半期の財務書類に記載する予定である。証券貸付契約および関連する費用は、少なくとも年1回見直される。

有価証券貸付代行会社は運用会社の関係会社である。

⑤ 年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

年間サービス報酬水準は、運用会社との間の合意に従い、取締役会の裁量により変更することができ、また、各サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが発行した投資証券のクラス毎の異なるレートの適用を受ける。ただし、現在支払われている年間サービス報酬については年率0.25%を超えないものとするのが取締役会と運用会社の間で合意されている。年間サービス報酬は、投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

取締役会および運用会社は、各サブ・ファンドの市場セクターおよび対ピアグループでのサブ・ファンドのパフォーマンス等多くの基準を考慮した上で、年間サービス報酬水準を、サブ・ファンドの投資主が購入することができる類似の投資商品の広範な市場と比べて各サブ・ファンドの継続的な費用の競争力が維持確保されるためのレートに固定する。

年間サービス報酬は、ファンドに発生する運営管理上のすべての固定および変動の費用および経費（保管報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入れから生じた費用（疑義を避けるために述べると、貸主に対するコミットメント・フィーを含む。）、および源泉税還付請求に関する費用（欧州連合および欧州連合以外のもの。後記「（4）その他の手数料等」を参照のこと。）（ならびにこれらに課される税金および利息）、ならびに投資またはファンドに課される税金を除く。）を充足するために運用会社により活用される。

これらの運営管理上の経費には、随時ファンドに発生しまたはファンドのために発生するすべての第三者費用およびその他の回収可能な費用（ファンド会計処理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連する取引手数料を含む。）、コンサルティング、法律上税金上の助言および監査報酬等すべての専門家費用、（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する）取締役報酬、旅費、合理的な立替費用、印刷、公表、翻訳その他投資主に対する報告に関するすべての費用、規制当局への届出および登録関係手数料、通信費およびその他の銀行手数料、ソフトウェア・サポート、メンテナンスおよび運営費用、各地のインベスター・サービシング・チームおよび各種のブラックロック・グループ会社により提供されるその他のグローバル管理事務代行業務に帰属する経費を含むがこれらに限られない。）が含まれる。

運用会社は、サブ・ファンドの継続的な費用の競争力維持を確保するリスクを負う。したがって、運用会社は、運用会社に支払われた年間サービス報酬額のうちいずれかの期間においてファンドに発生した実費を超える分につき、これを保持する権利を有する。一方で、いずれかの期間においてファンドに発生した費用および経費のうち運用会社に支払われる年間サービス報酬額を超える分については、運用会社または別のブラックロック・グループ会社が負担するものとする。ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドのクラスA無分配投資証券の年間サービス報酬は年率0.25%であり、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのクラスA毎月分配型投資証券およびクラスA無分配投資証券の年間サービス報酬はそれぞれ年率0.15%である。

2025年8月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは5,070,727米ドル、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは2,505,183米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

ファンドは、主販売会社、その他の販売会社および代行会社の一定の費用、ならびに各地のインベスター・サービシング・チームの費用を支払う。ファンドは、取締役の報酬および費用、取引通貨について取引価格の計算にかかる換算費用（当該換算費用は、関連するサブ・ファンドにより充当される。）を含む運営上のすべてのその他の費用を支払う。

調査費用

EU指令第2014/65/EU号に基づき2018年1月に施行された金融商品市場指令（以下「M i F I D II」という。）に関する新たな規則に従い、ブラックロック・グループは、M i F I D IIの影響を受けるファンド（以下「被影響ファンド」という。）における顧客の取引手数料を通じた外部調査への支払を停止する。

ブラックロック・グループは、自己の資産から当該調査費用の支払を行う。被影響ファンドとは、ブラックロック・グループのM i F I D II会社を投資アドバイザーに任命しているファンド、または当該企業が投資運用を海外の関連会社に委任しているファンドをいう。

第三国（欧州連合以外の国）において、ブラックロック・グループの海外関連会社を直接任命してポートフォリオの運用をさせるサブ・ファンドは、M i F I D IIの対象とはならず、かかる関連会社の法域における外部調査に適用される現地の法律および市場慣行に従う。これは、当該サブ・ファンドの資産からの外部の調査費用の支払が引き続き行われ得るということである。かかるサブ・ファンドのリストは、請求により、運用会社から入手可能であり、またブラックロックのウェブサイト（www.blackrock.com/corporate/mifid/research/bgf）から入手可能である。

ブラックロック・グループのファンド以外に投資が行われた場合、当該投資は、各々のケースごとに、引き続き外部の運用会社による外部調査への支払方法に従う。かかる方法は、ブラックロック・グループの方法と異なる場合があり、また、適用される法律および市場慣行に従い、取引手数料と併せて調査費用の徴収を含むこともある。これは、当該ファンドの資産からの外部の調査費用の支払が引き続き行われ得るということである。

その他の手数料

ファンドはまた、保管報酬および欧州連合の源泉税還付請求に関する専門家費用を支払う。借入れから生じるコミットメント・フィー、または源泉税還付請求に関連する費用は、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。欧州連合域外での源泉税還付請求に関連する費用（およびこれにかかる税金または利息）は、ファンドにより支払われ、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。ファンドは、現在までのところ欧州連合の（ファンドが支払を行った）源泉税還付請求に相当程度成功しているため、欧州連合域外での源泉税還付請求に関連する費

用は、年間サービス報酬からは支払われず、ファンドによって支払われ、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。

かかる費用（およびこれに課せられる税金）は、取締役会の裁量により、通常、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。

各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドに特別に起因するすべての報酬および費用を負担する。報酬および費用が特定のサブ・ファンドのクラス証券にのみ起因する場合、当該クラス証券のみが負担する。その他の費用は、サブ・ファンド間で均等に割り当てられ、通常純資産価額に按分比例される。報酬および費用は通常まず投資収益から支払われる。

2025年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドは1,037,583米ドル、U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは1,061,428米ドルであった。

保管報酬および有価証券貸付手数料については、随時変更されるため定められた料率を開示することができず、計算方法または上限額等も表示することができない。また、その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができない。

手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、サブ・ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なるため、表示することができない。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2026年２月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- （１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロ多角的取引システム（MTF）に上場されている。
- （３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

- （４）日本の法人投資主については、ファンドの配当金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
- （５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益（上場株式等以外との損益通算については、投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。）および上場株式等の配当所得（投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの配当金に限る。）との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

- （６）ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（５）と同様の取扱いとなる。
- （７）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記に記載されている取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

投資者は、投資証券の申込み、購入、保有、買戻し、乗換えまたは売却に関する税制、投資証券の平準化の方針の影響について、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律上の税制の可能性について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更される可能性があることに留意すべきである。

ルクセンブルグ

ルクセンブルグの現行法および慣行においては、ファンドはルクセンブルグの所得税もキャピタル・ゲイン税も課されておらず、ファンドにより支払われる配当金もルクセンブルグの源泉徴収税を課されない。ただし、ルクセンブルグにおけるファンドは、各サブ・ファンドの純資産価額に対して年率0.05%の年次税、またはリザーブ・ファンド、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS I投資証券およびクラスX投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の年次税を各四半期末に支払う義務を負っている。ルクセンブルグにおいて投資証券の発行に関する印紙税またはその他の税金の支払はない。

英文目論見書の日付現在およびその後の投資者の加入時にファンドの了知するルクセンブルグの法律、規制および税法上の規定を基準に、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS I投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ I投資証券には、税率0.01%の軽減税率が適用される。ただし、かかる判定は、随時関係当局が行う機関投資家の地位についての解釈に従う。投資家の地位について当局が行う分類により、すべてのクラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS I投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ I投資証券に0.05%の税金が課される可能性がある。

英文目論見書の日付現在施行中のルクセンブルグの税法において、投資主はルクセンブルグのキャピタル・ゲイン税、所得税、源泉徴収税、資産税、相続税またはその他の税金を課せられることはない（投資主がルクセンブルグに住所、居住または恒久的施設を有する場合を除く。）。非居住者である投資主は、2011年1月1日からファンドの保有投資証券の処分に際してのキャピタル・ゲインについて、ルクセンブルグにおいて課税されない。

連合王国

ファンドは税法上、連合王国居住者ではなく、取締役会の意向によりファンドは引き続き、連合王国居住者とならないように業務を遂行する。したがって、ファンドは連合王国の課税を受けない（すべての投資家が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。英国報告ファンド投資証券を取得していないサブ・ファンドの投資証券を売却する際に連合王国居住者である投資主により実現された利益は、所得課税を受ける「オフショア・インカム・ゲイン」となることが予想される。連合王国居住者は、かかる株式に関して配当される配当金が再投資されることを選択した場合であっても、かかる配当金に所得税を課されることがある。

連合王国の所得税の課税対象となる投資家が受領するオフショア・ファンドの配当金は、投資家の管理下にある配当金として課税される。ただし、サブ・ファンドは、分配期間中いつでも、サブ・ファンドの資産額の60%超を利付き（または経済的に同様）の形態で保有しないものとする。2016年4月6日以降、配当における名目上の10%の税額控除は行われず。代わりに、2,000ポンドの非課税配当引当金が連合王国の個人向けに導入された。かかる基準を超える受取配当金については、基礎税率納税者は7.5%、高税率納税者は32.5%およびさらなる追加税率納税者は38.1%が課税される。

サブ・ファンドが、その資産額の60%超を利付き（または経済的に同様）の形態で保有している場合、所得税の課税対象となる連合王国投資家が受領する分配金は、年次利息の支払として取り扱われる。適用税率は、利息に適用される税率となる（セクション378A ITTOIA 2005）。

連合王国に居住する者は、2007年所得税法第714条ないし第751条に留意すべきであり、これらは連合王国外の者（企業を含む。）への所得の移転を生じさせる取引による所得税の回避を禁止する規定を含み、またかかる者に対しファンドの未分配所得および利益に関する納税義務を課すことがある。

1992年T C G A第13条の規定は、ファンドが保有する証券に適用される可能性がある。投資証券の少なくとも50%が5名以下の関係者により保有されている場合、（関係者と合算して）当該投資証券の25%以上を保有する連合王国人は、連合王国の税法上、計算されるところに従い、当該サブ・ファンドにより換金される課税対象となる利益の割合について課税されることがある。

連合王国に居住し、かつ連合王国に住所地を有する個人投資主が死亡した場合、かかる投資主の遺産（英国報告ファンド投資証券クラスを除く。）には、発生した利益につき所得税が課されることがある。相続税は、所得税を控除し、かつ利用可能な相続税の免税措置を適用した後の保有価値に対して課税されることがある。

連合王国の法人投資主は、ファンドにおける自己の持分に関連して連合王国の課税を受けることがある。2009年法人税法パート6第3章の規定に従いその持分に関して公正価値会計基準を適用することが求められることがあり、当該投資証券の価値の増減は法人税の目的上受領または控除として考慮に入れられることがある。

課税目的において連合王国に居住する法人投資主は、2010年T I O P Aパート9 Aに記載される「支配された外国会社」の規定が、非連合王国居住会社が連合王国居住者に支配されており、かつ一定のその他の基準（概して税率の低い法域に居住していること）を充足する場合に、当該非連合王国居住会社の課税対象となる利益の25%以上につき、単独でまたは課税目的上関係者とともに、関係しているとみなされる連合王国居住会社に適用される場合があることに留意すべきである。「支配」は、2010年T I O P Aパート9 A第18章において定義されている。非連合王国居住会社は、課税目的上連合王国に居住する者（会社であるか、個人であるか、その他であるかを問わない。）により支配され、または、課税目的上連合王国に居住し、利益、権利および権限の40%以上を保有することにより非連合王国居住会社を支配する一名の者と、かかる利益、権利および権限の40%以上55%以下を保有する一名の者を併せた二名の者により支配される。これらの規定の影響により、かかる投資主は、サブ・ファンドの所得に関して連合王国法人税を課されることがある。

ファンドは、サブ・ファンドの資産を、概ね、取引のためではなく、投資のために保有する意向を有している。連合王国歳入税関庁（以下「HMRC」という。）が、連合王国税法上ファンドが取引を構成すると主張する場合であっても、この点に関して保証はないものの投資運用控除（以下「IME」という。）の条件が合致する見込みである。IMEの要件が充足されると仮定して、サブ・ファンドは、自己の投資について獲得した収益／利益に関して連合王国の課税に服さないことを要する（すべての投資家が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。これは、サブ・ファンドが保有する投資対象が、投資顧問会社（特定取引）レギュレーションズ2009に定義される「特定取引」の定義を充足することに基づいている。この点に関して保証はないものの、サブ・ファンドが保有する資産が「特定取引」の定義に合致する見込みである。

ファンドがIMEの条件を充足しなかった場合、または保有する投資対象が「特定取引」とみなされなかった場合、サブ・ファンド内の課税漏れにつながる可能性がある。

上記に加え、HMRCが、サブ・ファンドが連合王国税法上取引を構成すると主張する場合、サブ・ファンドが原資産に対する自己の持分から獲得するリターンは、英国報告ファンドの要件を充足するために投資家に報告する該当金額を計算する目的上サブ・ファンドが計算する「所得」に含まれる必要が生じることがある。ただし、サブ・ファンドが保有する投資対象は、2009年12月1日施行のオフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009（以下「レギュレーションズ」という。）において定義される「投資取引」に合致することを要すると考えられている。したがって、これらの投資は、レギュレーションズで概説されている「非トレーディング取引」とみなされると考えられている。かかる仮定は、ファンドが、レギュレーションズで概説されている「等価条件」と「オーナーシップの真正な多様性」の両方に合致している点に基づいている。ファンドはUCITSファンドであることから、前者の条件は充足されていると見られる。サブ・ファンドそれぞれの投資証券は、様々な場所で入手可能である。サブ・ファンドについての対象投資者のカテゴリーは、個人および機関投資家である。サブ・ファンドの投資証券は、対象投資者のカテゴリーに幅広く伝わるように、また、これらの投資者カテゴリーを引き付けるために適切な方法で、宣伝・販売される。これに基づき、後者の条件は充足されていると見られる。

英国報告ファンド

2009年11月、連合王国政府は、規則2009/3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）を制定した。同規則は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、また投資信託が報告制度を選択する（以下「英国報告ファンド」という。）か否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドの投資家は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当てについて、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益には、キャピタル・ゲイン税を課される。

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>において入手可能である。

かかる認可が得られた場合、連合王国納税者である（すなわち、税法上連合王国の居住者である）投資主は、（証券の取引を行っているとはみなされる場合を除き）連合王国キャピタル・ゲイン税の対象となるキャピタル・ゲインとして取り扱われるファンドの投資証券の処分または乗換えに際して実現される利益を有する。その他の場合、かかる利益は、所得税の対象となる所得として取り扱われる。連合王国税法上連合王国外に住所を有する個人の場合、処分に係る利益に関する税務上の影響は、当該個人が送金ベースによる課税の対象となるか否かによって決まる。連合王国に住所地を有さない連合王国居住者である個人に対する連合王国の課税に関して2008年度財政法案においてなされた変更は複雑であることに留意し、送金ベースによる課税の対象となる投資家は、自己の専門家に助言を求めるべきである。

オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009のレギュレーション90に従い、投資主報告書は、報告期間の終了後6か月以内にwww.blackrock.com/uk/reportingfundstatusにおいて入手可能である。オフショア・ファンド・レポート・レギュレーションは、要報告所得データについて、主として、連合王国投資家がアクセス可能なウェブサイト上で入手可能とする意向である。または、投資主は、その要求に応じて、ある年度に関する報告ファンドデータのハードコピーを請求することができる。かかる請求は、以下の住所に宛てて書面により行わなくてはならない。

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド

プロダクト・タックスのヘッド宛

かかる請求はそれぞれ、報告期間の終了後3か月以内に受領されなくてはならない。運用会社が上記の方法により反対の趣旨を通知される場合を除き、投資家は、適切なウェブサイトへのアクセス以外の手段により自己の報告書を入手可能とすることを要求しないことを了解している。

香港

香港所得税は、香港で取引、事業または専門的職業を行うオフショア・ファンドの香港が源泉の所得に課される。サブ・ファンドは、オフショア・ファンドとして、（i）ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッドにより取り決められる「特定取引」（2006年歳入法（以下「歳入法」という。）に定義される。）、「特定人物」（歳入法に定義される。）および（ii）特定取引の実行に「付随する」取引から生じた所得についてこの税金を免除される権利があると考えている。

ただし、サブ・ファンドが関与する一部のその他の種類の取引は、この税金を課せられることがあり、また、サブ・ファンドの「付随する」取引が実行された総取引額の5%を超えた場合、付随取引には、所得税が課せられる。

中華人民共和国

一般的な税規則に基づき、非政府債から関連するサブ・ファンドに対して支払われる中国を源泉とする配当および利子には、適用ある租税条約に基づき減税される場合を除き、10%の源泉所得税が課される。

2014年11月14日、財政部、中国証券監督管理委員会および国家税務総局は、国务院の承認に基づき、2014年11月17日以降、株式およびその他の株式持分の売買に由来するQ F I IおよびQ F Iのキャピタル・ゲイン税を一時的に免除する通達79を合同で公表した。その後、ストック・コネクトを通じたA株の売買に由来するキャピタル・ゲイン税を一時的に免除する通達81および127が発行された。

中国税務当局によって明示的に免除される場合を除いて、2016年5月1日から、関連するサブ・ファンドに由来する一定の収入（非政府債からの受取利息および取引収益を含む。）に対しても付加価値税（V A T）が適用されている。V A Tの免除は、現在、Q F I IおよびQ F I商品、ストック・コネクトで売買されるA株ならびに中国インターバンク債券市場で売買される債券に適用されている。

2018年11月22日、財政部および国家税務総局は、中国国外機関投資者に対し、2018年11月7日から2021年11月6日までの期間中の中国国内債券市場における非政府債に由来する利息に関する源泉所得税およびV A Tを一時的に免除することを定めた通達108を合同で発行した。通達108は、2018年11月7日以前に発生した非政府債の利息に関する中国の税制措置については規定していない。

中国税務当局が、将来的に一時的な免税を撤回し、事前通知なしで関連するサブ・ファンドに対するA株の売却によって現金化されたキャピタル・ゲイン税または関連するサブ・ファンドへの非政府債からの受取利息に対する源泉所得税およびV A Tの回収を追求するリスクがある。免税が撤回された場合、関連するサブ・ファンドからまたはこれに対して生じる税金が、サブ・ファンドによって直接負担されるか、または間接的に移転することがあり、このことがサブ・ファンドの純資産価格に大きな影響を及ぼすことがある。純資産価格の調整については、投資者は、サブ・ファンドによる本投資証券の購入／申込みおよび／または売却／買戻しのタイミング次第で、有利または不利になることがある。

中国の税法の変更、その将来的な明確化および／または中国税務当局によるその後の遡及的施行は、関連するサブ・ファンドにとって重大となり得る損失をもたらすことがある。

運用会社は、租税債務に対する引当金計上制度の検討を継続し、かかる引当金が保証されると考える場合、または中国当局の通知に追加で明記される場合には、随時その裁量により、当該引当金を計上することができる。

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

国際的な税務コンプライアンスの向上および米国の追加雇用対策法の外国口座税務コンプライアンス法（以下「F A T C A」という。）実施のための米国およびルクセンブルグの間の協定（以下「米国ールクセンブルグ I G A」という。）が、F A T C Aの規定のルクセンブルグによる実施を可能にすることを目的として締結された。F A T C Aは、新たな報告の枠組みおよび米国源泉の（もしくはこれに帰属する）または米国資産に関する、特定のカテゴリーに属する受領者（F A T C Aの条項を遵守せずその他の方法によっても免除されない米国以外の金融機関（以下「外国金融機関」または「F F I」という。）を含む。）に対する特定の支払につき潜在的な30%の源泉徴収税を課す。一部の金融機関（以下「報告金融機関」という。）は、米国ールクセンブルグ I G Aに従い、その米国の口座保有者に関する特定の情報を直接税庁（以下「A C D」という。）に提供することを義務付けられている（当該情報は、その後米国税務当局に提供される。）。ファンドは、かかる目的のために、報告金融機関を構成することが見込まれる。したがって、ファンドは、その直接の、および特定の状況においては間接の米国の投資主に関する特定の情報をA C Dに提供しなければならず（当該情報はその後、米国税務当局に提供される。）、また、米国内国歳入庁への登録も要求される。ファンドおよび運用会社は、ファンドが、米国ールクセンブルグ I G Aにより予定されている報告体制の条項を遵守することにより、F A T C Aの条項を遵守しているものとして扱われるよう整える意向である。ただし、ファンドがF A T C Aを遵守できるとの保証はなく、ファンドがF A T C Aを遵守できない場合には、米国源泉の（もしくはは

これに帰属する）または米国資産に関して受領した支払に、30%の源泉徴収税が課されることがあり、これにより投資主に支払を行うために利用できる金額が減ることがある。

多数の法域も、経済共同開発機構（OECD）が公表した金融口座情報の自動交換のための共通報告基準を模範とした多国間協定を締結した。これにより、ファンドは、当該協定の当事者である法域の直接の、および特定の状況においては間接の投資主に関する特定の情報もACDに提供することを要求される（当該情報は、その後関連税務当局に提供される。）。

上記に照らして、ファンドの投資主は、報告体制の条件を遵守するために、特定の情報をファンドに提供することを要求される。取締役会の決議によって、米国人はサブ・ファンドへの投資を禁止されている。

一般規定

ファンドが投資対象について受領する配当および利息については、源泉国において源泉徴収税が課されることがあり、これは、ファンド自体が所得税を免除されているため、通常還付不能である。ただし、近年のEUの判例法により、かかる還付不能な税額を減額することが認められている。

投資者は、投資証券の申込み、購入、保有、買戻し、乗換えまたは売却に関する税制、投資証券の平準化の方針の影響について、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律上の税制の可能性について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更される可能性があることに留意すべきである。

現行のルクセンブルグ税法に基づき、ファンドまたはその支払代理人が投資主に対して行った支払について源泉徴収税は課せられない。2014年11月25日法に基づき、ルクセンブルグは源泉所得税システムから離脱し、2015年1月1日より、貯蓄収入の課税に関するEU理事会指令2003/48/EC（以下「EU貯蓄課税指令」という。）に基づく自動的情報交換を採用した。自動的に交換される情報は、実質的な保有者の氏名および所在地、支払代理人の氏名または名義および所在地、実質的保有者の口座番号、または利息が発生している債務の返済要求の特定、ならびに利息または発生し吸収した利息の全額に関連している。

EUは、2016年1月1日（オーストリアの場合には2017年1月1日）よりEU貯蓄指令を廃止する指令を採択した（いずれの場合も随時変更され得る。）。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

(2025年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率(注1) (%)
株式	米国	1,313,921,745	55.22
	日本	236,172,635	9.93
	ケイマン諸島	230,076,190	9.67
	韓国	155,763,633	6.55
	カナダ	92,626,075	3.89
	イスラエル	76,557,397	3.22
	台湾	68,356,693	2.87
	ルクセンブルグ	35,362,402	1.49
	ドイツ	32,604,717	1.37
	オーストラリア	30,735,793	1.29
	シンガポール	26,086,772	1.10
	連合王国	24,178,937	1.02
	インド	11,930,225	0.50
	ニュージーランド	9,703,637	0.41
	スウェーデン	3,664,437	0.15
	小計	2,347,741,288	98.68
投資信託	アイルランド	14,599,223	0.61
	小計	14,599,223	0.61
投資資産合計		2,362,340,511	99.29
現金・その他の資産（負債控除後）		16,875,524	0.71
資産総額		2,379,216,035	100.00
負債総額		15,639,759	0.66（注2）
純資産総額		2,363,576,276 (約370,042百万円)	99.34（注3）

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。

(ii) U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

(2025年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	2,043,623,343	72.74
	カナダ	128,692,208	4.58
	連合王国	54,099,477	1.93
	フランス	48,854,169	1.74
	ケイマン諸島	39,818,148	1.42
	ルクセンブルグ	33,595,144	1.20
	ジャージー	23,072,331	0.82
	オランダ	22,232,986	0.79
	ドイツ	21,578,808	0.77
	イタリア	16,140,147	0.57
	日本	16,067,810	0.57
	スイス	11,947,337	0.43
	アイルランド	9,287,764	0.33
	パナマ	8,519,628	0.30
	ジャマイカ	6,824,199	0.24
	スペイン	3,268,307	0.12
	バミューダ	2,604,100	0.09
	ポルトガル	2,188,688	0.08
	多国籍企業	1,811,176	0.06
	スウェーデン	1,519,827	0.05
	ノルウェー	880,131	0.03
	デンマーク	427,891	0.02
	チェコ共和国	365,050	0.01
	フィンランド	352,608	0.01
	ポーランド	305,279	0.01
	ベルギー	237,503	0.01
	南アフリカ	221,487	0.01
	小計	2,498,535,546	88.93
政府機関債	ケイマン諸島	35,162,385	1.25
	アイルランド	28,118,143	1.00
	ジャージー	20,560,955	0.73
	米国	17,162,649	0.61
	小計	101,004,132	3.60
株式	フランス	5,082,284	0.18
	米国	3,170,416	0.11
	ルクセンブルグ	1,239,359	0.04
	小計	9,492,059	0.34
投資資産合計		2,609,031,737	92.86

現金・その他の資産（負債控除後）	200,525,736	7.14
資産総額	2,809,557,473	100.00
負債総額	16,258,645	0.58(注2)
純資産総額	2,793,298,828 (約437,319百万円)	99.42(注3)

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

(a) 株式

(2025年12月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数 (株)	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1.	NVIDIA	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	879,651	23.00	20,235,911.35	188.62	165,919,771.62	6.97
2.	Lumentum Holdings Inc [*]	米国	テクノロジー・ ハードウェアお よび機器	291,746	79.93	23,317,853.78	378.41	110,399,603.86	4.64
3.	Celestica [*]	カナダ	電子・電気機器	307,136	75.83	23,291,409.91	301.58	92,626,074.88	3.89
4.	Fabrinet [*]	ケイマン 諸島	電子・電気機器	174,789	240.41	42,021,665.75	462.21	80,789,223.69	3.40
5.	Tower Semiconductor	イスラエル	テクノロジー・ ハードウェア および機器	655,373	53.36	34,968,729.91	116.82	76,557,397.00	3.22
6.	Snowflake	米国	ソフトウェアおよび コンピューター サービス	293,812	175.07	51,438,219.84	221.00	64,932,452.00	2.73
7.	Credo Technology	ケイマン 諸島	テクノロジー・ ハードウェア および機器	442,212	29.36	12,983,651.83	145.50	64,341,846.00	2.70
8.	Advantest [*]	日本	テクノロジー・ ハードウェア および機器	503,500	61.13	30,781,415.51	126.14	63,509,877.46	2.67
9.	Take-Two Interactive Software	米国	レジャー用品	240,534	172.26	41,435,076.53	257.47	61,930,288.98	2.60
10.	IsuPetasys Co Ltd	韓国	電子・電気機器	735,164	45.68	33,579,758.78	82.46	60,624,021.03	2.55
11.	KLA	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	48,890	417.24	20,398,651.80	1,236.37	60,446,129.30	2.54
12.	AppLovin	米国	ソフトウェアおよび コンピューター サービス	79,584	310.08	24,677,758.29	684.85	54,503,102.40	2.29
13.	Asia Vital Components	台湾	テクノロジー・ ハードウェア および機器	1,045,000	26.35	27,533,765.46	48.16	50,328,967.54	2.12
14.	Monolithic Power Systems	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	52,288	716.86	37,483,174.24	920.46	48,129,012.48	2.02
15.	Cloudflare	米国	ソフトウェアおよび コンピューター サービス	224,595	73.52	16,511,618.25	200.12	44,945,951.40	1.89

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数 (株)	取得価額(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
16.	SoftBank [*]	日本	モバイル通信	1,528,800	14.80	22,620,533.26	28.25	43,193,309.89	1.82
17.	SK Hynix	韓国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	92,914	408.15	37,922,906.41	453.86	42,169,971.79	1.77
18.	Tesla	米国	自動車および部品	92,547	354.33	32,792,182.21	454.51	42,063,536.97	1.77
19.	Alchip Technologies	ケイマン 諸島	テクノロジー・ ハードウェア および機器	358,000	86.33	30,906,309.04	111.86	40,044,346.60	1.68
20.	Amkor Technology	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	970,379	24.13	23,414,631.96	40.48	39,280,941.92	1.65
21.	Pure Storage	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	572,755	29.03	16,628,823.60	67.13	38,449,043.15	1.62
22.	Astera Labs	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	206,583	106.89	22,082,265.12	172.82	35,701,674.06	1.50
23.	Spotify Technology	ルクセン ブルグ	メディア	61,384	122.70	7,531,900.31	576.09	35,362,401.64	1.49
24.	Kokusai Electric [*]	日本	テクノロジー・ ハードウェア および機器	971,300	28.15	27,342,453.27	35.22	34,210,544.05	1.44
25.	Palantir Technologies	米国	ソフトウェアおよび コンピューター サービス	188,772	93.77	17,701,166.64	179.92	33,963,858.24	1.43
26.	Siemens Energy	ドイツ	代替エネルギー	230,893	114.53	26,445,127.18	141.21	32,604,716.68	1.37
27.	NEC [*]	日本	テクノロジー・ ハードウェア および機器	935,300	11.92	11,152,762.87	33.95	31,748,879.72	1.33
28.	Ibiden [*]	日本	電子・電気機器	731,400	17.39	12,717,609.31	43.18	31,584,554.25	1.33
29.	Synopsys	米国	ソフトウェアおよび コンピューター サービス	64,700	281.89	18,238,494.87	471.49	30,505,403.00	1.28
30.	Doosan Enerbility	韓国	産業工学	577,968	45.69	26,406,260.58	52.14	30,133,303.70	1.27

*当該有価証券の全部または一部は貸付有価証券である。

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

(a) 株式

(2025年12月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額 (千米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1.	Beignet Investor LLC 6.581% 30/5/2049	米国	社債	2049/ 5 /30	6.581	52,307	52,307,000.00	55,490,131.50	1.98
2.	HUB International 7.375% 31/1/2032	米国	社債	2032/ 1 /31	7.375	27,782	28,019,462.89	29,167,238.30	1.04
3.	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	カナダ	社債	2032/ 4 /15	10	24,830	24,329,192.05	25,872,530.75	0.92
4.	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2030	米国	社債	2030/ 4 /15	7.875	23,684	23,750,908.24	23,658,539.70	0.84
5.	HUB International 7.25% 15/6/2030	米国	社債	2030/ 6 /15	7.25	18,491	18,696,076.61	19,458,855.92	0.69
6.	Minerva Merger Inc 6.5% 15/2/2030	米国	社債	2030/ 2 /15	6.5	16,864	15,287,799.30	16,880,701.26	0.60
7.	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	米国	社債	2033/ 6 /30	6.875	15,925	15,965,810.00	16,301,564.23	0.58
8.	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	米国	社債	2030/12/15	6.625	13,592	13,596,203.78	14,187,818.91	0.50
9.	White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	米国	社債	2030/11/15	7.375	13,624	13,704,392.47	14,134,763.76	0.50
10.	Carvana 9% 1/6/2031	米国	社債	2031/ 6 / 1	9	11,827	13,108,233.59	13,353,622.84	0.48
11.	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	米国	社債	2029/10/ 1	8.75	11,393	11,456,414.75	12,150,174.84	0.43
12.	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	米国	社債	2034/ 3 /31	7	11,580	11,580,000.00	11,928,986.46	0.42
13.	NRG Energy Inc 6% 15/1/2036	米国	社債	2036/ 1 /15	6	11,672	11,672,000.00	11,824,248.52	0.42
14.	Waste Pro USA Inc 7% 1/2/2033 *	米国	社債	2033/ 2 / 1	7	11,418	11,586,420.64	11,773,921.90	0.42
15.	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034 *	米国	社債	2034/11/1	6.25	11,309	11,314,344.10	11,622,869.99	0.41
16.	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	米国	社債	2031/ 2 /15	7.875	10,760	11,028,751.82	11,346,137.44	0.40
17.	Block Inc 6.5% 15/5/2032 *	米国	社債	2032/ 5 /15	6.5	10,606	10,725,724.34	11,038,608.13	0.39
18.	Voltagrid LLC 7.375% 1/11/2030	米国	社債	2030/11/ 1	7.375	11,002	11,027,806.68	10,927,019.17	0.39
19.	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	米国	社債	2031/11/15	8.625	10,279	10,917,901.25	10,816,046.91	0.38
20.	Zayo Group Holdings 9.25% 9/3/2030	米国	社債	2030/ 3 / 9	9.25	11,370	13,629,558.60	10,812,029.53	0.38
21.	Olympus Water US 7.25% 15/2/2033	米国	社債	2033/ 2 /15	7.25	10,385	10,331,498.75	10,421,233.27	0.37
22.	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	米国	社債	2031/10/ 1	11.5	9,423	10,346,569.26	10,381,212.81	0.37
23.	Vertical US Newco Inc 5.25% BDS 15/7/2027	ドイツ	社債	2027/ 7 /15	5.25	10,361	10,552,403.23	10,369,578.91	0.37
24.	Cloud Software 9% 30/9/2029	米国	社債	2029/ 9 /30	9	9,599	8,032,481.56	10,002,061.91	0.36
25.	Level 3 Financing Inc 8.5% 15/1/2036	米国	社債	2036/ 1 /15	8.5	9,587	9,587,000.00	9,894,174.10	0.35
26.	WR Grace 5.625% 15/8/2029	米国	社債	2029/ 8 /15	5.625	10,300	9,769,804.55	9,845,649.49	0.35
27.	UKG Inc 6.875% 1/2/2031	米国	社債	2031/ 2 / 1	6.875	9,442	9,465,660.02	9,714,477.24	0.35
28.	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	米国	社債	2031/ 2 /15	7.875	9,212	9,247,491.94	9,713,812.09	0.35
29.	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	米国	社債	2028/ 5 / 1	4.5	9,817	9,110,718.13	9,667,534.21	0.34

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率(%)	額面金額(千米ドル)	取得価格(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
30.	Cloud Software 9% 30/9/2029	米国	社債	2029/9/30	9	9,263	9,408,555.84	9,651,953.28	0.34

*当該有価証券の全部または一部は貸付有価証券である。

②【投資不動産物件】

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

(ii) U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

(ii) U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

（３）【運用実績】**①【純資産等の推移】**

下記会計年度末および2025年１月１日から2025年12月末日までの１年間の各月末におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびにファンド証券の１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

（ｉ）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

	総資産額		純資産総額		クラスA無分配 投資証券 １口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第58会計年度末 (2019年８月末日)	96,980	15,183	95,063	14,883	11.00	1,722
第59会計年度末 (2020年８月末日)	933,791	146,194	909,044	142,320	18.44	2,887
第60会計年度末 (2021年８月末日)	6,042,742	946,052	6,005,476	940,217	27.08	4,240
第61会計年度末 (2022年８月末日)	2,793,253	437,312	2,755,607	431,418	14.99	2,347
第62会計年度末 (2023年８月末日)	2,578,126	403,631	2,565,516	401,657	15.73	2,463
第63会計年度末 (2024年８月末日)	2,529,196	395,971	2,513,739	393,551	18.29	2,863
第64会計年度末 (2025年８月末日)	2,376,384	372,047	2,367,322	370,628	22.74	3,560
2025年１月末日	2,631,460	411,981	2,622,749	410,618	21.42	3,354
２月末日	1,374,067	215,124	1,368,212	214,207	19.11	2,992
３月末日	1,963,729	307,441	1,924,041	301,228	16.40	2,568
４月末日	1,939,031	303,575	1,935,042	302,950	16.87	2,641
５月末日	2,129,474	333,390	2,122,059	332,230	18.94	2,965
６月末日	2,313,181	362,152	2,300,924	360,233	21.10	3,303
７月末日	2,336,643	365,825	2,329,368	364,686	22.08	3,457
８月末日	2,376,384	372,047	2,367,322	370,628	22.74	3,560
９月末日	2,439,418	381,915	2,425,982	379,812	24.00	3,757
10月末日	2,629,235	411,633	2,614,443	409,317	26.72	4,183
11月末日	2,386,431	373,620	2,377,310	372,192	25.00	3,914
12月末日	2,379,216	372,490	2,363,576	370,041	25.31	3,963

サブ・ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロMTFに上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

	総資産額		純資産総額	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
第55会計年度末 (2016年8月末日)	4,377,869	685,399	4,319,695	676,291
第56会計年度末 (2017年8月末日)	3,608,520	564,950	3,565,073	558,148
第57会計年度末 (2018年8月末日)	2,531,930	396,399	2,489,192	389,708
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,128,702	333,270	2,106,617	329,812
第59会計年度末 (2020年8月末日)	3,072,645	481,053	3,031,280	474,577
第60会計年度末 (2021年8月末日)	3,620,337	566,800	3,591,198	562,238
第61会計年度末 (2022年8月末日)	2,404,601	376,464	2,357,372	369,070
第62会計年度末 (2023年8月末日)	1,915,418	299,878	1,885,888	295,255
第63会計年度末 (2024年8月末日)	2,061,370	322,728	2,012,250	315,038
第64会計年度末 (2025年8月末日)	2,701,807	422,995	2,671,415	418,237
2025年1月末日	2,542,350	398,030	2,502,107	391,730
2月末日	2,596,816	406,558	2,558,640	400,581
3月末日	2,542,636	398,075	2,490,294	389,880
4月末日	2,552,120	399,560	2,531,957	396,403
5月末日	2,588,174	405,205	2,552,922	399,685
6月末日	2,670,211	418,048	2,638,937	413,152
7月末日	2,736,572	428,438	2,660,612	416,545
8月末日	2,701,807	422,995	2,671,415	418,237
9月末日	2,755,766	431,443	2,699,044	422,562
10月末日	2,779,410	435,144	2,722,376	426,215
11月末日	2,775,042	434,461	2,747,191	430,100
12月末日	2,809,557	439,864	2,793,299	437,319

	1口当たり純資産価格			
	クラスA 毎月分配型投資証券		クラスA 無分配投資証券	
	米ドル	円	米ドル	円
第55会計年度末 (2016年8月末日)	5.76	902	29.46	4,612
第56会計年度末 (2017年8月末日)	5.91	925	31.76	4,972
第57会計年度末 (2018年8月末日)	5.83	913	32.78	5,132
第58会計年度末 (2019年8月末日)	5.86	917	34.57	5,412
第59会計年度末 (2020年8月末日)	5.84	914	36.04	5,642
第60会計年度末 (2021年8月末日)	6.09	953	39.04	6,112
第61会計年度末 (2022年8月末日)	5.22	817	34.83	5,453
第62会計年度末 (2023年8月末日)	5.25	822	36.87	5,772
第63会計年度末 (2024年8月末日)	5.56	870	41.30	6,466
第64会計年度末 (2025年8月末日)	5.63	881	44.22	6,923
2025年1月末日	5.56	870	42.30	6,622
2月末日	5.56	870	42.49	6,652
3月末日	5.46	855	41.92	6,563
4月末日	5.46	855	42.12	6,594
5月末日	5.53	866	42.80	6,701
6月末日	5.59	875	43.52	6,813
7月末日	5.60	877	43.78	6,854
8月末日	5.63	881	44.22	6,923
9月末日	5.64	883	44.51	6,968
10月末日	5.64	883	44.70	6,998
11月末日	5.64	883	44.91	7,031
12月末日	5.66	886	45.27	7,087

サブ・ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロMTFに上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

会計年度	分配金
第58会計年度	該当なし
第59会計年度	該当なし
第60会計年度	該当なし
第61会計年度	該当なし
第62会計年度	総額 317米ドル (50千円)
第63会計年度	総額 9,028米ドル (1,413千円)
第64会計年度	総額 113,449米ドル (17,762千円)

(注) 上記金額は、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドの分配金の総額である。クラスA無分配投資証券については、分配金は支払われていない。

(ii) U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

会計年度	分配金
第55会計年度	総額 128,547,662米ドル (20,125,422千円)
第56会計年度	総額 122,077,522米ドル (19,112,457千円)
第57会計年度	総額 105,626,707米ドル (16,536,917千円)
第58会計年度	総額 90,201,332米ドル (14,121,921千円)
第59会計年度	総額 84,478,671米ドル (13,225,981千円)
第60会計年度	総額 88,628,460米ドル (13,875,672千円)
第61会計年度	総額 85,316,226米ドル (13,357,108千円)
第62会計年度	総額 65,645,476米ドル (10,277,456千円)
第63会計年度	総額 59,649,577米ドル (9,338,738千円)
第64会計年度	総額 81,892,538米ドル (12,821,096千円)

(注) 上記金額は、U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの分配金の総額である。クラスA毎月分配型投資証券につき、2025年2月から2026年1月までに支払われた分配金は、以下のとおりである。クラスA無分配投資証券については、分配金は支払われていない。

分配落ち日	分配支払日	1口当たり分配金
2025年1月31日	2025年2月7日	0.025576米ドル (4.00円)
2025年2月28日	2025年3月7日	0.023939米ドル (3.75円)
2025年3月31日	2025年4月7日	0.026177米ドル (4.10円)
2025年4月30日	2025年5月8日	0.025727米ドル (4.03円)
2025年5月30日	2025年6月6日	0.026216米ドル (4.10円)
2025年6月30日	2025年7月7日	0.026510米ドル (4.15円)
2025年7月31日	2025年8月7日	0.026599米ドル (4.16円)
2025年8月29日	2025年9月5日	0.024716米ドル (3.87円)
2025年9月30日	2025年10月7日	0.026862米ドル (4.21円)
2025年10月31日	2025年11月7日	0.025840米ドル (4.05円)
2025年11月28日	2025年12月5日	0.023144米ドル (3.62円)
2025年12月31日	2026年1月8日	0.027102米ドル (4.24円)

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

自己資本利益率 （収益率）	（i）ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	（ii）USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド
第55会計年度	該当なし	－6.12%
第56会計年度	該当なし	3.24%
第57会計年度	該当なし	1.81%
第58会計年度	－3.65%	－3.01%
第59会計年度	0.22%	0.11%
第60会計年度	－4.03%	3.92%
第61会計年度	－34.49%	－3.53%
第62会計年度	－26.61%	－8.61%
第63会計年度	3.19%	－1.59%
第64会計年度	18.36%	0.61%

第2【外国投資証券事務の概要】

1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関 J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店

取引場所 ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグL-2633、トレープ通り6番C

記名投資証券の譲渡、移転はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの1名もしくは複数名の役員、または取締役会が指名する1名もしくは複数名の者が署名する。

記名投資証券の譲渡は、投資証券が発行されている場合は、当該投資証券を表象する券面に、ファンドが十分と認める譲渡証書を添えてファンドの登記上の事務所においてファンドに引渡された場合、または書面による譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合、効力を発生する。かかる書面には、譲渡人および譲受人の両者、または授權を受けた代理人が、日付を入れて署名するものとする。

投資主は、通知送付先住所を、ファンドの登記上の事務所に通知しなくてはならない。住所に変更があった場合も同様とする。

日本の投資主については、ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、日本における販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

2 投資主総会

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびRESEAにて、ルクセンブルグで公告される。

クラスまたはそのクラスの投資証券1口当たり純資産価格にかかわらず、各投資証券には、定款により課される制限を条件として一議決権が付与される。

取締役会は、ファンドに対する定款に定める義務または引受契約もしくはコミットメント契約に基づく義務に違反している投資主が保有するすべての投資証券に付された議決権を停止することができる。

投資主は、自らの議決権の全部または一部を永久にまたは一時的に行使しないことを個別に約束することができる。当該放棄は、ファンドに対する通知がなされた以降は、関連する投資主およびファンドを拘束する。

投資主は、書面または他の通信手段により他の者をその代理人として選任することにより投資主総会において行為することができる。法律により別途要求される場合、または定款に別途規定される場合を除いて、適式に招集された投資主総会における決議は、出席し議決権を行使した者の単純過半数により可決される。

3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

取締役会は、米国人に対し発行される投資証券について、かかる投資証券の保有、譲渡、交換および上場に関する制限を含め、制限を課す決定を行うことができる。かかる投資証券は「制限された投資証券」と称される。「米国人」は米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションSおよび取締役会の決定により補充された定めで明示される者を意味すると取締役会は決定した。

現行の米国規則の趣旨では、現在米国外に居住する投資主が米国居住者となった場合（その結果米国人の定義範囲に含まれる場合）、当該投資主は自らの投資証券の買戻しを要求されることがある。

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

1962年6月14日	ファンドの設立
1962年7月21日	ファンド定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1985年12月31日	ファンド名を「マーキュリー・セレクトッド・トラスト」に変更
2002年7月1日	ファンド名を「メリルリンチ・インターナショナル・インベストメント・ファンズ」に変更
2005年9月16日	ファンドのUCITS IIIへの変更の効力発生
2008年4月28日	ファンド名を「ブラックロック・グローバル・ファンズ」に変更

2【役員の状況】

(2025年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
デニス・ヴォス (Denise Voss)	取締役会長および 独立非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ の独立非常勤取締役	0
ベッティナ・マッツォッキ (Bettina Mazzocchi)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディ レクターならびにマルチアセット戦略 およびソリューション部門内のEME Aウェルス・チームの共同責任者	0
ジェフリー・ラドクリフ (Geoffrey Radcliffe)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ の非常勤取締役	0
キース・サルダナ (Keith Saldanha)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディ レクターならびに中東およびアフリカ 地域のウェルス・アンド・グローバ ル・プロダクト・ソリューションの ヘッド	0
ダヴィーナ・セイント (Davina Saint)	独立非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ の独立非常勤取締役	0
ヴァシリキ・ パチャトゥリディ (Vasiliki Pachatouridi)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディ レクターおよびiSharesフィクスト・イ ンカム・プロダクト・ストラテジーE MEAのヘッド	0
ベンジャミン・ ダニエル・グREGソン (Benjamin Daniel Gregson)	非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エ ス・エーのマネージング・ディレク ター、ルクセンブルグ・レギュラト リー・ガバナンスのヘッド、常勤取締 役およびコンダクティング・オフィ サー	0

(注) ファンドに従業員はいない。ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムである。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

ファンドは、ルクセンブルグの会社法、特に1915年8月10日の商事会社に関する法律（改正済）（以下「1915年8月10日法」という。）の下で変動資本を有する会社型投資信託（以下「S I C A V」という。）として設立され、2010年法の下で投資信託としての資格を有している。

また、ファンドは、2010年法、勅令、C S S Fの通達に従っている。

b. 準拠法の内容

① 1915年8月10日法

1915年8月10日法は、契約型投資信託における管理会社、（2010年法により明確に適用除外されていない限り）S I C A Vであると株式会社であることを問わず会社型の投資信託会社、および会社型投資信託における買戻会社に対し適用される。

以下の要件は、株式会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第420条の1）

- A. 最低1名の株主が存在すること。
- B. 株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ. 定款の必要的記載事項（1915年8月10日法第420条の15）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- A. 発起人の氏名。
- B. 会社の形態および名称。
- C. 本店の所在地。
- D. 会社の目的。
- E. 払込資本および授權資本の額。
- F. 募集に際し払込まれた額。
- G. 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事。
- H. 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もし存在すれば）に対する制限規定。
- I. 現物出資の内容、条件、出資者の氏名。
(注) 1915年8月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に発行される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- J. 発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。
- K. 資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。
- L. 取締役および監査役の員数および任命方法に関する規約が法の効力を排除する場合、その規約およびかかる機関の権限の記載。
- M. 会社の存続期間。
- N. 会社が負担するすべての費用および報酬の見積または会社の設立に伴って負担すべき費用および報酬の見積。

ハ. 募集の方法により設立される会社に対する追加要件（1915年8月10日法第420条の17）

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

- A. 設立定款の草稿を公正証書の形式で作成し、これを草稿として公表すること。かかる証書に記載された者は、当該会社の発起人とみなされる。
- B. 応募申込書に、会社の正式な設立のための応募者の総会の3か月以内の招集を記載すること。

ニ. 発起人および取締役の責任（1915年8月10日法第420条の19）

発起人および増資の場合における取締役は、これに反する定めがあったとしても、有効に引き受けられなかった部分または引き受けられた株式の25%に達しなかった部分の会社資本の払込みに

ついて、すべての利害関係者に対し連帯して責任を負い、また会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害について、応募者に対し連帯して責任を負う。

② 2010年法

2010年法は、指令2009／65／E Cの規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についての他の改正を盛り込んだものである。

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

- パート I — 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）（以下「パート I」という。）
- パート II — その他の投資信託（以下「パート II」という。）
- パート III — 外国投資信託（以下「パート III」という。）
- パート IV — 管理会社（以下「パート IV」という。）
- パート V — 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託およびその他の投資信託に適用される一般規定（以下「パート V」という。）

2010年法は、パート I が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」とパート II が適用される「その他の投資信託」を区分して取り扱っている。

ロ. 2010年法のパート I に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パート I UCITS」という。）としての適格性を有し、EUのいずれか一つの加盟国内に登録されているすべての投資信託は、EUの他の加盟国において、かかる加盟国で欧州共同体指令が立法化されている範囲内で、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

ハ. 2010年法第2条2項は、同法第3条を前提条件として、パート I UCITSとみなされる投資信託を、以下のように定義している。

- A. 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。
- B. 投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

ファンドは、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

① 登録の届出の受理

- イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、C S S Fの監督に服し、C S S Fに登録しなければならない。
- ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ指令2009／65／E Cの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるU C I T Sは、C S S Fに事前通知し、かかるU C I T Sの本国の監督官庁による所定の書類を提出し、事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命する場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。
- ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、C S S Fへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資家の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

② 登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令、通達を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務およびC S S Fに対する開示義務を怠った場合には、登録が拒絶されまたは取消され得る。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がC S S Fにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶され得る。更に、投資信託の機構または開示された情報が投資家保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶され得る。

登録が拒絶または取消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算され得る。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止され得る。

③ 目論見書に対する査証の交付

ファンド証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、C S S Fに提出されなければならない。C S S Fは書類が適用ある法律、勅令、通達に従っていると認めた場合には、申込者に対し異議のないことを通知し、目論見書に査証を付してそれを証明する。

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資家およびC S S Fに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をC S S Fに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、C S S Fが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をC S S Fに提出しなければならない。

5【その他】

a. 定款の変更

ファンドの定款は、法律に規定された定足数および要件に従って、ファンドの投資主総会の特別決議により変更することができる。

b. 事業譲渡または事業譲受

① 合併

ルクセンブルグ規制当局（C S S F）の事前承認を条件に、U C I T S 同士の併合による合併が認められている。

併合による合併の結果、吸収されるU C I T S は、その資産および債務を相手方のU C I T S に抛出し、清算を行わずに解散される。

変動資本を有する会社型投資信託（以下「S I C A V」という。）間で合併が行われる場合、2010年法の規定が適用され、1915年8月10日の法律（改正済）の規定は制限される。

S I C A V は、2010年法に基づき契約型投資信託（以下「F C P」という。）および会社型投資信託との合併が可能である。

② 資産の譲渡

S I C A V の投資主またはF C P の運用会社の決定に基づき、U C I T S は、その資産のすべてを別のU C I T S に譲渡することができ、その後、空のU C I T S が清算を行わずに解散される。

U C I T S は、特別な状況において、またC S S F および適用法により要求される手続に従い（例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により）、その資産の一部を相手方のU C I T S に譲渡することができる。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他ファンドに重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

① 海外における販売手続等

投資証券の取引は通常、当該サブ・ファンドの取引日であるいずれかの日に行われる。投資証券の申込み、買戻しおよび乗換えの注文は、当該取引日の正午12時（ルクセンブルグ時間）（以下「締切時間」という。）前までに名義書換事務代行会社によって受領されなければならない。当該注文は当該取引日に処理され、適用される価格は、当該取引日の午後に計算される。締切時間以後に名義書換事務代行会社によって受領された取引注文は、利用可能な翌取引日に取り扱われる。締切時間前に支払代行会社、取引銀行または潜在顧客に代わり取引を集約しているその他の法人より送達され、締切時間後に名義書換事務代行会社により受領された取引注文は、ファンドの裁量で、締切時間前に受領されたものとみなすことができる。未決済資金によりなされた注文に適用される価格は、ファンドの裁量で、決済された資金の受領日の翌日の午後に算出される価格を適用することができる。購入の申込みおよび買戻しまたは乗換えの指示は、一度なされると、停止または延期の場合以外は、取消不能である。取消の請求は、締切時間前までに受領されなければならない。

名義書換事務代行会社に直接ではなく販売会社を通じてなされた注文は、異なる手続に従うことがあり、名義書換事務代行会社による受理が遅れることがある。投資者は、いかなるサブ・ファンドにおいても、注文を行う前に販売会社に相談する必要がある。

投資主は、いずれかのサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの投資戦略が、その投資戦略を実行し、適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会が一定のサブ・ファンドの投資証券の購入を制限（いずれかの当該サブ・ファンドおよび／または当該サブ・ファンドの投資戦略が「能力限界」となって、制限を行わない場合を含むが、かかる場合に限られない。）すると決定することがあることに留意すべきである。サブ・ファンドが自己の能力限界に達した場合、投資主はその旨を通知され、取締役会は、特定の期間または別途取締役会がその裁量において決定するまでの間、当該サブ・ファンドまたはいずれかの投資証券のクラスの一部または全部につき新規申込み（ただし、運用会社がその裁量において事前に同意する定期的な投資プログラムに基づく申込みを除く。）を受け入れないことを随時その裁量において決議することができる。その後買戻しまたは市場の動きの結果として当該サブ・ファンドが自己の能力限界を下回った場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会は、その絶対的裁量により、当該サブ・ファンドまたは投資証券のクラスの申込みの受付を一時的または恒久的に再開することができる。特定時点におけるサブ・ファンドの投資証券のこのような購入制限の有無に関する情報は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

非取引日

一例として、当該サブ・ファンドの組入証券の相当量が取引される市場が閉鎖される日のように、一部のサブ・ファンドにとって取引日ではない日がある。更に、該当市場が既に取引を終了している時間に締切時間となった場合においては、サブ・ファンドが当該日に行われたサブ・ファンドの投資証券からの投資または負の投資をもたらす市場において適切な行動が不可能となるよう、該当市場の閉鎖日の前日は、当該サブ・ファンドの非取引日とすることができる。随時サブ・ファンドの非取引日とされる営業日の一覧は、請求すれば運用会社から入手することができ、運用会社のウェブサイト（www.blackrock.com/uk/individual/education/library）のライブラリー・セクションにおいてもまた入手することができる。かかるリストは変更されることがある。

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

すべての価格は、当該取引日の取引注文の受領締切（すなわち前記の締切時間）後に決定される。複数の取引通貨が利用されているサブ・ファンドの場合で、投資者が取引の際、通貨を特定しなかった場合は、当該サブ・ファンドの基準通貨が利用される。

投資証券の前取引日の価格は、営業時間中に各地のインベスター・サービシング・チームおよびブラックロックのウェブサイトから入手できる。投資証券の前取引日の価格はまた、適用ある法律の下で要求される当該国において発表され、取締役会の裁量により世界中の多数の新聞または電子媒体で公告される。ファンドは、価格の公告の誤記または遅延もしくは価格の非公告について責任を負わない。全投資証券の過去の取引価格は、ファンド会計会社において入手可能である。

投資主が特定の価格により投資証券を申込みまたは買い戻す場合、1口当たりの適用純資産価格によって特定金額を除すことにより投資証券口数が計算される（小数第4位まで四捨五入されることがある。）。当該四捨五入は、サブ・ファンドまたは投資主に利益となることがある。取引のための1口当たり純資産価格の確認は、当該投資主の契約証書に記載される。

クラスA投資証券、クラスA I投資証券、クラスA J投資証券、クラスD投資証券、クラスD D投資証券、クラスE投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスS R投資証券、クラスX投資証券、クラスZ投資証券およびクラスZ I投資証券

クラスA投資証券、クラスA I投資証券、クラスA J投資証券、クラスD投資証券、クラスD D投資証券、クラスE投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスS R投資証券、クラスX投資証券、クラスZ投資証券およびクラスZ I投資証券は、通常その純資産価格で取得または買い戻される。価格は、適宜、（i）当初手数料、（ii）販売手数料および（iii）限られた状況で、財務手数料および取引コストを反映するための調整を含むことがある。

クラスB投資証券およびクラスC投資証券

クラスB投資証券およびクラスC投資証券は通常その純資産価格で取得または買い戻される。取得または買い戻しにおける価格にはいかなる手数料も加算されずまた含まれない。ただし、リザーブ・ファンド投資証券は例外で、適用ある場合、C D S Cが償還金から控除される。価格は、適宜、（i）販売手数料、および（ii）限られた状況で、財務手数料および取引コストを反映するための調整を含む。

クラスC投資証券の買い戻しに際し、（i）買い戻しに係る取引日における投資証券の買い戻価格、または（ii）買い戻される投資証券の当初購入時に当該投資主が支払った価格、もしくは乗換えもしくは交換元の投資証券のために当該投資主が支払った価格のいずれか低い方に対して関連するC D S C料率が課される。いずれの場合も、買い戻される投資証券の取引通貨で計算される。

クラスB投資証券の買い戻しに際し、買い戻しに係る取引日における投資証券の買い戻価格に対して関連するC D S C料率が、買い戻される投資証券の取引通貨で計算され、課される。

（i）分配金の再投資に由来するクラスC投資証券、または（ii）リザーブ・ファンドにおけるクラスC投資証券（ただし、リザーブ・ファンド以外の投資証券から乗り換えたものでないもの）の買い戻しにおいては、C D S Cは課されない。

C D S Cは、「関連保有期間」を参照して課される。関連保有期間とは、（i）買い戻される投資証券、および（ii）乗換えまたは交換の結果として生じた投資証券の場合には、乗換えまたは交換元の投資証券がサブ・ファンド（リザーブ・ファンドまたはその他の交換可能なマネー・マーケット・ファンドを除く。）において保有された期間の合計である。

買い戻される投資証券が、より多数のクラスC投資証券の保有持分の一部のみである場合、分配金の再投資によって取得された投資証券が最初に買い戻され、また異なる時期に取得されたクラスC投資証券が含まれる場合には、最初に取得された投資証券が最初に買い戻されたものとみなす（したがって、可能な限り最低のC D S C料率が適用される。）。

買い戻される投資証券が当初購入された投資証券（またはそれらの乗換えもしくは交換元の類似の投資証券）と異なる取引通貨を有する場合は、C D S Cの算定の目的上、後者において支払われた価格を買い戻しに係る取引日における直物為替相場で換算する。

C D S Cは、関連する販売会社の裁量によって、またはクラスC投資証券の購入後に米国人となり、その結果として投資証券の買い戻しを義務付けられる投資主について、放棄または減額することができる（後記「その他の保有の制限」を参照のこと。）。

申込み

当初投資証券申込みは、名義書換事務代行会社に対しなされなくてはならない。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対して進んで、申込みのための指示書を提出させることができる。すべての投資証券の当初申込みは、申込用紙を記入完成させ、名義書換事務代行会社宛にファックスまたは電子メールで送信した後、原本を郵送にて返送しなければならない。申込用紙の原本および要求される反マネー・ロンダリング関連のすべての書類を提出しない場合、取引の完結を遅延させ、結果的に該当する投資証券の爾後の取引に影響する。投資証券の継続申込みは、ストレート・スルー・プロセス（S T P）を通じた電子的手法またはファックス（追って原本を郵送）で行われることもあり、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。申込みの際投資証券のクラスを特定しない投資者はクラスA無分配投資証券を希望したものとみなされる。

すべての申込用紙およびその他の取引注文書は、投資者が取引を希望する投資証券クラスの国際証券識別番号（I S I N）等の投資証券クラス特有の情報を含む（がこれに限られない）すべての要求される情報を記載しなければならない。投資者が引用するI S I Nがかかる注文書に関して投資者が提供するその他の投資証券クラス特有の情報と異なる場合、引用されたI S I Nが決定的となるものとし、運用会社および名義書換事務代行会社は、引用されたI S I Nのみを考慮して適宜注文書进行处理することができる。

記名投資証券の申込みは、特定の価格をもつ投資証券に対してなされ、端数証券は適当な場合発行される。大券については端数証券が発行されない。

ある投資証券申込みを拒絶または部分的にのみ受領する権利が留保されている。更に、サブ・ファンドの投資証券の全クラスに対する注文総額が、一定額（関連サブ・ファンドの適正額は、5 %と取締役により決定されている。）を超えている場合、および当該取引日の注文により、既存の投資主の利益に重大な影響があると取締役が考える場合、一部のまたはすべてのサブ・ファンドの投資証券の発行は翌取引日まで繰り延べられ、または停止されることがある。当該手続は、投資主により、申込注文が延期されないこともあれば、申込注文が特定の取引日に繰り延べられることもある。繰り延べられた投資証券の申込みは、それ以後の申込みに対して優先的に取り扱われる。

投資者は投資しようとするクラス投資証券の投資基準（最低当初投資額および特定の投資家タイプ）を充足しなければならない。投資者が投資基準を充足しないクラス投資証券の投資証券を購入する場合、取締役会は投資者の保有証券を買い戻す権利を留保する。かかる場合、取締役会はその対応について投資者に対し事前通知を行う義務を負わない。取締役会は更に、投資基準を充足しない投資者と事前協議を行いつつ当該投資者の承認を得た上で、投資者を関連するサブ・ファンドにおけるより適切なクラス（利用可能な場合）に乗り換えさせる旨決定することができる。ただし、投資主がクラスX投資証券を保有しているがブラックロック・グループの関連する会社と別途契約を締結していない場合、取締役会は、30暦日以上の上記事前通知を行った上で、投資主と事前に協議を行わず、またはその承認を得ることなく、当該投資主をクラスXから関連するサブ・ファンドにおけるクラスX以外のクラス投資証券に乗り換えさせる権利を留保する。

データ保護

潜在的投資者および投資者は、申込用紙に規定されたファンドおよび運用会社のプライバシーに関する通知（以下「プライバシー通知」という。）について説明を受ける。

プライバシー通知は、とりわけ、ファンドおよび運用会社が、ファンドに投資またはファンドへの投資を申し込む個人に関する個人データ、ならびに機関投資家の取締役、役員、従業員および最終的な受益的所有者に関する個人データを処理する方法について説明している。

プライバシー通知は、随時更新されることがある。プライバシー通知の最新版は、ウェブサイト（www.blackrock.com）にて入手可能である。

個人データの収集、使用、開示、譲渡もしくは処理、またはプライバシー通知に定める個人データに関する権利の行使について、より詳細な情報を希望する場合には、以下の宛先に質問および請求を送付されたい。

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

決済

すべての投資証券について、銀行手数料を除いた清算資金による決済は、通常の決済日が通貨決済についての公休日である旨取引報告書に記載のない限り、当該取引日の3営業日以内に行われる。適時の決済がなされなかった場合（または完成された申込用紙が当初申込みに対して受領されなかった場合）、当該投資証券の割当は取消され、申込者は当該販売会社および／またはファンドに対して補償を要求されることもある。

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

決済は通常当該ファンドの取引通貨でなされるか、または当該ファンドに複数の取引通貨がある場合には投資者によって特定された1種類の通貨でなされる。投資者は事前の名義書換事務代行会社との調整によって、名義書換事務代行会社に主要な自由に転換できる通貨を定め、名義書換事務代行会社は必要な為替取引を調整する。いかなる当該為替取引も投資者のリスクと費用負担で、実施される。

運用会社は、その裁量により、常に当初最低申込金額および追加申込金額に従って、現物または一部現金と現物で、申込みを受諾することができ、また、かかる現物申込み額（いずれの手数料および費用控除後）は、投資証券の申込金額と同額となる。かかる証券は、当該取引日に評価され、ルクセンブルグ法に従って、監査人の特別報告書の対象となる。

決済の不履行

投資証券の申込者が、所定の期日までに支払を行わないかまたは申込用紙を提出しない場合、取締役会は、ファンドの定款に基づき、割当てを取り消すか、または（該当する場合）投資証券を買い戻すことができる。支払が行われていない場合または申込用紙が提出されていない場合、買戻しまたは乗換えの指示を拒否し、または撤回されたものとして取り扱うことができる。更に、取引に関して要求されるすべての書類がファンドに提供されるまで、乗換えの指示があっても取引は実行されず、また買戻代金の支払は行われず。申込者は、期日までに申込んだ投資証券に関する支払を行わず、または要求された書類を提出しないことから直接的または間接的に発生する損失、コストまたは費用を、ファンドまたは主販売会社に対して補償するよう要求されることがある。

上記に基づき申込者が補償を行うべき損失を計算するにあたり、適切な場合、投資証券の取引日から当該取引の取消または投資証券の買戻しまでの価格変動、および申込者に対して請求するためにファンドまたは（該当する場合）主販売会社が負担した費用を考慮するものとする。

主販売会社は、申込者の決裁の遅滞によるファンドの損失を回避するために必要な手続をとるため（定款に規定されているように）その裁量を行行使することを同意している。投資証券に関する決済が適時に行われない場合、主販売会社は、常にファンドが自ら行うことができるのと同程度まで、投資証券の所有権を承継し、その結果発生する変更をファンドの投資主名簿に反映し、関連する取引の完了を遅延し、投資証券を買い戻し、申込者に補償を請求し、および／または適用ある補償義務を強制させるための手続を採るために、ファンドに指示を行う権利を有するものとする。

ファンドは、投資証券の申込代金が期日より早く支払われることおよび買戻代金の決済が遅延することにより生じる利息収益を、申込代金の支払遅延による損失からファンドを保護するためのアレンジメ

ントにより主販売会社が負担することとなる利息債務と相殺することができる旨を保管銀行に指示している。主販売会社は、顧客の現金口座に預金される残高に発生する利息を取得する。主販売会社は、投資主に対して個別の取引に関する金銭に生じる利息を支払わない。

最低申込み

当初申込みの最低額は、クラスA投資証券、クラスB投資証券、クラスC投資証券、クラスC I投資証券、クラスE投資証券、クラスE I投資証券およびクラスK投資証券につき現在5,000米ドル、クラスA I投資証券につき2万5,000米ドル、クラスA J投資証券につき1万米ドル、クラスD投資証券につき10万米ドル、クラスDD投資証券につき100万米ドル、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券につき1,000万米ドル、クラスZ I投資証券につき2,500万米ドル、クラスS投資証券につき5,000万米ドル、クラスS R投資証券につき2億5,000万米ドル、ならびにクラスS I投資証券につき10億米ドルである。いずれの場合においても、最低申込額は関連する取引通貨の相当額によっても受理される。あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について既に保有している投資証券の追加購入の最低単位は、1,000米ドルまたは当該取引通貨でおおよそ1,000米ドル相当額である。これらの最低単位は、特定の場合もしくは販売会社に応じてまたは一般的に修正されることがある。現在の最低単位の詳細は各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

主販売会社による取引

主販売会社は、本人として投資証券を取得および保有することができ、かつ、自らの単独裁量により、かかる投資証券の購入、買戻しまたは乗換えに関する申込みまたは請求の一部または全部を、申込者に対する投資証券の売却および／または申込者からの投資証券の購入（場合による。）により、充足することができる（ただし、申込者がかかる取引に同意している場合に限る。）。投資主は、名義書換事務代行会社に反対の意向を明示的に知らせた場合を除き、主販売会社と取引を行うことに同意したものとみなされる。かかる取引は、ファンドによる同等の投資証券の発行、買戻しまたは乗換え（場合による。）の場合に適用されたであろう価格および決済の条件と同様の条件に基づき実行される。主販売会社は、かかる取引から生じる利益を保持する権利を有する。

適用ある法律および規則の遵守

投資証券の購入申込みを希望する投資者は、マネー・ロンダリング目的の金融セクターの利用の防止に関する適用あるルクセンブルグの規則、および、とりわけ、C S S F通達13／556（随時、修正、改正または補完済）に従い、また、適用ある国際的な金融制裁に関連していずれかの規制当局、政府または他の公的機関により公表されるスクリーニング義務を遵守するため、名義書換事務代行会社および／または運用会社、保管銀行および／または販売会社（必要に応じて）に対して、投資者の身元確認のために名義書換事務代行会社、運用会社および／または保管銀行が合理的に要求するすべての必要情報を提出しなければならない。情報を提出しない場合には、運用会社は申込注文を拒否することがある。

更に、他の関連する反マネー・ロンダリング法、米国外国資産管理局、欧州連合および国際連合の管理する制裁を含む、適用ある国際的な金融制裁に関する義務、税法および規制上の要件を含むが、これらに限られないその他の適用ある法律および規則の結果、投資者は、既存の投資者であっても、一定の状況において、随時要求される法律および規則に従って、身元確認のための追加書類またはその他の関連する情報を提出するよう要求されることがある。投資者が提出した情報は、これらの要求を遵守する目的でのみ利用され、すべての書類の原本は、当該投資者に適切に返却される。名義書換事務代行会社、運用会社および／または保管銀行が要求された書類または追加情報を受領するまで、その後の買戻請求が拒否される可能性やこれらの処理に遅れが生じることがあり、運用会社は、すべての場合において、要求された書類または追加情報を受領するまで買戻代金の支出を留保する権利を有する。

名義書換事務代行会社は、常に、マネー・ロンダリング防止に関する適用ある法律、規則および規制により課される義務、ならびに、とりわけ、マネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止に関する2004年11月12日法および2013年1月16日C S S F通達13／556（随時修正、改正または補完済）を遵守するものとする。名義書換事務代行会社は更に、適用可能な範囲で、自らおよび自らの代理人が上記の約束事項を遵守することを確保するための手続を採用するものとする。更に、名義書換事務代行会社は、送金された現金の源泉を確認する法律上の責任を負っている。ただし、当該義務は、常に名義書換事務代行会社の責任および支配下において、ルクセンブルグ法で要求されるものと同じ身元確認手続を行うことが要求されている投資専門家および金融機関に委託することができる。ファンドのために行為する保管銀行と同様、名義書換事務代行会社は、常に、投資主としての投資者の承認に関連する追加書類を要求することができる。

過度取引方針

過度取引行為は、すべての投資主の利益に影響を与えることがあるため、サブ・ファンドは、過度取引行為に繋がる投資を認めることはない。過度取引には、一定のタイミングに沿っているようみなされる、または過度の流動性もしくは巨額取引の特徴を有する個人または個々人のグループによる証券取引を含む。

しかしながら、投資者は、資産配分を目的とする特定の投資家、またはサブ・ファンド間の資産の定期的再配分を必要とする仕組み商品のプロバイダーによって活用されることがあることに注意しなければならない。かかる行為が過度に流動的または一定のタイミングに沿っているとみなされないと取締役会が判断する場合、当該行為は通常、過度取引として扱われることはない。

取締役会の裁量による販売または乗換えを拒否する取締役会の一般的権限と共に、過度取引に対する投資主の利益保護が確保されるよう、本書の他の項にも同様の取締役会の権限が存在する。これらには以下が含まれる。

- ・ 適正值での価格付け
- ・ 価格調整
- ・ 正金買戻し、および
- ・ 乗換え手数料

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- ・ 個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび／または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- ・ 評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券1口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。
- ・ 取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において2%を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

その他の保有の制限

取締役会は、ある者による投資証券の取得もしくは保有によって、かかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に対する違反状態を発生させることとなる場合、またはかかる者がEUおよび／もしくは米国の制裁リストに列挙された者、もしくはEUおよび／もしくは米国の制裁リストに列挙された国および領域に居住し、もしくは設立された者である場合、またはかかる者による投資証券の取得もしくは保有によって、ファンドに関する税務上もしくはその他の金銭上不利な効果（いずれかの国、政府または規制当局の証券、投資その他の法律または規制に基づく登録義務を含む。）を発生させる可能性がある場合に、かかる者により投資証券が取得もしくは保有され、またはかかる者のために投資証券が取得もしくは保有されないようにするために必要と思料する場合、投資証券またはクラス投資証券（ただし、必ずしも同一のクラス内のすべての投資証券が対象となるとは限らない。）に係る制限（譲渡の制限および／または投資証券が記名式のみにて発行されるという要件を含む。）を課し、または緩和することができる。これに関し、取締役会は、投資主がその保有する投資証券の実質的所有者であることを確認するために必要と考える情報を提供するよう投資主に要求することができる。前記に加え、取締役会は、ファンドおよび／またはその投資主の利益になる場合（ファンドまたはサブ・ファンドの規模が大きくなり、適切な投資対象を探すのが困難になった場合を含む。）、投資証券の発行を制限するよう決定することができる。取締役は、裁量により、かかる制限を撤廃することができる。

いずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に違反する状態、またはその他本書において言及される状態で、ある者により投資証券が直接的または実質的に保有されていることが判明した場合、取締役会は、当該投資証券の買戻しを要求し、投資証券の発行および投資証券の譲渡の登録を拒否し、または投資証券の保有が禁止された投資主のファンドの投資主総会における議決権を停止することができる。

取締役会は、米国人による投資証券の保有は認められないと決議し、「米国人」とは、米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションSに規定され、また取締役会の決定により補足された者を意味するものと決議した。

現在米国外に居住する投資主が米国居住者になった（その結果として米国人の定義に該当することになった）場合、当該投資主は、自らの投資証券の買戻しを義務付けられる。

投資証券の譲渡

販売会社や他の仲介業者を通じていずれかのクラスの投資証券を保有する投資主は、保有する投資証券を他の販売会社または主販売会社と契約を締結している仲介業者に譲渡するよう要求できる。かかる方法でクラスB投資証券およびクラスC投資証券を譲渡する場合には、投資者の既存の販売会社または仲介業者に未払いのCDSCを支払わなければならない。

② 日本における販売手続等

原則として、取引日であり、かつ日本における営業日（日本における販売会社の営業日であり、かつ日本における銀行の営業日である日をいう。以下同じ。）である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。投資者は、申込みの注文の成立を日本における販売会社が確認した日（通常、発注日の日本における翌営業日）（以下「約定日」という。）から起算して日本における4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社および販売取扱会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券の取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

2【買戻し手続等】

① 海外における買戻し手続等

記名投資証券の買戻しの指示は、通常、承認されたストレート・スルー・プロセス（STP）事業者を通じて電子的手法で行われる。当該手法が使用できない場合は、名義書換事務代行会社宛のファックス（追って原本を郵送）で行うことができ、また、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。ファックスによる指示を行った場合には、同日の締切時刻までに、各地のインベスター・サービシング・チームに電子メールまたは電話により都度連絡し、名義書換事務代行会社がファックスによる当該指示を受領したことを確認しなければならない。特定の販売会社は、投資主が、当該販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対する買戻しのための指示書を提出することを許容することができる。指示書は、原本を名義書換事務代行会社に提出することもでき、また、ファックス（追って電話または電子メールにより確認）（特定の銀行口座への買戻代金の支払の指示を含む包括的な放棄およびファックス免責事項について同意された場合を除く。）により提出することもできる。原本による確認の不履行は、取引の決済を遅延することもある。買戻請求は、投資主の名前および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券または無分配型投資証券のいずれであるかを含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または口数、完全な決済指示を含まねばならず、名義書換事務代行会社に提出された最新の署名権者一覧（ASL）に従った署名が必要である。買戻請求者の口座残高または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」に記載の通り、買戻しは停止または延期されることがある。

決済

買戻代金は通常当該取引通貨で、当該取引日の3営業日以内に送金される。ただし、すべての場合、当該書類（上記および適用あるマネー・ロンダリング防止または国際的金融制裁に関する情報に記載のとおり）が受領されることを条件とする。名義書換事務代行会社への書面による請求があれば、投資主は、名義書換事務代行会社により当該取引通貨で購入できるその他の通貨で買戻代金の支払を請求することができる。当該為替取引は投資主の費用により有効となる。

単独の投資主に対する50万米ドルを超える買戻代金の支払は、通常の決済日から7営業日を上限に延期することができる。買戻代金は、有価証券の現物により支払うことができる。マネー・ロンダリング防止義務、テロ資金対策および国際的な制裁の遵守に関連する懸念の結果、または詐欺防止に関連して、買戻代金の支払が留保されることがある。ファンドは、為替管理上の規制もしくはファンドの資産の相当部分が投資される市場における類似の規制により制約される場合において、またはファンドの流動性が買戻請求に応じるのに十分ではない例外的な状況において、買戻代金の支払期間を投資対象の売却代金の送金に必要な期間（ただし、8営業日を超過しないものとする。）延長する権利を有する。

投資証券の買戻代金の支払は、投資主の費用での投資主の銀行口座への電信送金で行われる。EUに銀行口座を有する投資者は、所有口座のIBAN（国際銀行口座番号）およびBIC（金融機関識別コード）を提供しなければならない。

取締役会は、投資主の事前の同意を条件とし、かつ最低取引額および最低保有額に従ったうえで、買い戻される投資証券の価格（クラスB投資証券およびクラスC投資証券の場合には、該当するCDSCを差し引く。）に等しい価額（後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （1）資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」において言及される方法で計算される。）の関連するサブ・ファンドのポートフォリオから投資対象を投資者に割り当てることによって、現物で買戻代金を支払うことができる。かかる場合に譲渡される資産の性質および種類は、衡平法に基づき、同じクラスの投資証券の他の保有者の利益を害することなく決定され、当該取引日に評価さ

れる。ルクセンブルグの法律に従い、かかる評価は、監査人の特別報告の対象となることがある。現物による申込みおよび買戻しは、対象の資産によっては取引税が課されることがある。現物買戻しの場合、これらの税金は投資者が負担する。投資者は、自らの保有する投資証券のこのような方法による買戻しに関し、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律に基づく税務上の影響について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更され得ることに留意すべきである。

現物による申込みおよび買戻しは、常に可能である、実務上可能である、または費用効率が低いわけではなく、また既存の投資主に悪影響を及ぼすことがある。運用会社は、現物による申込みおよび買戻しの要求を拒絶する独自の裁量権を有する。

最低取引・保有額

ファンドは、1,000米ドル未満もしくは関連ある取引通貨の適切な相当額未満の価額を有する、関連あるクラス投資証券の保有額の一部に関して買戻しが指示される場合、または買戻しにより当該保有額が、5,000米ドル未満（当初申込金額が保有されているため継続的最低保有額の定めのないクラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスSR投資証券、クラスX投資証券、クラスZ投資証券およびクラスZI投資証券を除く。）になるような場合、買戻し指示に従うことを拒否することができる。これらの最低金額は、特定の場合もしくは特定の販売会社について、または一般に変更することがある。上記の現行最低金額の変更の詳細は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。

解約、乗換えまたは譲渡の結果、投資証券の少額残高（5米ドルまたは同通貨相当額以下の額を意味する。）を投資主が有する場合、運用会社は、絶対的裁量によりかかる少額残高を現金化し、運用会社により選択されるルクセンブルグまたは連合王国の公認慈善団体にその手取金を寄附する。

ファンドは、投資証券の申込みを受理する義務を負わず、また、ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する買戻し請求の総額が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、買戻しを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、買戻しの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された買戻しは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

強制買戻し

ファンドの純資産価額が1億米ドル（またはその相当額）を下回った場合はいつでも、すべての保有者に通知することによって、それまでに買い戻されていないすべての投資証券を買い戻すことができる。類似の権限として、サブ・ファンドのあるクラスに関連する純資産価額が5,000万米ドル（もしくはその相当額）を下回った場合、または前記「1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」および後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 （5）その他（b）解散または償還条件」に記載される状況においても、当該クラスの投資証券を買い戻すことができる。

② 日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に買戻し請求をすることができる。買戻し請求は、原則として手数料なしで、日本における販売会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻し請求を受け付けられな

い場合がある。買戻価格は、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される 1 口当たり純資産価格である。

買戻代金の支払

買戻代金の支払は、「外国証券取引口座約款」その他所定の約款（以下「口座約款」という。）の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ約定日から起算して日本における 4 営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

3【乗換え手続等】

① 海外市場における乗換え

前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載のとおり、定款は、取締役会が新たなクラスの投資証券を発行する際に、その決定する乗換の権利を付することを認めている。すべての乗換の基準は、関係する二つのサブ・ファンドの関連するクラスそれぞれの投資証券1口当たり純資産価格に関連している。

取締役会は、投資主が自己の既存の投資証券の乗換え先として希望するクラスの投資証券の口数を、(a) 投資証券1口当たり純資産価格を参照して計算される乗換え元の投資証券の口数の価額を、(b) 新たなクラスの投資証券1口当たり純資産価格で除することによって計算することを決定した。この計算は、乗換手数料（後記を参照のこと。）またはクラスA投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券もしくはクラスE投資証券の後払いの申込手数料（後記を参照のこと。）を含めることにより必要に応じて調整される。後払いの申込手数料が支払われる場合には、乗換手数料は課されない。該当する場合には、二つのサブ・ファンドの投資証券の関連する取引通貨間の該当する為替レートが計算に適用される。

上記の計算に使用される1口当たり純資産価格には、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ① 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」に記載される関連するサブ・ファンドの純資産価格の調整が反映されることがある。

後記「サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え」に記載された制限に従うこと、ならびに投資主および／または保有者（場合による。）が前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載の各投資証券の特定の適格要件を満たすことを条件に、同一のサブ・ファンドの異なる投資証券のクラス間または異なるサブ・ファンド間における乗換えが認められる。

一部の販売会社は、自らを通じて取得された投資証券の各乗換えに際し、手数料を課することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、当該販売会社に支払われる。同一の投資証券クラスの二つのサブ・ファンド間の乗換えは通常無料であるが、過度に頻繁な乗換えが行われた場合には、運用会社は、自らの裁量により（事前に通知することなく）、支払われた金額の2%を上限とする追加の乗換手数料を請求することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、関連する販売会社または主販売会社（該当する場合）に支払われる。

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券（以下「直接投資証券」という。）を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスA投資証券、クラスA I 投資証券、クラスD投資証券もしくはクラスDD投資証券の価格の5%または新たなクラスE投資証券（該当する場合）の価格の3%を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券（以下「普通投資証券」という。）の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

取締役会は、一般的に、または特定の状況のいずれにおいても、これらの要件を放棄または変更し、また、自らが適切であると考えられる場合は自らの方針を変更する権利を留保する。

サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

投資主は様々なサブ・ファンドの同じクラス投資証券間で自らが保有する投資証券の乗換えを請求することができ、それにより市況の変化を反映して自己のポートフォリオのバランスを変更することができる。

投資主はまた、サブ・ファンドのあるクラス投資証券から同じサブ・ファンドまたは異なるサブ・ファンドの別のクラス投資証券、または同じクラスの分配投資証券および無分配投資証券の間、または同じクラスのヘッジ投資証券クラスおよびヘッジなし投資証券の間（適用ある場合）の乗換えも請求することができる。

更に、投資者は、ある通貨の英国報告ファンドの投資証券のクラスと同一通貨の非英国報告ファンドの投資証券の分配型の投資証券の同等のクラス間において、乗換えを行うことができる。投資者は、英国報告ファンドのステータスを有する投資証券クラスと英国報告ファンドのステータスを有しない投資証券クラス間の乗換えは、投資主を、ファンドの自らの持分の最終的な処分の際に「オフショア・インカム・ゲイン」にさらすことがあることに留意すべきである。かかる場合、投資対象の処分によって投資者が実現したキャピタル・ゲイン（英国報告ファンド投資証券クラスを保有した期間に関連して発生したキャピタル・ゲインを含む。）は、適切な所得税率で所得としての税金を課されることがある。投資者は、この点について、自らの専門家に税務上の助言を求めるべきである。

投資者は、異なるサブ・ファンドの投資証券間の乗換えが、即時の課税対象事由を発生させることがあることに留意すべきである。

税法は国ごとに大きく異なるため、投資者は、自らの個別の状況における乗換えの税務上の影響について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

投資主は、所有している投資証券の全部または一部の乗換えを請求することができるが、乗り換えられるクラス投資証券への投資に適用される条件を充足することを要する。当該条件には、以下を含むが、これらに限られない。

- ・ 最低投資の要件を充足すること。
- ・ 投資者が、特定の投資証券クラスに投資するという目的における適格投資家としての資格を有していること。
- ・ 乗り換えられるクラス投資証券の手数料体系が適切であること。
- ・ 適用される乗換手数料を支払うこと。

ただし、運用会社は、その裁量により、状況により当該行為が合理的および適切であると判断される場合には、かかる要件のいずれかの放棄を選択することができる。

すべてのクラス投資証券の所有者に対し、通常、運用会社による乗換手数料は課されない。ただし、乗換手数料は場合により適用することができる。

クラスB投資証券に適用される例外および条件に従い、C D S Cが課される投資証券クラスからの乗換えはC D S Cが未払いの場合、乗換えとはみなされず、買戻しとして扱われ、それにより乗換時に支払われるべきC D S Cの支払期限が到来する。特定のクラス投資証券への乗換えおよび投資ならびにかかるクラス投資証券からの乗換えおよび投資は、運用会社の裁量により行われる。運用会社の裁量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラスI投資証券、クラスX投資証券またはクラスJ投資証券からの乗換えが認められる。

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件（いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要件を含む。）の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的效果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、承認されたストレート・スルー・プロセス（S T P）事業者を通じて電子的手法で行われる。当該手法が使用できない場合は、名義書換事務代行会社宛のファック

ス（追って原本を郵送）で行うことができ、また、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾することができる。ファックスによる指示を行った場合には、同日の締切時刻までに、各地のインベスター・サービシング・チームに電子メールまたは電話により都度連絡し、名義書換事務代行会社がファックスによる当該指示を受領したことを確認しなければならない。適切な原本による確認が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主が、当該販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対する乗換えのための指示書を提出することを許容することができる。指示書は、原本を名義書換事務代行会社に提出することもできる。乗換請求（または当該請求確認書の原本）には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券または無分配型投資証券のいずれであるかを含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名（および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択）および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」に記載の通り、乗換えは停止または延期されることがあり、また前記「2 買戻し手続等 ① 海外における買戻し手続等 最低取引・保有額」に記載の通り、サブ・ファンドの価額の10%超を構成するサブ・ファンドへの乗換えの注文は認められないことがある。

ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する他の投資証券への乗換えの請求が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の乗換えを実行する義務を負わず、かつ、乗換えの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、乗換えを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、乗換えの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された乗換えは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

交換の特例

一部の販売会社は、当該販売会社が適用法令に基づき交換が認められると考える場合に、自らを通じて投資証券を取得した投資主に対し、その投資証券を、類似の手数料体系を有する特定の他のサブ・ファンドの投資証券と交換することを認めている。この交換特例の詳細は、投資主の財務アドバイザーから入手することができる。

② 日本における乗換え

日本における投資者は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

① 1口当たり純資産価格の決定

ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、関係投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で1口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額（当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額）を、当該時に発行済の関係クラス投資証券口数で除して決定され、小数第4位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。

評価の取決め

定款に基づき、投資証券1口当たりの発行価格および買戻価格を決定するために、ファンドは、取締役会の指図に従い、各クラスの投資証券の純資産価額を随時ただし月に2回以上算定するものとする。

取締役会は、通常、締切時間（取引日の正午（ルクセンブルグ時間））までに受領した請求を同日中に処理する方針であり、その他の請求は、通常、翌取引日に処理される。先日付の請求は受諾されず、また取締役の裁量により拒否され、翌取引日に処理されないことがある。

純資産価額および価格決定

取引日における投資証券の取引に関する一切の価格は、取締役会により決定される時点（複数時点を含む。）に行われる評価により示される、関連するクラス投資証券の1口当たり純資産価格に基づく。取締役会は、現在、すべてのサブ・ファンドおよびクラス投資証券に関して「フォワード・プライシング」、すなわち、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に価格が計算される方法を用いている。ある取引日の価格は、通常、翌営業日に公表される。ファンドおよび保管銀行のいずれも、公表された価格の誤り、価格の公表の不実施、または公表もしくは値付けされた価格の不正確さにつき一切責任を負うことはできない。ファンド、保管銀行または販売会社のいずれにより値付された価格であるかを問わず、すべての取引は、上記の方法で計算された価格を厳守して実行される。何らかの理由によりかかる価格が再計算されるかまたは変更されるよう要求される場合、かかる価格で実行された取引の条件は訂正を要することとなり、該当する場合、投資者は、適宜不足分の填補を受け、または超過分の返還を要求されることがある。あるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の保有分に関する定期的な評価は、各地のインベスター・サービシング・チームとの取決めに基づいて提供されることがある。

それぞれの基準通貨で計算される各サブ・ファンドの純資産価額は、関連するサブ・ファンドに配分されるファンドの有価証券およびその他資産の価額を合計し、当該サブ・ファンドに配分されるファンドの負債を控除することにより決定される。特定のサブ・ファンドのクラス投資証券の投資証券1口当たり純資産価格は、当該サブ・ファンドの純資産価額に対する調整を反映し、かつ、複数のクラスに対して異なる負債を配分した結果、および分配金を支払った結果、異なることになる。

一般的に、有価証券その他資産は、以下の要領で評価される。

サブ・ファンドの基準通貨とは異なる通貨建ての外国証券その他資産は、各サブ・ファンドの基準通貨に対する、適用ある外国為替相場にて評価される。

有価証券その他資産（上場デリバティブを含む。）の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている証券取引所における直近に公表された終値により決定される。

その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。

評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券その他資産については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。

運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格（以下「仲値」という。）が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

現金、要求払手形、ならびにその他の負債および前払費用は、その額面金額が得られる見込みが低いと思われる場合を除き、それぞれの額面金額で評価される。

非上場デリバティブまたは店頭デリバティブの価格は、第三者価格設定業者より入手する。

有価証券が公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずもしくは取引が許可されていない場合、または取引されているかもしくは取引が許可されているもののその直近の公表価格が真の価値を反映していないと考えられる場合、取締役会は、当該有価証券を予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。

特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためにはその他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が判断する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。あるサブ・ファンドの純資産価額の計算時に保有する資産の市場が開いていない場合、または政府が外国投資証券に財務手数料もしくは取引手数料を課すことを選択した場合、有価証券の評価額に差異が生じることがある。取締役会は、制限値を設定し、これを超過した場合、特定の指数調整を適用することによりかかる有価証券の評価額が調整されることとすることができる。

ファンドは、サブ・ファンドのパフォーマンスならびに価格設定および評価機能の監督の文脈において、「ブラックロック EMEA プライシング委員会」を利用する。有価証券その他資産の価格設定が困難な場合には、最も適切な公正価格を決定するために上記のプロセスが使用される。ブラックロック EMEA プライシング委員会は、価格設定業務の機能的独立性を確保するための保護措置を講じている。

取締役会により採用された現行の手続に基づき、サブ・ファンドのすべてのクラス投資証券の価格は、関連する取引通貨の最も近接する1単位まで計算される（小数第4位まで端数処理される。）当該クラスの1口当たり純資産価格とする。

複数の取引通貨を有するサブ・ファンドに関して、他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスのキャッシュ・フロー総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。例外的な状況下において取締役会は、投資主の利益のために、上記の調整要素の上限を一時的に引き上げる決定をし、投資者にその旨を通知することができる。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系（特に、賦課金および税金に関して）を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

各クラス投資証券の純資産価額の評価は以下の方法で行われる。

ファンドの資産には、以下を含むものとみなされる。

- a) すべての手元現金または預金およびそれらの経過利息。
- b) ファンドの子会社からの未収金を除く、すべての為替手形、小切手および未収金（売却後引渡未了の証券の売却代金を含む。）。
- c) ファンドのために所有または購入契約済みのすべての債券、確定日払約束手形、株式、ディベチャー・ストック、新株引受権、ワラント、オプションならびにその他の投資資産および証券。
- d) ファンドが合理的に入手可能な情報の範囲内で、ファンドが受領すべきすべての株式、株式配当、現金配当および分配金（ただし、ファンドは、配当落ち、権利落ちでの取引、その他類似の実務による証券の市場価格の変動に関し調整することができる。）。
- e) 利息が当該証券の元本金額に含まれているか反映されている場合を除き、ファンドが所有する利付証券から発生するすべての利息。
- f) 未償却のファンドの創業費。ただし、未償却費用は、ファンドの資本から直接償却される。
- g) 前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

- a) 手元現金または預金、為替手形、一覽払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き（かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする。）、各額面価額または額面金額と同等とする。
- b) 上記 a) に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を 1 か所選定することができる。
- c) ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。
- d) 公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。

- e) 可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。
- f) 上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。
- g) 特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

- a) いずれかの子会社に支払われるものを除く、すべての借入金、未払手形および未払金。
- b) すべての発生済みまたは未払管理費（運用報酬、保管報酬およびファンドの代行会社への報酬を含む。）
- c) 現在および将来の現金または財産の支払義務を負う契約上のすべての期限到来済債務を含むすべての知れたる債務（評価日が配当金受領権者決定のための基準日以降である場合にファンドが宣言した配当金の未払額を含む。）。
- d) ファンドが随時決定する評価日における資本および収益に基づく適切な納税引当金および取締役会の授權および承認あるときはその他の準備金。
- e) あらゆる種類、性質のファンドのその他一切の負債。

ファンドの負債額を評価する際、ファンドは、創設費、投資顧問会社または運用会社、会計法人、保管銀行、所在地事務代行会社、登録および名義書換事務代行会社、支払代行会社および登録地における恒久的代理店、ファンドに雇用されるその他の代行会社に支払われる報酬および費用、法律および監査事務報酬、目論見書、説明書、届出書または年次および半期報告書の広告または作成および印刷費用を含む販売促進、印刷、報告および公告費用、証券取引所上場費用、管轄官庁への認可届出取得費用ならびに資産購入および売却費用、銀行手数料、仲介手数料、郵便、電話およびテレックス費用を含むその他の一切の運営費用からなるファンドが支払うべき一切の費用を計上する。ファンドは、通常または定期的に生じる性質をもつ管理費およびその他の費用を一年間もしくはその他の期間評価し、かかる期間内の適切な一部の期間に均一に割り当て、正当な方法により計上することができる。

② 1口当たり純資産価格の計算の停止

ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し（乗換えを含む。）を停止することができる。

- a) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中
- b) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中
- c) 当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中

- d) ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中
- e) ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中
- f) 定款に従いサブ・ファンドの終了または合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合
- g) 投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中
- h) 投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後
- i) サブ・ファンドが他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるUCITS（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合

更に、サブ・ファンドの資産の大部分をEU加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかるとするサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。

かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換え請求の提出時にファンドにより通知される。

いずれかのクラス投資証券に関するかかる停止は、他のクラス投資証券の純資産価格の決定、発行、買戻し、および乗換えに対し影響を及ぼすことはない。

投資主は、評価が停止または延期されている間、ファンドに対する書面による通知をもって停止または延期された取引に関する請求を撤回することができる。かかる通知は、取引が実行される前に受領された場合のみ有効である。

投資主は、保有するサブ・ファンドの投資証券を、サブ・ファンドがこれに関する決済資金を受領しない限り、買い戻すことができない。

（２）【保管】

記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券はファンドの投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は各地のインベスター・サービシング・チームに請求することにより、入手可能である。

上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。

（３）【存続期間】

ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することもできる。

（４）【計算期間】

ファンドの会計年度は、毎年9月1日に始まり翌年8月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

（５）【その他】

（a）授權発行限度額

ファンド証券の授權発行限度額は無制限である。

（b）解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の3分の2を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない（現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。）。

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

- （i）第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。
- （ii）第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考えられる割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が1億米ドル（または相当額）を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル（または関連する取引通貨による相当額）を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買い戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくはは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。ファンドの定款に詳細に記載される通り、サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を請求することができる。代替手段として、取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（もしくはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または修正される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日前の30日以上期間において、自らの投資証券を手数料なしで（投資回収の費用を除く。）買い戻しまたは転換することを要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

上記に記載される以外の状況においても、当該サブ・ファンドのすべてのクラスの投資主総会において出席または代理出席した投資主が保有する投資証券の過半数の同意をもってサブ・ファンドを終了することができる（この場合、定足数要件は適用されない。）。サブ・ファンドが終了された場

合、適用される範囲において、終了時に支払われる買戻価格は、当該サブ・ファンドの終了に係る換金コストおよび清算コストを反映した基準で計算される。

サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を要求することができる。サブ・ファンドの投資主総会で議事进行处理するために必要な定足数は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の2分の1以上である。この定足数に達しない場合、最初の総会が招集されたのと同じ形で、同一の議題の第二回投資主総会が招集され、かかる再招集された総会については、定足数の要件はない。

取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを、存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または置換される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主へ通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日までの少なくとも30日間、自らの投資証券を無償で（投資回収の費用を除く。）買戻または転換すること要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

ファンド全体が消滅する効果を有する合併は、公証人の面前でファンドの投資主によって決定されなければならない。当該決定には定足数の要件はなく、本人出席または代理出席し議決権を行使する投資主の単純多数決により決定される。

取締役会は、上記の規定に基づきサブ・ファンドが終了または合併する場合、当該サブ・ファンドに関連する投資証券の取引を停止する権限を有する。かかる停止は、上記に記載される取締役会による通知が行われた後、または当該終了もしくは合併が投資主総会の承認を要する場合には関連する決議の可決後、いつでも実施される。当該サブ・ファンドの投資証券の取引が停止されない場合、投資証券の価格は、上記に記載される予想換金コスト、予想清算コストまたは取引コストを反映するため調整されることがある。

（c）定款の変更

ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、ルクセンブルグの会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の1/2の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の2/3の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

（d）関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

運用会社契約は、いずれかの当事者が、3か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより終了されるまで、継続して効力を有する。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管契約

保管契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、また契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約は、同契約のいずれの当事者も3か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

登録・名義書換事務代行契約

登録・名義書換事務代行契約は、3年間を期限として締結され各当事者が相手方当事者に対し180日前までに書面で通知することによりいつでも解約することができる。同契約締結日の3年目以降からは自動的に1年毎に自動的に更新される。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、またルクセンブルグ地方裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

販売契約

販売契約は、同契約のいずれかの当事者が3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、これを終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、紛争事項は、ルクセンブルグ地方裁判所に提起されるものとする。

提携契約

提携契約は、一方の当事者が1か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。ただし、総販売会社は、関連会社または同契約の関連する業務の承継者に対して同契約を譲渡することができる。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、一方の当事者が1か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。また、提携契約が解約された場合には、投資証券販売・買戻契約は直ちに終了する。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

代行協会員契約

代行協会員契約は、一方の当事者が3か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

2【利害関係人との取引制限】

運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。

ブラックロックが合理的な確信をもって緩和できないと考えるリスクを生じさせる利益相反のシナリオの種類は、以下のとおり開示される。本書および開示可能な利益相反のシナリオは、随時更新することがある。

（1）ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

PA取引

ブラックロック・グループの従業員は、顧客の投資情報を取得可能である一方、個人口座を通じて取引を行うこともできる。従業員が一定程度の規模の取引を行うことができた場合、顧客の取引の価額に影響を及ぼすリスクがある。ブラックロック・グループは、従業員の取引が事前に承認されていることを確保するために策定された個人取引方針を実施している。

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

（2）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

ブラックロック・グループは、その投資運用業務全体にわたり、単一のテクノロジー・プラットフォームとして、アラジンのソフトウェアを使用している。保管業務提供者およびファンドの事務管理業務提供者は、投資顧問会社および運用会社が使用するデータにアクセスするために、アラジンのソフトウェアの一種であるプロバイダー・アラジンを使用することができる。各業務提供者は、プロバイダー・アラジンの使用の対価として、ブラックロック・グループに報酬を支払う。プロバイダー・アラジンの使用に関する業務提供者の契約によって、運用会社が当該業務提供者の選任または選任の更新を促されることで、潜在的な利益相反が生じることがある。かかる契約は、リスクを緩和するために、「アームズ・レングス」基準で締結される。

販売関係

主販売会社は、販売業務および販売関連業務の対価として、第三者に報酬を支払うことがある。かかる支払によって、第三者は、その顧客の最善の利益に反して、ファンドへの投資を働きかけることを促すことがある。ブラックロック・グループ内の会社は、かかる支払がなされる法域におけるすべての法律および規制の要件を遵守している。

取引費用

取引費用は、投資者がサブ・ファンドに関する取引を開始または終了する際に発生する。サブ・ファンドの他の顧客が加入・脱退の費用を負担するリスクがある。ブラックロック・グループは、希薄化防止規制等、他の投資者の行為から投資者を保護するための方針および手続を整備している。

（3）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

適用規制により許容される場合（疑義を避けるため付言するならば、M i F I D IIの対象サブ・ファンドを除く。）、サブ・ファンドの投資顧問会社として行為する一部のブラックロック・グループ内の会社は、一部の法域における特定のブローカーとの株式取引の際に発生した手数料を受け取ることができる。手数料は、適当な調査サービスの購入のために再分配することができる。調査は、これを賄った取引の顧客に限らず、より幅広い顧客に使用され得るため、かかる取決めによって、一部のサブ・ファンドが他よりも利益を得ることがある。ブラックロック・グループは、適当なサービスのみが購入され、手数料余剰分は、適切な場合には適当なサービス提供者に再分配されることを確保するために策定された手数料利用方針を整備している。

競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

同時期のロングおよびショートのパポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のパポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

同一の有価証券に対する複数の注文を取り扱う場合、投資顧問会社は、ある顧客の有価証券の買い注文を、別の顧客の同一有価証券の売り注文とマッチングさせること、すなわち「クロス取引」と呼ばれる慣行によって実行することができる。注文のクロス取引を行う際には、例えば、取引が公正妥当な価格で執行されなかった場合等、執行が各顧客にとって最大の利益となるように行われなかったことがあるというリスクがある。ブラックロックは、とりわけ、クロス取引の価格設定方法を定めたグローバル・クロッシング・ポリシーを実施することによりこのリスクを管理している。

MNP I

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のために自ら投資する上場有価証券に関して、重要な未公開情報（MNP I）を受領する。不正取引を防止するため、ブラックロック・グループは、情報障壁を築き、関連する有価証券に関与する一または複数の投資チームによる取引を制限する。かかる制限は、顧客勘定の投資パフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。ブラックロックは、重要な未公開情報の障壁に関する方針を実施している。

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

ファンドは、ブラックロック・グループの顧客の勘定に全体として適用される、一定の法域における保有基準制限および報告義務のために、投資活動を制限されることがある。かかる制限により投資機会が失われることで、顧客に悪影響が及ぶことがある。ブラックロック・グループは、限られた投資機会を、影響を受けた勘定の間で長期的に公平かつ公正に割り当てるために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

関係当事者商品への投資

投資顧問会社は、顧客向けの投資運用業務を提供しながら、他の顧客のためにブラックロック・グループ内の会社が提供する商品に投資することがある。ブラックロックは、自社またはその関連会社が提供する業務を推薦することもできる。かかる活動は、ブラックロックに増収をもたらすことがある。かかる利益相反に対処するにあたり、ブラックロックは、投資ガイドラインの遵守を目指し、企業倫理・行動規範を整備している。

UCITSおよび／またはその他の集団投資スキームの持分に投資されることのあるサブ・ファンドのスキーム資産の比率は、全体として、運用会社、投資顧問会社または関連会社により後援または管理されることがある。

直接または委託によって、運用会社自身により、または共通の経営もしくは支配によりまたは資本金もしくは議決権の10%超を実質的に直接もしくは間接に保有することにより運用会社と関連するその他の会社により運用される、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資について、かかるその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への自らの投資に対して、ファンドは運用手数料、申込手数料または買戻手数料を課されないことがある。

サブ・ファンド、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資助言業務を提供するブラックロック・グループの会社は、これらの投資業務を通して、サブ・ファンド、その他のUCITSおよび／またはその他のUCIをして、ブラックロック・グループにより後援または運用されるその他の商品（サブ・ファンドを含む。）にも投資させることがある。

ファンドは、証券貸付管理契約に基づきブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドを有価証券貸付代行会社に任命しており、当該有価証券貸付代行会社は、証券貸付代行業務の提供を他のブラックロック・グループ内の会社に再委託することができる。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは、高格付の専門家金融機関（以下「取引相手方」という。）と貸株を取り決める裁量を有する。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドの提携会社も含まれ得る。担保は、毎日市場価値で値洗いされ、貸株は、要求に応じて払戻可能である。証券貸付管理契約に基づき、有価証券貸付代行会社は、サブ・ファンドの証券貸付業務を管理するよう任命され、証券貸付により生み出される収入から手数料を受け取る権利を有する。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは、ファンドの費用負担により、上記の業務活動に関して報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る総収入の37.5%である。

投資配分および優先順位

ある顧客のためにある有価証券の取引を執行する際、注文が集約され、集約された注文を複数の取引により充足させることがある。他の顧客の注文と集約して取引が執行された場合、これらの取引を配分する必要性が生じる。投資顧問会社がある顧客の勘定に取引をどの程度容易に配分できるかは、当該顧客が指示した取引の規模に対する当該取引の規模および価格により制限されることがある。配分プロセ

スの結果、ある顧客が最善の価格での取引の利益をすべて得ることができないことがある。投資顧問会社は、全顧客の勘定の公正な扱いを長期的に確保するために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

ファンドの透明性

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社はその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

投資顧問会社は、異なる料金体系を有する複数の顧客勘定を管理している。かかる相違によって、従業員が、報酬が定額の勘定または報酬の支払のない勘定よりも成功報酬が支払われる勘定を選び好みすることが促され、同様のマンドートを有する顧客勘定の間で、パフォーマンス水準が一貫しない結果となるリスクがある。ブラックロック・グループ内の会社は、企業倫理・行動規範を遵守することによりかかるリスクに対処している。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利をファンドに対し直接行使するためには、ファンド証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、日本における販売会社にファンド証券の保管を委託している日本の投資主は、ファンド証券の登録名義人でないため、ファンドに対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社との間の口座約款に基づき日本における販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

（a）収益分配請求権

各投資主は、ファンドの年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該サブ・ファンドに関するファンドの収益分配を、その投資証券口数に応じて配当として受領する権利を有する。宣言されファンドによって保有されている配当金には、利息を付さない。

（b）買戻請求権

投資主は、ファンドに対し、上記制限に従ってファンド証券の買戻しをいつでも請求することができる。

（c）残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、投資主はファンドに対し、そのファンド証券数に応じて当該サブ・ファンドのファンド証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

（d）損害賠償請求権

投資主は、ファンドの取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、ファンドの取締役に対し損害賠償を請求することができる。

（e）投資主総会における権利

ファンドの適法に成立した投資主総会は、ファンドの投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、ファンドの投資主全員を拘束するものとする。ファンドの投資主総会は、ファンドの業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびR E S Aにて、ルクセンブルグで公告される。

クラスまたはそのクラスの投資証券1口当たり純資産価格にかかわらず、各投資証券には、定款により課される制限を条件として一議決権が付与される。

取締役会は、ファンドに対する定款に定める義務または引受契約もしくはコミットメント契約に基づく義務に違反している投資主が保有するすべての投資証券に付された議決権を停止することができる。

投資主は、自らの議決権の全部または一部を永久にまたは一時的に行使しないことを個別に約束することができる。当該放棄は、ファンドに対する通知がなされた以降は、関連する投資主およびファンドを拘束する。

投資主は、書面または他の通信手段により他の者をその代理人として選任することにより投資主総会において行為することができる。法律により別途要求される場合、または定款に別途規定される場合を除いて、適式に招集された投資主総会における決議は、出席し議決権を行使した者の単純過半数により可決される。

（f）投資証券を譲渡する権利

発行済記名証券はすべて投資主名簿に登録される。その譲渡はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの1名もしくは複数の役員または取締役会が指名する他の者が署名するものとする。投資証券の譲渡は、当該証券をファンドの満足する譲渡書類とともにファンドに引き渡した場合、またはその譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合に効力を発生する。ファンドは、投資証券については、その名義人を、投資証券の完全な所有者とみなすことができる。

記名投資証券の譲渡は、通常、名義書換事務代行会社に対する適切な形式の譲渡証書の交付により実行される。投資証券の譲渡により、譲渡人または譲受人が所定の最低保有額を下回る投資証券しか保有しないことになる場合、取締役会は、残余の保有分についても買い戻しを要求することができる。現在の最低保有額は5,000米ドルまたは相当額であり、クラスZ I 投資証券については2,500万米ドルである。ただし、クラスD投資証券、クラスD D投資証券、クラスI 投資証券、クラスJ 投資証券、クラスS投資証券、クラスS I 投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券（一度当初申込みが行われた場合、最低保有額の定めはない。）を除く。

（g）紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

保険会社が発行する保証書を引渡すことを含むがそれに限定されずファンドが決定する条件および保証の下で、証券の盗難、紛失もしくは棄損の場合には新しい証券と交換することができる。汚損証券がファンドに引渡された場合、新しい証券と交換される。実費全額および合理的額の費用は投資主の負担とする。

（h）報告書を受領する権利

ファンドの会計年度は、毎年8月31日に終了する。先立つ会計年度のファンドおよびサブ・ファンドの監査済財務書類を含む年次報告書は、当該年度末から4か月以内に入手可能である。未監査中間報告書は、当該半期末から2か月以内に入手可能である。すべての報告書の写しは、請求によってファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。登録投資主は、個人的な会計報告を年に2回送付される。

（2）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

（3）【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

- （a）ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限
- （b）日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。

弁護士 三宅 章仁

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

（4）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することをファンドは承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A.）（運用会社）

② 資本金（株主資本）の額

2025年12月31日現在、6,310,000ユーロ（約11億6,312万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

（2）【運用体制】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、任命されている。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可されている。運用会社は、2013年法第5条に基づき、オルタナティブ投資ファンド・マネジャー（Alternative Investment Fund Manager）として行為する権限も有する。

運用会社は、運用会社契約に基づき、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、その職務の一部を委託することを決定した。運用会社は、投資顧問会社に投資運用業務を委託している。投資顧問会社は、株式およびセクターの選定および戦略的資産配当の分野で助言と運用業務を提供する。

投資顧問会社の任命にもかかわらず、運用会社は、すべての投資取引につき、ファンドに対する全責任を受諾する。

（3）【大株主の状況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとEUのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

(4) 【役員の状況】

(2025年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 株式数
ジョナサン・グリフィン (Jonathan Griffin)	取締役会長 および 独立非常勤 取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーの取締役会長および独立非常勤取締役	0
ジョアン・フィッツジェラルド (Joanne Fitzgerald)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーのマネージング・ディレクターおよび EMEA・ファンド・ボード・ガバナンス	0
レオン・シュワブ (Leon Schwab)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーの取締役、ブラックロック・グローバ ル・ファンズ・アドミニストレーション・ サービス・グループおよびレギュラト リー・アンド・タックス・サブスタンス・ EMEA・オルタナティブのヘッド	0
スヴェトラナ・ブトビナ (Svetlana Butvina)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーのマネージング・ディレクターおよび EMEA・ファンズ・リスクのヘッド	0
リチャード・ガードナー (Richard Gardner)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーのマネージング・ディレクター、EM EA・クライアント・コア・ビジネスのC OOおよびブラックロック・ライフ・リミ テッドのCOO	0
マイケル・レンナー (Michael Renner)	独立非常勤 取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーの独立非常勤取締役	0
ベンジャミン・ ダニエル・グREGSON (Benjamin Daniel Gregson)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーのマネージング・ディレクター、ルク センブルグ・レギュラトリー・ガバナンス のヘッド、常勤取締役およびコンダクティ ング・オフィサー	0
タレク・マフムード (Tarek Mahmoud)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・ エーのマネージング・ディレクターおよび マルチ・オルタナティブのヘッド	0

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2025年12月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産総額は、158,710,849,740.93米ドル、644,548,660.74英ポンド、374,670,401.92スイス・フラン、32,982,097,451.29ユーロ、13,557,834,829.85人民元および201,812,010,578.51円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
---------	-------	-------	------------

ブラックロック・ グローバル・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	1962年6月14日	137,344,783,166.27米ドル 154,508,882.14英ポンド 374,670,401.92スイス・フラン 24,325,950,843.09ユーロ 13,557,834,829.85人民元 201,812,010,578.51円
ブラックロック・ ストラテジック・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2007年5月2日	12,087,836,987.66米ドル 7,829,335,719.10ユーロ 490,039,778.60英ポンド
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2012年8月30日	9,278,229,587.00米ドル 826,810,889.10ユーロ

（注）上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数のクラス証券により構成される。各サブ・ファンドの一単位当たり純資産価格については開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

A．運用会社

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A.）

② 資本金（株主資本）の額

2025年12月31日現在、6,310,000ユーロ（約11億6,312万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

B．保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA／NV、ルクセンブルグ支店
（The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch）

② 資本金（自己資本）の額

2025年12月31日現在、120,771,177ユーロ（約223億円）

③ 事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA／NV、ルクセンブルグ支店は、2008年9月30日にベルギーにおいて有限責任会社として設立された。その事務所／連絡先住所は、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・リュペール通り2-4番である。その最終持株会社はアメリカ合衆国において設立されたザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションである。主要な業務活動は、保管および投資管理サービスならびに財務取引の提供である。

C．登録・名義書換事務代行会社

① 名称

J．P．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch）

② 資本金（株主資本）の額

該当事項なし。J．P．モルガン・エスイーの資本金の額は、2025年9月30日現在、46,165百万ユーロ（約8兆5,096億円）である。

③ 事業の内容

J．P．モルガン・エスイーは、ドイツの法律に基づき設立され、フランクフルト地方裁判所の商業登記簿に登録された欧州会社（Societas Europaea）である。同社は、欧州中央銀行（ECB）、ドイツ連邦金融監督庁（Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin）およびドイツの中央銀行であるドイツ連邦銀行による直接的な健全性監督に服する金融機関である。J．P．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、ファンド事務代行会社を務めることについてCSSFによる承認を受けている。

D. 投資顧問会社

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

① 名称

ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
(BlackRock Investment Management, LLC)

② 資本金（株主資本）の額

非公開

③ 事業の内容

ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシーは、投資運用およびこれに関連する業務を米国の個人投資家および機関投資家に提供する登録投資顧問業者である。

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

① 名称

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
(BlackRock Financial Management, Inc.)

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド
(BlackRock Investment Management (UK) Limited)

② 資本金（株主資本）の額

(a) 非公開。投資顧問会社であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2024年12月末日現在、47,495百万米ドル（約7兆4,358億円）である。

(b) 2025年12月31日現在、94,484,949英ポンド（約200億円）

③ 事業の内容

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、米国外のブラックロック・グループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制されているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

E. 主販売会社

① 名称

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド
（BlackRock Investment Management (UK) Limited）

② 資本金（株主資本）の額

前記「D. 投資顧問会社（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ② 資本金（株主資本）の額（b）」に記載のとおり。

③ 事業の内容

前記「D. 投資顧問会社（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ③ 事業の内容（b）」に記載のとおり。

F. 総販売会社

① 名称

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）
（UBS Asset Management Switzerland AG (Zurich)）

② 資本金の額

2025年10月末日現在、500,000スイス・フラン（約9,920万円）

③ 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

G. 代行協会員および日本における販売会社

① 名称

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

② 資本金の額

2025年12月末日現在、5,165百万円

③ 事業の内容

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社は、金融商品取引法に基づき日本において金融商品取引業者としての業務を行う。

（２）【関係業務の概要】

A. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可された。

運用会社契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託された。

B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

C．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

D．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

E．主販売会社

主販売会社は、運用会社との販売契約に基づき、ファンド証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供を行う。

F．総販売会社

総販売会社は、主販売会社との提携契約に基づき、ファンド証券の販売ならびに自らの支店および子会社のファンドの販売会社としての選任等を行う。

G．代行協会員および日本における販売会社

代行協会員および日本におけるファンド証券の販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- (a) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- (b) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- (c) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.56円、1英ポンド＝211.43円、1カナダ・ドル＝114.30円、1スイス・フラン＝198.40円、1ユーロ＝184.33円、1豪ドル＝104.82円、1香港ドル＝20.13円、1人民元＝22.36円、1シンガポール・ドル＝121.78円、1ニュージーランド・ドル＝90.85円および1南アフリカ・ランド＝9.38円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【貸借対照表】

Ａ 2025年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2025年８月31日現在

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		1,441,561,741	225,690,906
未実現評価益		857,199,137	134,203,097
投資有価証券－時価	2 (a)	2,298,760,878	359,894,003
銀行預金	2 (a)	73,889,554	11,568,149
未収利息および未収配当金	2 (a)	652,837	102,208
売却投資有価証券未収金	2 (a)	116,652	18,263
販売投資証券未収金	2 (a)	2,259,353	353,724
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	694,666	108,757
その他の資産	2 (a, c)	10,408	1,629
資産合計		2,376,384,348	372,046,734
負債			
未払収益分配金	2 (a)	15,095	2,363
買戻し投資証券未払金	2 (a)	5,864,005	918,069
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	3,183,308	498,379
負債合計		9,062,408	1,418,811
純資産合計		2,367,321,940	370,627,923

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2025年8月31日現在（続き）

U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		2,505,071,241	392,193,953
未実現評価益		37,639,187	5,892,791
投資有価証券－時価	2 (a)	2,542,710,428	398,086,745
銀行預金	2 (a)	96,778,897	15,151,704
ブローカーに対する債権	14	5,478,000	857,636
未収利息および未収配当金	2 (a)	40,486,892	6,338,628
売却投資有価証券未収金	2 (a)	118,572	18,564
販売投資証券未収金	2 (a)	5,524,763	864,957
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,098,820	172,031
スワップの時価／未実現評価益	2 (c)	9,567,818	1,497,938
その他の資産	2 (a, c)	42,410	6,640
資産合計		2,701,806,600	422,994,841
負債			
当座借越	2 (a)	47,626	7,456
ブローカーに対する債務	14	8,887,845	1,391,481
未払収益分配金	2 (a)	17,931,380	2,807,337
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,185,041	185,530
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	2,339,519	366,275
負債合計		30,391,411	4,758,079
純資産合計		2,671,415,189	418,236,762

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）

	通貨	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド		
		(円換算額)		
2025年8月31日現在				
純資産合計	米ドル	2,367,321,940	370,627,923	千円
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	8.48	1,328	円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	8.49	1,329	円
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	13.27	2,078	円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	22.74	3,560	円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.41	1,196	円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	79.17	1,770	円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	19.19	3,537	円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	80.75	1,625	円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	11.83	1,075	円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	20.59	2,507	円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	7.89	1,565	円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.65	1,829	円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	25.54	3,999	円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	15.35	2,403	円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	24.10	3,773	円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	82.13	1,836	円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	20.33	3,747	円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	7.94	967	円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	24.10	3,773	円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	21.75	4,599	円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	29.89	4,680	円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	18.54	3,417	円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	13.62	2,132	円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	24.53	3,840	円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	24.88	4,586	円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	24.53	3,840	円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2025年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスS無分配英国報告型投資証券	米ドル	9.43	1,476 円
クラスSスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	8.21	1,629 円
クラスSユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	8.44	1,556 円
クラスS英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.00	1,903 円
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	9.55	1,495 円
クラスSR無分配英国報告型投資証券	米ドル	9.57	1,498 円
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	8.44	1,556 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	25.70	4,024 円
クラスZ無分配英国報告型投資証券	米ドル	24.61	3,853 円
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	8.29	1,645 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8月31日現在（未監査）（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2024年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,513,738,943	393,550,969 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	6.83	1,069 円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	6.83	1,069 円
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.84	1,854 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.29	2,863 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.33	978 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	65.56	1,466 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.64	2,883 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	66.01	1,329 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	9.64	876 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.95	2,064 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.58	1,305 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.93	1,465 円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	20.55	3,217 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	12.49	1,955 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.23	3,011 円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	67.45	1,508 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	16.43	3,029 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	6.48	789 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.23	3,011 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	17.29	3,656 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	24.17	3,784 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.19	2,800 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	10.83	1,696 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	19.53	3,058 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	20.07	3,700 円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.52	3,056 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2024年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスS無分配英国報告型投資証券	米ドル	7.52	1,177 円
クラスSスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.79	1,347 円
クラスSユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	6.82	1,257 円
クラスS英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	7.15	1,512 円
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	7.62	1,193 円
クラスSR無分配英国報告型投資証券	米ドル	7.63	1,195 円
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	6.82	1,257 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	20.32	3,181 円
クラスZ無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.58	3,065 円
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.84	1,357 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8月31日現在（未監査）（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2023年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,565,516,420	401,657,251 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	5.87	919 円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	5.87	919 円
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.15	1,746 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	15.73	2,463 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.24	864 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	57.66	1,289 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.73	2,531 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	57.36	1,155 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	8.40	763 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.84	1,807 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.84	1,159 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.02	1,273 円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	17.66	2,765 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.87	1,702 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	16.39	2,566 円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	58.86	1,316 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.31	2,638 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	5.63	686 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.40	2,568 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	14.89	3,148 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	20.87	3,267 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.40	2,470 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	9.21	1,442 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	16.61	2,600 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	17.43	3,213 円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.61	2,600 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8 月31日現在（未監査）（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2023年 8 月31日現在（続き）			
以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：			
クラス S 無分配英国報告型投資証券	米ドル	6.40	1,002 円
クラス S スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.97	1,184 円
クラス S ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.93	1,093 円
クラス S 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.15	1,300 円
クラス S R 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	6.49	1,016 円
クラス S R 無分配英国報告型投資証券	米ドル	6.50	1,018 円
クラス S R ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.93	1,093 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	17.17	2,688 円
クラス Z 無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.64	2,605 円
クラス Z スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.00	1,190 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8月31日現在（未監査）（続き）

		U Sドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2025年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,671,415,189	418,236,762 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.61	2,032 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.58	874 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.63	881 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	10.18	1,067 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.24	1,056 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.90	1,456 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.85	1,871 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ ドル	10.25	931 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.80	1,072 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.95	833 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	80.21	752 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	90.10	2,015 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.40	689 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	31.40	632 円
クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	938	938 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	7.62	928 円
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.12	1,584 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	44.22	6,923 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.63	2,162 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.50	2,282 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	238.78	44,014 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	17.81	2,169 円
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	100.94	947 円
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	937	937 円
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	9.97	1,561 円
クラスB無分配投資証券	米ドル	10.46	1,638 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド		
		通貨	(円換算額)	
2025年 8月31日現在（続き）				
以下の 1 口当たり純資産価額（続き）：				
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	5.59	875	円
クラスC無分配投資証券	米ドル	31.93	4,999	円
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	カナダ・ドル	10.01	1,144	円
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.57	2,023	円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.65	1,511	円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.83	1,075	円
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	22.49	2,357	円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.38	2,456	円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	263.20	48,516	円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	19.37	2,359	円
クラスD無分配英国報告型投資証券	米ドル	48.72	7,628	円
クラスE無分配投資証券	米ドル	39.39	6,167	円
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.37	1,912	円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.29	1,753	円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.09	1,423	円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	19.94	3,122	円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.66	2,518	円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	10.26	2,036	円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	12.39	2,620	円
クラスSRユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.11	1,864	円
クラスSR英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.06	1,916	円
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	9.36	1,465	円
クラスSR無分配英国報告型投資証券	米ドル	12.03	1,883	円
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	11.01	2,029	円
クラスSR英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.22	2,372	円
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.31	1,614	円
クラスX無分配投資証券	米ドル	56.19	8,797	円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

		USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2024年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,012,249,592	315,037,796 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.52	2,013 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.51	863 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.56	870 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	10.14	1,063 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.28	1,061 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.96	1,467 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.77	1,854 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ ドル	10.22	928 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.89	1,083 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.96	834 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	80.38	754 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	89.99	2,012 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.41	690 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	32.02	645 円
クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	986	986 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	7.81	951 円
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.16	1,591 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	41.30	6,466 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	19.41	2,035 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.22	2,226 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	227.58	41,950 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	17.01	2,071 円
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	101.67	954 円
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	995	995 円
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.13	1,586 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8月31日現在（未監査）（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2024年 8月31日現在（続き）			
以下の 1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.52	864 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.20	4,728 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.47	2,002 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,494 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.92	1,086 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.02	2,203 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.99	2,379 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	249.07	45,911 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	18.37	2,237 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	45.19	7,075 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	36.97	5,788 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.93	1,830 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.21	1,736 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.98	1,406 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	18.47	2,892 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.90	2,378 円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	9.92	1,968 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.51	2,434 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.18	1,876 円
クラスSR 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.97	1,897 円
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	9.25	1,448 円
クラスSR 無分配英国報告型投資証券	米ドル	11.12	1,741 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.39	1,915 円
クラスSR 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.41	2,201 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.18	1,594 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	51.76	8,104 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年 8月31日現在（未監査）（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2023年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,885,887,744	295,254,585 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.01	1,905 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.21	816 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.25	822 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	9.70	1,017 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	8.82	1,008 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.66	1,412 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.32	1,759 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ ドル	9.68	879 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.55	1,041 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.60	797 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	76.54	718 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	85.64	1,915 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.21	659 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	30.92	622 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	7.60	926 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	36.87	5,772 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.58	1,843 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.45	2,073 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	206.88	38,134 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.47	1,884 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	5.21	816 円
クラスC無分配投資証券	米ドル	27.29	4,273 円
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.97	1,897 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.00	1,409 円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.58	1,045 円
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.90	1,981 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2023年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.09	2,200 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	224.84	41,445 円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.59	2,020 円
クラスD無分配英国報告型投資証券	米ドル	40.06	6,272 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	33.17	5,193 円
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.07	1,672 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	7.77	1,643 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.48	1,328 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	16.34	2,558 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.63	2,144 円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	9.16	1,817 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.24	2,165 円
クラスSR 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	8.49	1,795 円
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	8.73	1,367 円
クラスSR 無分配英国報告型投資証券	米ドル	9.85	1,542 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	9.37	1,727 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	9.57	1,498 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	45.56	7,133 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度

ネクスト・ジェネレーション・
テクノロジー・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首純資産		2,513,738,943	393,550,969
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	1,128,792	176,724
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	5,167,309	808,994
有価証券貸付収益	2 (b)	513,105	80,332
その他の払戻し	10	191	30
収益合計	2 (b)	6,809,397	1,066,079
費用			
年次サービス料	6	5,070,727	793,873
ローン・コミットメント・フィー	16	22,539	3,529
保管および預託報酬	2 (h), 7	258,930	40,538
販売報酬	5	4,008,228	627,528
税金	8	1,015,044	158,915
投資運用報酬	4	29,577,359	4,630,631
費用合計		39,952,827	6,255,015
純損失		(33,143,430)	(5,188,935)
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	424,374,726	66,440,107
先渡為替予約	2 (c)	9,904,220	1,550,605
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	285,834	44,750
実現純評価益合計		434,564,780	68,035,462
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	110,715,384	17,333,601
先渡為替予約	2 (c)	(7,079,473)	(1,108,362)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(41,132)	(6,440)
当期末実現評価益／（損）の純変動		103,594,779	16,218,799
運用成績による純資産の増加		505,016,129	79,065,325
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		460,170,930	72,044,361
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,111,490,613)	(174,014,970)
資本の変動による純資産の減少		(651,319,683)	(101,970,610)
配当金宣言額	15	(113,449)	(17,762)
期末純資産		2,367,321,940	370,627,923

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（続き）

U S ドル・ハイ・イールド・
ボンド・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首純資産		2,012,249,592	315,037,796
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	3,673,872	575,181
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	163,524,084	25,601,331
スワップ利息	2 (c)	3,587,461	561,653
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	3,002,199	470,024
有価証券貸付収益	2 (b)	555,968	87,042
投資運用報酬リベート	4	166,060	25,998
その他の払戻し	10	1,871	293
収益合計	2 (b)	174,511,515	27,321,523
費用			
スワップ利息	2 (c)	46,065	7,212
年次サービス料	6	2,505,183	392,211
ローン・コミットメント・フィー	16	17,561	2,749
保管および預託報酬	2 (h), 7	215,865	33,796
販売報酬	5	1,028,147	160,967
税金	8	997,802	156,216
投資運用報酬	4	19,855,326	3,108,550
費用合計		24,665,949	3,861,701
純利益		149,845,566	23,459,822
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(152,204)	(23,829)
上場先物取引	2 (c)	(503,535)	(78,833)
スワップ取引	2 (c)	2,347,973	367,599
先渡為替予約	2 (c)	14,758,976	2,310,665
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(202,874)	(31,762)
実現純評価益合計		16,248,336	2,543,839
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	30,411,191	4,761,176
上場先物取引	2 (c)	(960)	(150)
スワップ取引	2 (c)	3,095,405	484,617
先渡為替予約	2 (c)	228,542	35,781
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	298,373	46,713
当期末実現評価益／（損）の純変動		34,032,551	5,328,136
運用成績による純資産増加		200,126,453	31,331,797
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,547,328,144	242,249,694
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,006,396,462)	(157,561,430)
資本の変動による純資産の増加		540,931,682	84,688,264
配当金宣言額	15	(81,892,538)	(12,821,096)
期末純資産		2,671,415,189	418,236,762

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）

	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	1,364,100	220,539	337,417	1,247,222
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	35,901	33,402	41,196	28,107
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	28,600	124,652	—	153,252
クラスA 無分配投資証券	40,037,896	10,467,398	20,283,029	30,222,265
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	691,293	1,428,302	1,833,773	285,822
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	217,397	203,103	340,084	80,416
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,112,749	1,321,625	2,553,317	4,881,057
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	353,652	1,543,607	1,570,573	326,686
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13,258	2,058	—	15,316
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,978,685	735,175	1,087,043	2,626,817
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	208,383	235,474	153,579	290,278
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	136,041	998,072	976,951	157,162
クラスA I 無分配投資証券	1,673,999	130,636	704,238	1,100,397
クラスC 無分配投資証券	2,473	17,595	5,743	14,325
クラスD 無分配投資証券	2,760,794	762,746	1,596,845	1,926,695
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	323	—	—	323
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	553,867	148,811	295,524	407,154
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,274,224	548,418	982,350	840,292
クラスD 無分配英国報告型投資証券	4,904,934	989,478	1,916,830	3,977,582
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,094,893	349,257	734,819	1,709,331
クラスE 無分配投資証券	25,605,046	2,465,314	8,370,483	19,699,877
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,829,158	1,015,341	4,497,531	11,346,968
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	462	—	—	462
クラスI 無分配投資証券	14,209,691	1,024,141	5,753,563	9,480,269
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,960,115	223,666	1,549,078	634,703
クラスI 無分配英国報告型投資証券	971,680	310,058	311,468	970,270
クラスS 無分配英国報告型投資証券	15,939,693	211,512	3,543,395	12,607,810
クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	698,912	227,015	123,497	802,430
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,028,079	79,664	660,292	1,447,451
クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	184,066	—	102,818	81,248

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	44,513	—	—	44,513
クラスSR無分配英国報告型投資証券	67,839	266,980	334,165	654
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	409	—	—	409
クラスX無分配投資証券	221,436	140,341	175,975	185,802
クラスZ無分配英国報告型投資証券	648,513	1,224	132,764	516,973
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	2,554	1,130	2,400	1,284

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

	U S ド ル ・ ハ イ ・ イ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA英債券・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	99,903	2,782	50,997	51,688
クラスA毎日分配型投資証券	10,336,572	1,501,664	4,479,441	7,358,795
クラスA毎月分配型投資証券	13,919,604	6,193,088	5,581,700	14,530,992
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,073,750	817,732	816,586	1,074,896
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	729,272	42,655	274,642	497,285
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	287,883	70,944	63,220	295,607
クラスA英債券・ヘッジ毎月分配型投資証券	438,263	60,837	35,187	463,913
クラスAニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	295,660	202,739	221,569	276,830
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,107,559	37,993	59,204	1,086,348
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	6,772,814	763,218	1,126,799	6,409,233
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	1,626,143	816,058	512,616	1,929,585
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	55,150	—	10,745	44,405
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	91,542,488	16,009,652	23,871,223	83,680,917
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	4,357,170	2,994,155	2,626,349	4,724,976
クラスA円ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	2,823,546	4,169,396	1,008,566	5,984,376
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	1,441,855	282,503	199,508	1,524,850
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	4,254	714,436	309,712	408,978
クラスA無分配投資証券	8,512,303	3,043,416	5,557,408	5,998,311
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	265,713	368,203	458,623	175,293
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	75,767	5,000	2,950	77,817
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	34,985	54,892	26,523	63,354
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	53,410	62,239	45,578	70,071
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	944	1,531,489	351,178	1,181,255
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	757	6,679,104	677,515	6,002,346
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	500	13,517,241	3,138,471	10,379,270
クラスB無分配投資証券	—	193,041	46,814	146,227

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスC毎日分配型投資証券	468,195	19,664	42,839	445,020
クラスC無分配投資証券	194,225	16,004	27,693	182,536
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	—	614,736	17,700	597,036
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	254,174	506,558	589,088	171,644
クラスD毎月分配型投資証券	6,764,705	3,617,486	1,402,262	8,979,929
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	270,160	30,000	—	300,160
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	60,830	121,900	4,984	177,746
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	235,903	39,233	70,048	205,088
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	69,228	225,294	225,987	68,535
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	84	—	—	84
クラスD無分配英国報告型投資証券	5,170,506	2,188,784	1,355,942	6,003,348
クラスE無分配投資証券	491,520	374,218	359,488	506,250
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	50,118	27,246	14,317	63,047
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	1,705,841	517,553	2,202,371	21,023
クラスI 毎月分配型投資証券	17,547,610	1,754,431	15,811,064	3,490,977
クラスI 無分配投資証券	18,967,944	9,372,948	2,834,491	25,506,401
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,212,174	7,510,666	1,931,153	6,791,687
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	449	38,100	—	38,549
クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	382	—	—	382
クラスSRユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	460	3,446,140	323,403	3,123,197
クラスSR英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	364	11,906,483	696,605	11,210,242
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	664,204	14,060,779	2,110,879	12,614,104
クラスSR無分配英国報告型投資証券	2,027,535	6,029,527	1,398,718	6,658,344
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	10,858	10,725,606	1,619,726	9,116,738
クラスSR英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	393	97,165	10,071	87,487
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	5,989,471	317,900	4,564,477	1,742,894
クラスX無分配投資証券	5,917	661	1,245	5,333

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
普通株式			
オーストラリア			
94,954	Pro Medicus	18,482,552	0.78
3,496,819	SiteMinder [*]	15,724,252	0.67
		34,206,804	1.45
カナダ			
347,519	Celestica [*]	72,204,023	3.05
224,544	Thomson Reuters [*]	39,932,905	1.69
		112,136,928	4.74
ケイマン諸島			
307,000	Alchip Technologies	40,417,183	1.71
2,009,700	ASMPT [*]	18,077,773	0.76
152,291	Bullish	9,300,411	0.39
451,884	Credo Technology	57,597,135	2.44
190,952	Fabrinet [*]	66,579,234	2.81
1,297,150	Tencent Music Entertainment ADR	32,208,234	1.36
		224,179,970	9.47
ドイツ			
234,949	Siemens Energy	24,732,576	1.04
インド			
3,639,122	Eternal Ltd	12,949,653	0.55
イスラエル			
487,671	Tower Semiconductor	29,311,465	1.24
日本			
604,700	Advantest [*]	46,729,940	1.98
72,500	Disco [*]	19,928,055	0.84
1,259,800	Hitachi	34,010,263	1.43
446,400	Ibiden [*]	21,482,347	0.91
1,334,300	Kokusai Electric [*]	25,489,634	1.08
142,000	Konami	21,610,565	0.91
1,226,500	NEC [*]	37,683,021	1.59
236,700	Nintendo	21,319,430	0.90
248,000	Oracle Japan	25,749,462	1.09
1,159,600	Socionext [*]	22,082,416	0.93
477,300	SoftBank [*]	51,430,255	2.17
		327,515,388	13.83
ルクセンブルグ			
100,907	Spotify Technology	68,267,622	2.88
ニュージーランド			
426,805	Xero	45,669,340	1.93
韓国			
594,130	Doosan Enerbility	26,300,104	1.11
478,979	IsuPetasys Co Ltd	22,536,762	0.95
368,212	Kakao	16,519,466	0.70
		65,356,332	2.76

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
台湾			
1,359,000	Accton Technology	44,764,989	1.89
1,217,000	Asia Vital Components	39,867,042	1.68
		84,632,031	3.57
米国			
783,553	Amkor Technology	19,197,049	0.81
109,628	AppLovin	52,688,313	2.23
994,922	Archer Aviation Inc 'A'	8,929,425	0.38
343,927	Astera Labs	63,282,568	2.67
12,510	Axon Enterprise *	9,635,202	0.40
84,890	Cboe Global Markets	20,085,823	0.85
513,569	Chime Financial Inc 'A'	13,594,172	0.57
239,484	Cloudflare	49,783,934	2.10
48,163	Figma Inc 'A' *	3,382,488	0.14
152,580	Guidewire Software	33,015,260	1.39
45,943	KLA	40,172,559	1.70
318,651	Klaviyo	10,426,261	0.44
275,915	Lattice Semiconductor *	18,373,180	0.78
527,715	Lumentum Holdings Inc *	70,903,787	3.00
152,381	MACOM Technology Solutions	20,257,530	0.86
23,796	MercadoLibre *	58,842,749	2.49
611,221	MNTN Inc 'A' *	12,377,225	0.52
51,777	Monolithic Power Systems	44,080,867	1.86
230,397	Nutanix	15,353,656	0.65
1,282,859	NVIDIA	224,179,610	9.47
178,812	Palantir Technologies	27,846,393	1.18
682,687	Pure Storage	54,225,828	2.29
150,729	Reddit	33,677,380	1.42
525,758	Samsara	19,169,137	0.81
108,777	ServiceTitan Inc 'A'	11,708,756	0.49
303,970	Snowflake	71,703,483	3.03
751,476	SoFi Technologies *	19,342,992	0.82
79,417	Synopsys	48,133,055	2.03
250,325	Take-Two Interactive Software	58,608,592	2.48
274,451	Tempus AI Inc *	19,881,230	0.84
71,263	Tesla	24,476,703	1.03
568,071	Unity Software *	22,257,022	0.94
		1,199,592,229	50.67
普通株式合計		2,228,550,338	94.13
公認の証券取引所に上場されている またはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,228,550,338	94.13
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式			
インド			
385	Byju's **	-	0.00
363	Byju's **	-	0.00
		-	0.00
スウェーデン			
125,796	Klarna Bank **	4,392,796	0.19

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
364,947	Astranis Space Technologies **	3,956,026	0.17
94,118	Automattic **	2,300,244	0.10
19,359	ByteDance **	4,663,389	0.20
27,939	Databricks **	3,977,117	0.17
57,237	Databricks **	8,147,687	0.34
143,769	Databricks **	20,465,517	0.87
114,138	Datarobot **	426,876	0.02
62,665	Datarobot **	75,198	0.00
30,250	Farmer's Business Network **	32,065	0.00
81,731	Rapyd Financial Network (2016) **	2,908,806	0.12
18,800	SambaNova Systems **	784,148	0.03
84,195	SambaNova Systems **	4,224,905	0.18
332,896	Snorkel AI **	2,986,077	0.13
66,737	Snorkel AI **	598,631	0.02
1,088,252	SNYK **	5,343,317	0.23
168,509	SNYK **	827,379	0.03
153,445	Trax **	2,570,204	0.11
56,120	Unqork **	435,491	0.02
8,240	Unqork **	43,095	0.00
13,040	Unqork **	76,806	0.00
7,440	Unqork **	36,903	0.00
170,320	Unqork **	836,271	0.04
20,400	Unqork **	101,592	0.00
		65,817,744	2.78
普通株式合計		70,210,540	2.97
その他の譲渡可能な有価証券合計		70,210,540	2.97
投資有価証券合計		2,298,760,878	97.10
その他の純資産		68,561,062	2.90
純資産合計（米ドル）		2,367,321,940	100.00

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 ／ (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	4,028,263	USD	2,628,497	BNY Mellon	12/9/2025	5,242
USD	487,115	AUD	753,481	BNY Mellon	12/9/2025	(5,521)
未実現純評価損						(279)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	9,651,179	USD	11,995,242	BNY Mellon	12/9/2025	67,919
USD	921,717	CHF	740,941	BNY Mellon	12/9/2025	(4,399)
未実現純評価益						63,520
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	7,123,927	USD	993,714	BNY Mellon	12/9/2025	7,118
USD	99,272	CNY	710,871	BNY Mellon	12/9/2025	(598)
未実現純評価益						6,520
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	368,270,833	USD	429,439,505	BNY Mellon	12/9/2025	626,339
USD	31,194,112	EUR	26,730,738	BNY Mellon	12/9/2025	(21,997)
未実現純評価益						604,342
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	42,640,998	USD	57,357,659	BNY Mellon	12/9/2025	83,095
USD	4,359,038	GBP	3,234,443	BNY Mellon	12/9/2025	1,992
未実現純評価益						85,087
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	32,494,928	USD	4,155,588	BNY Mellon	12/9/2025	14,762
USD	771,389	HKD	6,020,863	BNY Mellon	12/9/2025	(1,319)
未実現純評価益						13,443
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	193,826	USD	115,493	BNY Mellon	12/9/2025	(1,250)
USD	6,981	NZD	11,927	BNY Mellon	12/9/2025	(49)
未実現純評価損						(1,299)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	66,664,782	USD	52,004,224	BNY Mellon	12/9/2025	(80,876)
USD	4,450,716	SGD	5,708,909	BNY Mellon	12/9/2025	4,208
未実現純評価損						(76,668)
未実現純評価益合計						
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー 601,341,871米ドル)						694,666

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド（続き）

業種別内訳 2025年8月31日現在

	純資産比率（％）
半導体	26.69
ソフトウェア	24.25
インターネット	9.40
コンピュータ	8.56
電気通信	6.50
電子機器	4.91
機械、建設、鉱業	3.58
その他の製造業	3.21
メディア	1.69
各種金融サービス	1.67
アプリケーションソフトウェア	1.66
自動車製造	1.03
玩具、ゲーム、ホビー	0.90
ヘルスケア製品	0.84
広告	0.52
システムソフトウェア	0.47
航空宇宙・防衛	0.38
データ処理・外部委託サービス	0.19
ソフトウェア・サービス	0.17
特別買収目的会社	0.15
保険	0.12
小売り	0.11
耐久消費財・アパレル	0.10
その他の純資産	2.90
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
普通株式			
	フランス		
268,336	Constellium [*]	3,869,405	0.14
	スウェーデン		
1,533	Intrum	7,918	0.00
	米国		
14,933	Churchill Downs	1,536,008	0.06
41,450	Microchip Technology Inc (Pref)	2,528,035	0.09
2,730	Nine Energy Service	1,885	0.00
8,873	Shift4 Payments Inc (Pref)	953,759	0.04
		5,019,687	0.19
普通株式合計		8,897,010	0.33
債券			
	オーストリア		
EUR 194,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032	221,688	0.01
	バミューダ		
USD 678,000	NCL 8.125% 15/1/2029	713,025	0.03
USD 500,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030	507,461	0.02
USD 4,153,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032 [*]	4,281,988	0.17
USD 1,328,000	NCL Finance 6.125% 15/3/2028	1,347,634	0.05
USD 1,500,000	OHA Credit Funding 19 7.225% 20/7/2037	1,513,859	0.05
USD 1,000,000	Trinitas CLO XXIV 7.068% 25/4/2037	1,007,062	0.04
USD 2,912,000	Valaris 8.375% 30/4/2030 Weatherford International	3,032,929	0.11
USD 3,189,000	8.625% 30/4/2030 [*]	3,273,652	0.12
		15,677,610	0.59
	カナダ		
USD 796,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	775,515	0.03
USD 1,118,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	1,047,559	0.04
USD 579,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	569,264	0.02
USD 678,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	685,477	0.03
USD 24,147,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	25,068,234	0.94
USD 1,307,000	AltaGas Ltd 7.2% 15/10/2054	1,327,676	0.05
USD 442,000	Aris Mining Corp 8% 31/10/2029	458,301	0.02
USD 738,000	ATS 4.125% 15/12/2028 Bausch + Lomb 8.375%	706,030	0.03
USD 9,168,000	1/10/2028	9,561,307	0.36
USD 10,108,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	10,575,780	0.40
USD 111,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	100,183	0.00
USD 1,844,000	Bombardier 6% 15/2/2028	1,848,422	0.07
USD 1,872,000	Bombardier 7% 1/6/2032	1,957,037	0.07
USD 858,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031 [*]	905,711	0.03
USD 4,488,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030 [*]	4,843,230	0.18

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,282,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	3,419,188	0.13
USD 3,785,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/1/2055	3,696,596	0.14
USD 2,500,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	2,293,550	0.08
USD 1,469,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	1,374,721	0.05
USD 285,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	291,056	0.01
USD 925,000	Enbridge 7.2% 27/6/2054	963,967	0.03
USD 1,150,000	Enbridge 7.375% 15/3/2055*	1,210,189	0.04
USD 696,000	Enerflex 9% 15/10/2027	715,745	0.03
USD 2,397,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	2,349,060	0.09
USD 4,563,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	4,857,861	0.18
USD 1,323,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	1,334,576	0.05
USD 1,180,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2033*	1,226,923	0.04
USD 460,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	489,725	0.02
USD 2,303,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	2,288,032	0.08
USD 353,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	349,963	0.01
USD 3,261,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	3,366,395	0.13
USD 5,727,000	Garda World Security 8.25% 1/8/2032	5,964,922	0.22
USD 915,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	953,013	0.04
USD 8,992,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	9,384,420	0.35
USD 1,331,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	1,297,438	0.05
USD 1,283,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029*	1,248,357	0.05
USD 1,280,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	1,261,623	0.05
USD 1,616,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	1,690,891	0.06
USD 204,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	213,454	0.01
USD 4,446,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029*	4,264,986	0.16
USD 9,241,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co—Borrower 9% 15/2/2029*	9,707,532	0.36
USD 3,548,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	3,747,703	0.14
USD 2,577,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	2,738,346	0.10
USD 1,343,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	1,287,894	0.05
USD 4,048,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	4,217,607	0.16
USD 939,000	Parkland 6.625% 15/8/2032*	967,029	0.04
USD 2,135,000	Toronto—Dominion Bank 7.25% 31/7/2084*	2,224,373	0.09
		141,826,861	5.31

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島		
USD 3,000,000	AGL CLO 9 6.775% 20/4/2037	3,020,067	0.11
USD 3,500,000	AGL CLO 9 7.875% 20/4/2037	3,520,982	0.13
USD 1,500,000	AIMCO CLO 23 Ltd 6.664% 20/4/2038	1,515,689	0.06
USD 4,500,000	Apidos Loan Fund 2024— 1 6.518% 25/4/2035	4,508,005	0.17
USD 1,750,000	Apidos Loan Fund 2024— 1 7.518% 25/4/2035	1,768,981	0.07
USD 812,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031*	843,165	0.03
USD 2,285,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	2,398,606	0.09
USD 1,451,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	1,505,965	0.06
USD 153,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	153,709	0.01
USD 860,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	882,927	0.03
USD 322,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	342,120	0.01
USD 5,985,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	6,067,294	0.23
USD 1,506,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027*	1,555,073	0.06
USD 554,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	572,052	0.02
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 6.725% 20/4/2037	3,019,768	0.11
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 7.675% 20/4/2037	3,025,610	0.12
USD 3,500,000	Golub Capital Partners CLO 52B 6.775% 20/4/2037	3,523,236	0.13
USD 1,200,000	Golub Capital Partners CLO 52B 8.075% 20/4/2037	1,213,718	0.04
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 75B 7.268% 25/7/2037	2,026,149	0.08
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 5.972% 20/4/2038	1,000,922	0.04
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 6.802% 20/4/2038	2,021,154	0.08
USD 3,865,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	3,741,803	0.14
USD 400,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	397,690	0.01
USD 2,966,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	3,087,487	0.12
USD 512,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	534,521	0.02
USD 2,000,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025—21 Ltd 6.815% 15/4/2038	2,027,814	0.08
USD 3,000,000	Oaktree CLO 2024—26 6.725% 20/4/2037	3,019,073	0.11
USD 1,330,000	Oaktree CLO 2024—26 7.775% 20/4/2037	1,341,911	0.05
USD 2,000,000	OCP CLO 2020—20 6.779% 18/4/2037	2,013,399	0.07
USD 4,000,000	OCP CLO 2020—20 7.929% 18/4/2037	4,037,005	0.15
USD 1,000,000	RR 5 6.818% 15/7/2039	1,006,858	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	Sable International Finance Ltd		
USD 3,997,000	7.125% 15/10/2032*	4,078,039	0.15
USD 2,000,000	Silver Point CLO 8 Ltd 7.022% 15/4/2038	2,026,057	0.08
USD 2,000,000	Symphony CLO 43 6.868% 15/4/2037	2,013,478	0.07
USD 2,000,000	Symphony CLO 43 8.118% 15/4/2037	2,026,324	0.08
USD 2,341,000	Transocean 8% 1/2/2027	2,338,659	0.09
USD 1,053,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	1,018,998	0.04
USD 1,490,000	Transocean 8.5% 15/5/2031	1,400,637	0.05
USD 1,427,250	Transocean 8.75% 15/2/2030	1,512,144	0.06
USD 1,250,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.029% 18/4/2038	1,251,256	0.05
USD 2,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.829% 18/4/2038	2,020,816	0.07
USD 200,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	212,550	0.01
USD 844,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	816,042	0.03
USD 1,235,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	1,234,031	0.04
USD 7,978,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	7,941,900	0.30
USD 2,393,000	Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029	2,313,732	0.09
		97,897,416	3.68
	チェコ共和国		
EUR 200,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	241,579	0.01
	デンマーク		
GBP 414,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	415,161	0.02
EUR 337,000	SGL ApS 6.745% 22/4/2030	400,237	0.01
		815,398	0.03
	フィンランド		
USD 200,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028	192,970	0.01
EUR 130,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	154,589	0.00
		347,559	0.01
	フランス		
EUR 205,000	Afflelou 6% 25/7/2029	250,480	0.01
EUR 100,000	Air France—KLM 5.75% 21/5/2030	119,623	0.01
EUR 436,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	440,380	0.02
USD 1,495,000	Altice France 5.125% 15/1/2029	1,271,684	0.05
USD 200,000	Altice France 5.125% 15/7/2029	170,667	0.01
USD 4,232,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	3,629,527	0.13
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/1/2029	170,125	0.01
USD 8,604,000	Altice France SA/France 5.125% 15/7/2029	7,342,094	0.27
EUR 250,229	Atos SE 1% 18/12/2032	125,559	0.00
EUR 282,434	Atos SE 9% 18/12/2029	374,710	0.01
EUR 395,134	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	397,507	0.02
EUR 158,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	192,349	0.01
EUR 100,000	Clariane SE 7.875% 27/6/2030	118,909	0.00
EUR 100,000	Clariane SE 7.875% 27/6/2030	119,825	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,235,000	Constellium 3.75% 15/4/2029 *	3,068,534	0.11
USD 2,514,000	Constellium 6.375% 15/8/2032 *	2,566,485	0.10
USD 5,048,000	Constellium SE 6.375% 15/8/2032	5,153,387	0.19
EUR 200,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	235,161	0.01
EUR 200,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	229,967	0.01
EUR 800,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	893,493	0.03
GBP 100,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	137,314	0.01
EUR 200,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	217,907	0.01
EUR 100,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	126,800	0.00
EUR 275,000	Forvia 5.5% 15/6/2031	327,704	0.01
EUR 100,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030 *	117,810	0.00
EUR 170,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	206,328	0.01
EUR 162,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	191,605	0.01
EUR 162,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	189,661	0.01
EUR 115,000	Loxam 6.375% 15/5/2028	138,847	0.00
EUR 131,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	151,971	0.00
EUR 121,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	144,908	0.00
EUR 338,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	418,277	0.02
USD 1,539,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028 *	1,566,910	0.06
USD 3,222,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	3,315,733	0.12
USD 5,765,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031 *	6,213,632	0.24
EUR 200,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	228,926	0.01
EUR 100,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	116,530	0.01
EUR 156,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	189,540	0.01
USD 3,309,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	3,373,013	0.13
EUR 300,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	368,345	0.01
EUR 200,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	237,520	0.01
USD 868,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	902,666	0.03
EUR 150,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	180,901	0.01
USD 2,666,000	Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032 *	2,841,311	0.11
		48,774,625	1.83
	ドイツ		
EUR 100,000	alstria office REIT—AG 5.5% 20/3/2031	119,160	0.00
EUR 254,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	302,021	0.01
EUR 200,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	249,818	0.01
EUR 200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	263,170	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 176,152	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	194,154	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	252,958	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	242,454	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	246,550	0.01
EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	118,712	0.00
EUR 123,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,361	0.01
EUR 177,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	217,237	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	122,105	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	123,902	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	125,666	0.01
EUR 100,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027*	113,547	0.01
EUR 223,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	263,535	0.01
EUR 293,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	357,364	0.01
EUR 147,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.786% 23/10/2030	172,778	0.01
EUR 1,700,000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/4/2029	1,932,083	0.07
EUR 116,290	PCF 4.75% 15/4/2029	100,192	0.00
EUR 200,000	PrestigeBidCo 5.776% 1/7/2029	234,610	0.01
EUR 119,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029	139,700	0.01
EUR 111,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	128,516	0.00
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	118,852	0.00
EUR 100,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	121,454	0.00
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.958% 15/7/2032	117,564	0.00
EUR 309,126	Tele Columbus 10% 1/1/2029	258,727	0.01
EUR 1,570,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	1,838,589	0.07
EUR 165,000	TUI 5.875% 15/3/2029*	200,604	0.01
EUR 170,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	203,418	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	336,775	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	340,017	0.01
EUR 100,000	ZF Finance 5.75% 3/8/2026	118,454	0.00
		9,821,047	0.37
ギリシャ			
EUR 125,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	146,939	0.00
EUR 135,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	157,945	0.01
EUR 250,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	312,924	0.01
		617,808	0.02
アイルランド			
EUR 100,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	117,303	0.00
EUR 100,000	Arcano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	117,870	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 568,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3% 1/9/2029	606,605	0.02
USD 3,622,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3.25% 1/9/2028*	3,425,853	0.13
USD 8,040,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	7,387,148	0.27
USD 2,517,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	2,523,175	0.10
EUR 1,543,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,763,617	0.06
USD 4,980,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	4,773,081	0.18
EUR 100,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2038	118,987	0.01
EUR 100,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	117,486	0.00
EUR 5,880,000	Aurium CLO II 4.164% 22/6/2034	6,927,026	0.26
EUR 5,100,000	Aurium CLO II 5.114% 22/6/2034	5,990,757	0.22
EUR 100,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	116,492	0.00
EUR 110,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	129,724	0.01
EUR 100,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	117,597	0.00
EUR 100,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	118,444	0.01
EUR 100,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	117,588	0.00
EUR 100,000	Contego CLO XI DAC 5.228% 20/11/2038	118,158	0.01
EUR 110,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023—1 DAC 4.736% 15/2/2038	128,031	0.01
EUR 171,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	199,550	0.01
USD 3,938,000	Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	4,012,172	0.15
GBP 100,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	135,653	0.00
EUR 120,000	Henley Clo Xi DAC 4.956% 25/4/2039	140,948	0.01
EUR 100,000	Henley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	118,478	0.01
EUR 100,000	Jubilee CLO 2024—XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	117,331	0.00
USD 3,008,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	1,880,248	0.07
EUR 100,000	Palmer Square European Loan Funding 2024—3 DAC 5.086% 15/5/2034	117,246	0.00
EUR 100,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	118,051	0.00
USD 5,057,000	Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	5,093,051	0.19
EUR 100,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2038	117,246	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 100,000	Rockford Tower Europe Clo 2025—I DAC 5.209% 25/10/2037	117,994	0.00
EUR 130,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	153,523	0.01
EUR 100,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	118,658	0.01
EUR 100,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	118,819	0.01
GBP 200,000	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	277,887	0.01
USD 2,094,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	2,051,954	0.08
		49,603,751	1.85
	イタリア		
EUR 274,000	Almaviva—The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	324,955	0.01
EUR 275,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2035	325,753	0.01
EUR 200,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030	243,330	0.01
EUR 167,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031	196,727	0.01
EUR 305,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028*	359,203	0.01
EUR 138,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	165,341	0.01
EUR 110,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	129,883	0.00
USD 8,632,000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032	8,824,666	0.33
EUR 200,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	236,162	0.01
EUR 100,000	Engineering — Ingegneria Informatica — SpA 8.625% 15/2/2030	126,258	0.00
EUR 175,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	208,135	0.01
EUR 100,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030	113,073	0.00
EUR 134,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	148,680	0.01
EUR 100,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	100,908	0.00
USD 2,488,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	2,366,710	0.09
USD 200,000	Fibercop SpA 7.2% 18/7/2036	201,024	0.01
USD 1,291,000	Fibercop SpA 7.721% 4/6/2038*	1,315,750	0.05
EUR 2,251,000	Fibercop SpA 7.875% 31/7/2028	2,927,166	0.11
EUR 172,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	205,797	0.01
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	119,305	0.00
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	117,937	0.00
EUR 140,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028	163,034	0.01
EUR 231,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	272,813	0.01
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo 5.875% 1/9/2031	307,269	0.01
EUR 174,000	Irca SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	204,787	0.01
EUR 100,000	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	120,022	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 100,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	117,634	0.00
EUR 124,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	148,513	0.01
EUR 100,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	117,857	0.00
EUR 101,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	127,596	0.00
EUR 225,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030	273,672	0.01
EUR 153,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	179,458	0.01
EUR 113,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	132,433	0.01
EUR 150,000	Terna — Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030	181,622	0.01
EUR 200,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	245,488	0.01
		21,348,961	0.80
USD 6,579,000	ジャマイカ Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC 8.625% 1/8/2032	6,727,027	0.25
USD 1,000,000	日本 Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	994,709	0.04
EUR 188,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	226,502	0.01
EUR 1,045,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/7/2033*	1,274,483	0.05
USD 1,677,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032*	1,756,998	0.06
USD 4,587,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035*	4,853,060	0.18
USD 5,727,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	6,393,810	0.24
USD 1,156,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	1,251,930	0.05
USD 635,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	652,323	0.02
EUR 224,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	261,342	0.01
EUR 100,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	113,178	0.00
EUR 100,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032	110,183	0.00
EUR 156,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	187,887	0.01
EUR 163,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	197,626	0.01
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	119,184	0.00
EUR 121,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	147,196	0.01
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	122,926	0.01
		18,663,337	0.70
USD 1,000,000	ジャージー AIMCO CLO 17 7.232% 20/7/2037	1,007,647	0.04
USD 2,800,000	Apidos CLO XLII Ltd 6.775% 20/4/2038	2,824,922	0.11
USD 2,000,000	APIDOS CLO XLVIII 6.368% 25/7/2037	2,008,715	0.07
USD 1,800,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	1,821,812	0.07
USD 9,058,000	Ardonagh Finance 8.875% 15/2/2032*	9,598,715	0.36

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 1,618,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	1,965,432	0.07
USD 10,098,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	10,563,093	0.39
USD 837,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	815,205	0.03
GBP 170,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	221,826	0.01
USD 750,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 6.868% 25/1/2038	756,659	0.03
USD 2,000,000	Canyon CLO 2023—2 6.818% 15/5/2037	2,013,781	0.08
USD 2,000,000	Captree Park CLO 6.625% 20/7/2037	2,012,703	0.07
USD 1,250,000	CarVal CLO VII—C 6.475% 20/7/2037	1,256,533	0.05
USD 2,000,000	CarVal CLO VII—C 7.475% 20/7/2037	2,008,329	0.07
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 6.518% 25/7/2037	1,005,214	0.04
USD 2,500,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 7.518% 25/7/2037	2,527,839	0.09
USD 1,000,000	Midocean Credit CLO XV 6.625% 21/7/2037	1,006,860	0.04
USD 2,600,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 55 7.832% 22/4/2038	2,623,874	0.10
USD 2,000,000	OCP CLO 2023—26 Ltd 5.972% 17/4/2037	2,000,194	0.07
USD 2,000,000	OCP CLO 2024—34 6.198% 15/10/2037	2,004,748	0.07
USD 1,000,000	OCP CLO 2024—34 7.218% 15/10/2037	1,012,596	0.04
USD 1,550,000	OCP CLO 2025—40 Ltd 6.817% 16/4/2038	1,565,280	0.06
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 16 6.418% 25/7/2037	1,004,428	0.04
USD 1,500,000	Pikes Peak CLO 16 7.518% 25/7/2037	1,519,996	0.06
USD 1,500,000	Wellington Management CLO 3 7.329% 18/7/2037	1,519,445	0.06
		56,665,846	2.12
EUR 456,908	ルクセンブルグ Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	565,635	0.02
EUR 151,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	182,494	0.01
USD 5,046,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	5,233,681	0.19
EUR 192,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	229,011	0.01
USD 4,923,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	4,809,100	0.18
USD 2,888,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	2,825,440	0.11

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
GBP 214,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	280,986	0.01
USD 1,039,000	Altice Financing 5% 15/1/2028 Altice Financing 5.75%	849,806	0.03
USD 3,627,000	15/8/2029	2,896,704	0.11
EUR 152,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/5/2030	178,411	0.01
EUR 100,000	Aroundtown 0% 16/7/2026	114,128	0.00
EUR 127,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	154,959	0.01
GBP 381,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	523,919	0.02
GBP 132,000	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	180,956	0.01
USD 432,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	427,118	0.02
EUR 100,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	121,665	0.00
USD 960,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	1,002,224	0.04
EUR 133,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	159,041	0.01
USD 2,457,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030*	2,535,673	0.09
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.01
EUR 359,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	445,293	0.01
EUR 153,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	183,310	0.01
EUR 100,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	119,516	0.00
EUR 100,000	Essendi SA 5.786% 15/5/2032	118,009	0.00
EUR 300,000	European TopSoho 4% *** 21/9/2021	301,389	0.01
EUR 133,000	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	158,172	0.01
EUR 143,274	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028	172,433	0.01
EUR 100,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	113,746	0.00
USD 2,456,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	2,116,360	0.08
USD 200,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	194,249	0.01
USD 950,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	995,674	0.04
EUR 286,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	208,610	0.01
EUR 101,000	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	24,812	0.00
EUR 234,000	Lion/Polaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	275,418	0.01
EUR 760,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	912,076	0.03
EUR 172,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	206,382	0.01
EUR 100,000	Luna 2 5SARL 5.5% 1/7/2032	118,782	0.01
EUR 140,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	46,157	0.00
EUR 269,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	304,933	0.01
EUR 137,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	142,378	0.01
EUR 97,582	Rossini 5.855% 31/12/2029	115,489	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2 (b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 162,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	199,941	0.01
EUR 100,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	119,063	0.00
EUR 100,000	SES SA 4.875% 24/6/2033	120,835	0.00
USD 4,864,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029*	4,775,409	0.18
USD 225,000	Stena International 7.25% 15/1/2031	229,225	0.01
USD 200,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	206,689	0.01
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	115,992	0.00
USD 2,687,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038*	2,943,572	0.11
USD 800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	795,538	0.03
EUR 544,700	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	175,610	0.01
EUR 298,220	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028*	344,242	0.01
		40,696,380	1.53
USD 5,400,000	モーリシャス CA Magnum 5.375% 31/10/2026	5,370,489	0.20
USD 3,151,000	オランダ Axalta Coating Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031*	3,323,905	0.12
EUR 111,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	134,531	0.00
EUR 151,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	182,043	0.01
EUR 100,000	Citycon Treasury BV 5.375% 8/7/2031	120,228	0.00
EUR 169,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	200,488	0.01
EUR 1,290,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	1,526,345	0.06
USD 2,769,000	Elastic 4.125% 15/7/2029*	2,666,021	0.10
USD 400,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	385,124	0.01
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,797	0.00
EUR 150,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	178,411	0.01
EUR 200,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034	235,452	0.01
EUR 100,000	OI European 5.25% 1/6/2029	119,550	0.00
EUR 335,000	OI European 6.25% 15/5/2028	401,086	0.02
USD 858,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	823,285	0.03
USD 2,109,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031*	2,018,598	0.08
EUR 200,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	245,140	0.01
EUR 200,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030	253,014	0.01
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	129,348	0.00
EUR 170,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030	203,730	0.01
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	140,921	0.01
USD 2,303,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	2,259,819	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 660,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.75% 9/5/2027	657,050	0.02
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.75% 1/3/2028	415,128	0.02
USD 896,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 1/12/2032	921,007	0.03
EUR 580,000	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/7/2030*	706,299	0.03
EUR 695,000	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/7/2030	846,865	0.03
USD 3,574,000	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/7/2030*	3,799,919	0.14
USD 717,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	767,625	0.03
EUR 131,000	United 3.625% 15/2/2028	150,078	0.01
EUR 100,000	United 6.286% 15/2/2031	117,288	0.00
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	120,385	0.01
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,451	0.01
EUR 170,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	186,990	0.01
EUR 199,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 8/5/2030	242,984	0.01
EUR 100,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	111,742	0.00
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	119,540	0.00
USD 1,007,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	946,220	0.04
USD 732,000	Ziggo Bond 5.125% 28/2/2030	647,272	0.02
		26,543,679	0.99
EUR 209,000	ノルウェー Var Energi 7.862% 15/11/2083	267,939	0.01
USD 3,683,000	パナマ Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	3,747,821	0.14
USD 1,857,000	Carnival Corp 5.875% 15/6/2031	1,903,787	0.07
USD 5,796,000	Carnival Corp 6.125% 15/2/2033	5,954,805	0.22
		11,606,413	0.43
EUR 3,100,000	ポルトガル Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017***	850,195	0.03
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018***	1,206,729	0.05
EUR 100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	120,936	0.00
		2,177,860	0.08
EUR 100,000	ルーマニア Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	115,246	0.00
USD 1,806,000	シンガポール Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	1,922,496	0.07

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2 (b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,810,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	1,915,033	0.07
USD 1,751,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd., 144A 5.875% 15/7/2030	1,775,806	0.07
		5,613,335	0.21
スペイン			
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	250,624	0.01
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	518,240	0.02
EUR 400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028	507,666	0.02
EUR 400,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	484,932	0.01
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.01
USD 200,000	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	194,057	0.01
EUR 230,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	282,636	0.01
EUR 124,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	146,818	0.01
EUR 214,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	250,680	0.01
EUR 252,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	307,281	0.01
		3,183,638	0.12
スウェーデン			
EUR 100,000	Heimstaden Bostad 1.125% 21/1/2026	116,069	0.01
EUR 850,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	955,189	0.04
EUR 67,886	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	72,506	0.00
EUR 186,687	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	191,510	0.01
EUR 74,586	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	89,222	0.00
EUR 51,409	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	61,536	0.00
EUR 84,858	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029	86,035	0.00
EUR 80,000	Verisure 9.25% 15/10/2027	96,706	0.00
		1,668,773	0.06
スイス			
	UBS 7.75% 12/4/2031*		
USD 2,765,000	UBS 9.25% 13/11/2028	2,958,367	0.11
USD 2,576,000	UBS 9.25% 13/11/2033	2,829,741	0.10
USD 2,713,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030	3,192,940	0.12
USD 1,885,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	1,891,055	0.07
USD 1,255,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030*	1,285,736	0.05
USD 1,865,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	1,898,213	0.07
USD 3,135,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034*	3,166,717	0.12
USD 2,130,000		2,173,512	0.08
		19,396,281	0.72
英国			
EUR 369,900	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	457,593	0.02
EUR 322,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	396,631	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,605,000	Barclays 4.375% 15/3/2028 *	4,352,182	0.16
USD 600,000	Barclays 8% 15/3/2029 *	632,884	0.02
USD 3,515,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	3,951,401	0.15
USD 1,400,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035 *	1,456,858	0.06
GBP 300,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	379,577	0.01
EUR 220,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 10/7/2031	240,981	0.01
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029	92,678	0.00
GBP 258,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030	333,121	0.01
EUR 100,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031	118,164	0.01
GBP 200,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	268,902	0.01
GBP 150,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	217,658	0.01
GBP 150,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055	205,336	0.01
EUR 266,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	324,579	0.01
USD 1,228,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032 *	1,245,117	0.05
EUR 2,815,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031 *	3,331,648	0.12
GBP 357,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	505,928	0.02
GBP 100,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	138,567	0.00
GBP 100,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	134,786	0.01
EUR 100,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026 *	114,811	0.00
GBP 289,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	414,960	0.01
USD 1,882,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	2,080,176	0.08
USD 803,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029	796,380	0.03
GBP 100,000	Greene King Finance 6.069% 15/12/2034	126,706	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance 6.349% 15/3/2036	122,873	0.00
GBP 186,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029 *	232,925	0.01
GBP 306,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031 *	415,732	0.01
USD 11,761,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031 *	12,160,839	0.46
USD 4,867,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 8.125% 15/2/2032	5,072,845	0.19
EUR 178,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	208,280	0.01
GBP 250,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	233,797	0.01
EUR 185,000	Mobico Group Plc 4.875% 26/9/2031 *	184,815	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	269,727	0.01
GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	275,478	0.01
USD 1,295,000	NatWest 8.125% 10/11/2033 *	1,436,211	0.06
GBP 120,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	171,640	0.01
USD 1,230,000	Odeon Finco 12.75% 1/11/2027 OEG Finance Plc 7.25%	1,280,562	0.05
EUR 244,000	27/9/2029	298,286	0.01
GBP 100,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	130,276	0.00
GBP 354,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	480,768	0.02
GBP 100,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	142,641	0.01
GBP 190,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	253,428	0.01
GBP 266,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	354,258	0.01
EUR 100,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	112,359	0.00
EUR 212,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029 *	233,076	0.01
GBP 93,963	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 8.25% 1/9/2027	91,284	0.00
GBP 842	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	1,257	0.00
GBP 2,973	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	4,440	0.00
GBP 138	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	207	0.00
GBP 631	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	723	0.00
GBP 173,937	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	244,833	0.01
GBP 117,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	142,836	0.01
GBP 143,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030 *	177,813	0.01
USD 669,000	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15/8/2030	628,660	0.02
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	262,238	0.01
GBP 200,000	Vmed 02 UK Financing I 4% 31/1/2029	254,307	0.01
GBP 269,000	Vmed 02 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	329,144	0.01
USD 1,400,000	Vmed 02 UK Financing I 4.75% 15/7/2031 *	1,309,025	0.05
EUR 106,000	Vmed 02 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	127,109	0.00
USD 600,000	Vmed 02 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	628,846	0.02
USD 3,800,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	3,508,817	0.13
GBP 189,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	256,343	0.01
GBP 100,000	Vodafone 8% 30/8/2086	147,284	0.01
EUR 422,500	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029 *	523,491	0.02
		55,027,097	2.06

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 607,000	米国 AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	626,248	0.02
USD 726,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	756,970	0.03
USD 843,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032*	865,540	0.03
USD 2,917,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028*	2,841,010	0.11
USD 829,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 9% 1/8/2029	854,595	0.03
USD 1,337,000	ADT Security 4.875% 15/7/2032*	1,286,407	0.05
USD 1,226,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	1,256,569	0.05
USD 1,281,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030*	1,310,135	0.05
USD 2,952,463	Advancion Sciences Inc 9.25% 1/11/2026	2,631,383	0.10
USD 5,083,000	AECOM 6% 1/8/2033*	5,184,304	0.19
USD 3,331,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	3,478,549	0.13
USD 3,818,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	3,801,053	0.14
USD 3,038,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	3,111,672	0.12
USD 10,293,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co— Issuer 7.375% 1/10/2032	10,630,806	0.40
USD 8,658,000	Alliant Intermediate / Alliant Co— Issuer 4.25% 15/10/2027	8,540,713	0.32
USD 4,320,000	Alliant Intermediate / Alliant Co— Issuer 5.875% 1/11/2029	4,294,648	0.16
USD 7,156,000	Alliant Intermediate / Alliant Co— Issuer 6.75% 15/10/2027	7,177,550	0.27
USD 1,178,000	Alliant Intermediate / Alliant Co— Issuer 6.75% 15/4/2028	1,201,909	0.04
USD 5,412,000	Alliant Intermediate / Alliant Co— Issuer 7% 15/1/2031	5,599,087	0.21
USD 18,604,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	19,560,636	0.73
USD 2,663,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	2,635,878	0.10
USD 6,495,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029*	6,428,850	0.24
USD 6,800,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030*	7,013,323	0.26
USD 1,522,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	1,570,456	0.06
USD 2,319,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	2,431,848	0.09
USD 361,500	American Airlines/AAAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	363,614	0.01
USD 218,000	American Builders & Contractors Supply 3.875% 15/11/2029	207,140	0.01
USD 873,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	913,518	0.03

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,616,000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	1,669,008	0.06
USD 1,278,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	1,314,413	0.05
USD 3,210,000	Amsted Industries Inc 6.375% 15/3/2033	3,291,720	0.12
USD 2,095,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	2,045,520	0.08
USD 760,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	779,356	0.03
USD 2,417,000	Amynta Agency Borrower Inc and Amynta Warranty Borrower Inc 7.5% 15/7/2033	2,468,528	0.09
USD 1,224,000	ANGI 3.875% 15/8/2028 *	1,152,052	0.04
USD 670,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	667,067	0.02
USD 1,975,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 6.625% 1/2/2032 *	2,045,162	0.08
USD 2,120,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co—Issuer 7% 15/4/2030	2,086,929	0.08
USD 36,349	Anywhere Real Estate / Anywhere Co—Issuer 7% 15/4/2030	35,782	0.00
USD 837,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co—Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	890,056	0.03
USD 467,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029	484,643	0.02
USD 1,237,000	APi DE 4.125% 15/7/2029	1,190,109	0.04
USD 997,000	APi DE 4.75% 15/10/2029	985,935	0.04
USD 1,177,000	Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 30/8/2030 *	1,194,180	0.05
USD 268,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/3/2032	279,213	0.01
USD 990,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/7/2031	1,047,203	0.04
USD 612,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	608,265	0.02
USD 1,036,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	1,076,950	0.04
USD 5,520,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	5,536,267	0.21
USD 3,166,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.625% 1/9/2032	3,249,703	0.12
USD 1,482,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029 *	1,440,753	0.05
USD 3,917,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032 *	4,091,808	0.15
USD 335,000	Ares Capital Corp 5.5% 1/9/2030	339,180	0.01
USD 1,750,000	Ares Strategic Income Fund 5.6% 15/2/2030 *	1,772,385	0.07
USD 1,365,000	Ares Strategic Income Fund 5.8% 9/9/2030	1,385,767	0.05
USD 1,997,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030 *	2,118,493	0.08
USD 9,423,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	10,487,036	0.39

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 31,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	30,307	0.00
USD 352,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	339,000	0.01
USD 1,175,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	1,172,993	0.04
USD 847,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	1,024,362	0.04
USD 1,200,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	1,221,134	0.05
USD 839,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	804,997	0.03
USD 1,135,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	1,071,687	0.04
USD 1,002,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	1,003,255	0.04
USD 26,358,000	AthenaHealth 6.5% 15/2/2030*	25,873,424	0.97
USD 3,238,000	ATI 5.125% 1/10/2031	3,163,175	0.12
USD 832,000	ATI 5.875% 1/12/2027	838,112	0.03
USD 1,416,000	ATI 7.25% 15/8/2030	1,495,116	0.06
EUR 300,000	Avantor Funding 2.625% 1/11/2025	349,520	0.01
EUR 165,000	Avantor Funding 3.875% 15/7/2028	192,838	0.01
USD 528,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	501,959	0.02
USD 4,053,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	3,990,074	0.15
USD 824,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031*	839,823	0.03
USD 2,003,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029*	1,894,256	0.07
USD 727,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033*	753,397	0.03
USD 488,000	B&G Foods 8% 15/9/2028*	480,608	0.02
USD 420,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	422,063	0.02
EUR 1,151,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032*	1,372,980	0.05
USD 1,405,000	Ball Corp 5.5% 15/9/2033*	1,424,763	0.05
EUR 100,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/1/2031	118,179	0.00
EUR 112,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	134,320	0.01
EUR 2,884,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032*	3,459,103	0.13
USD 5,700,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	6,064,091	0.23
USD 368,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	367,843	0.01
USD 6,136,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029*	6,139,269	0.23
USD 1,915,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	1,881,506	0.07
USD 3,715,000	Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034*	3,740,957	0.14

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,701,000	Block 2.75% 1/6/2026	1,674,449	0.06
USD 2,444,000	Block Inc 5.625% 15/8/2030	2,487,005	0.09
USD 3,758,000	Block Inc 6% 15/8/2033	3,854,502	0.14
USD 12,312,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032 *	12,746,614	0.48
USD 3,110,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/7/2030	3,188,795	0.12
USD 567,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 15/11/2026	587,734	0.02
USD 323,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2029	334,639	0.01
USD 1,656,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	1,728,844	0.07
USD 1,011,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032 *	1,073,835	0.04
USD 7,496,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	7,949,823	0.30
EUR 100,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	120,266	0.00
EUR 2,625,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032 *	3,157,309	0.12
GBP 1,150,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	1,585,440	0.06
USD 2,095,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029 *	2,058,251	0.08
USD 9,360,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030 *	9,171,638	0.34
USD 290,000	Bread Financial Holdings Inc 8.375% 15/6/2035	299,389	0.01
USD 1,310,000	Brink's 6.75% 15/6/2032	1,358,204	0.05
USD 4,061,000	Brink's Co 6.75% 15/6/2032	4,210,433	0.16
USD 1,229,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027 *	1,208,555	0.05
USD 1,191,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	1,171,187	0.04
USD 663,000	Buckeye Partners 5.6% 15/10/2044	576,167	0.02
USD 602,000	Buckeye Partners 5.85% 15/11/2043	542,225	0.02
USD 111,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	115,422	0.00
USD 440,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	456,833	0.02
USD 714,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034 *	736,487	0.03
USD 2,088,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035 *	2,179,674	0.08
USD 569,000	Cable One 0% 15/3/2026	550,508	0.02
USD 2,826,000	Cable One 1.125% 15/3/2028	2,259,036	0.09
USD 1,000,000	Cablevision Lightpath 3.875% 15/9/2027	987,628	0.04
USD 1,109,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/9/2028	1,098,919	0.04
USD 3,153,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	3,256,396	0.12
USD 3,821,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032 *	3,925,390	0.15

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 5,509,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	5,708,817	0.21
USD 54,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	53,572	0.00
USD 236,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	233,537	0.01
USD 1,916,000	Calpine 5% 1/2/2031*	1,905,962	0.07
USD 2,182,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	2,183,179	0.08
USD 8,656,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	9,070,190	0.34
USD 1,468,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	1,511,887	0.06
USD 7,388,136	Carvana 9% 1/6/2030	7,736,531	0.29
USD 11,826,692	Carvana 9% 1/6/2031	13,420,962	0.50
USD 4,309,000	Caturus Energy LLC 8.5% 15/2/2030	4,469,566	0.17
USD 4,909,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	4,538,521	0.17
USD 7,022,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034*	6,103,297	0.23
USD 3,469,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030*	3,290,879	0.12
USD 189,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	173,134	0.01
USD 700,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033*	624,239	0.02
USD 530,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	509,899	0.02
USD 1,158,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029*	1,151,150	0.04
USD 5,343,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	5,427,803	0.20
USD 9,532,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	9,892,738	0.37
USD 978,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032*	908,265	0.03
USD 91,000	Central Garden & Pet 4.125% 15/10/2030	86,205	0.00
USD 448,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029*	377,193	0.01
USD 2,242,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	1,946,306	0.07
USD 3,419,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	3,587,205	0.13
USD 666,000	Chart Industries 9.5% 1/1/2031*	713,410	0.03
USD 2,063,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	2,053,785	0.08
USD 3,451,000	Chemours 5.75% 15/11/2028*	3,330,424	0.13
USD 1,083,000	Chemours Co 8% 15/1/2033	1,059,936	0.04
USD 3,829,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028*	3,772,974	0.14
USD 7,252,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	7,572,285	0.28
USD 10,875,961	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	11,741,220	0.44
USD 777,000	Chord Energy Corp 6.75% 15/3/2033*	796,683	0.03
USD 1,425,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	1,214,692	0.05
USD 6,614,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	5,927,731	0.23

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,630,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	2,534,005	0.09
USD 5,390,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032*	5,715,362	0.21
USD 5,270,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	5,332,721	0.20
USD 1,889,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	1,872,914	0.07
USD 5,469,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030*	5,479,429	0.21
USD 5,741,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031*	5,905,330	0.22
USD 412,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	427,562	0.02
USD 776,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	806,283	0.03
USD 1,160,000	Civitas Resources 8.75% 1/7/2031	1,194,530	0.04
USD 2,578,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	2,637,647	0.10
USD 5,219,000	Clarios Global / Clarios US Finance 8.5% 15/5/2027	5,252,216	0.20
EUR 177,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	209,994	0.01
EUR 1,995,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	2,364,352	0.09
USD 5,006,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030*	5,194,751	0.19
USD 6,274,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	6,056,716	0.23
USD 6,072,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029*	5,736,722	0.21
USD 895,000	Clean Harbors 5.125% 15/7/2029	888,024	0.03
USD 478,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031*	490,171	0.02
USD 5,398,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/6/2029*	5,067,795	0.19
USD 2,085,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 15/4/2028*	2,027,917	0.07
USD 8,637,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	9,023,152	0.33
USD 6,346,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	6,451,798	0.24
USD 8,242,000	Clearway Energy Operating 3.75% 15/1/2032	8,387,892	0.31
USD 1,371,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	1,234,207	0.05
USD 1,207,000	Cleveland—Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029*	1,194,023	0.05
USD 3,064,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	3,113,534	0.12
USD 11,369,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	11,506,565	0.43
USD 14,509,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	15,533,437	0.58
USD 21,025,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	21,870,541	0.82
USD 3,202,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030	3,251,384	0.12
USD 6,574,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030*	6,754,813	0.25
USD 1,705,000		1,759,551	0.07

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 6,524,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	6,706,347	0.25
USD 1,113,000	CMG Media Corp 8.875% 18/6/2029	1,038,095	0.04
USD 1,061,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030 *	1,009,015	0.04
USD 533,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032 *	553,491	0.02
USD 1,808,000	Coherent 5% 15/12/2029 *	1,778,178	0.07
USD 3,147,000	CommScope 4.75% 1/9/2029 *	3,119,357	0.12
USD 2,102,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	2,083,536	0.08
USD 1,594,000	Compass Diversified 5.25% 15/4/2029	1,465,442	0.06
USD 12,028,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	11,546,157	0.43
USD 1,119,000	Cougar JV Subsidiary 8% 15/5/2032 *	1,187,309	0.04
USD 8,096,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 5.5% 15/6/2031	7,986,772	0.30
USD 3,864,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033 *	3,775,218	0.14
USD 2,818,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	2,809,069	0.11
USD 2,719,000	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15/1/2034 *	2,760,913	0.10
USD 1,243,000	Crocs 4.125% 15/8/2031	1,117,962	0.04
USD 129,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	123,053	0.00
USD 5,097,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	5,153,572	0.19
USD 1,031,000	CSC 4.5% 15/11/2031	667,141	0.03
USD 2,142,000	CSC 5.375% 1/2/2028	1,981,564	0.07
USD 5,187,000	CSC 5.5% 15/4/2027	4,996,504	0.19
USD 1,028,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,029,111	0.04
USD 5,580,000	CSC 11.75% 31/1/2029	5,121,677	0.19
USD 400,000	CSC Holdings LLC 3.375% 15/2/2031	255,404	0.01
USD 4,163,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	4,167,500	0.16
USD 38,000	CSC Holdings LLC 11.75% 31/1/2029	34,879	0.00
USD 854,000	Cushman & Wakefield US Borrower 8.875% 1/9/2031 *	915,908	0.03
USD 4,636,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	4,972,073	0.19
USD 622,000	Dana Inc 4.25% 1/9/2030	613,170	0.02
USD 949,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	933,176	0.04
USD 200,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030	202,285	0.01
USD 1,006,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030 *	1,017,496	0.04
USD 630,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	652,733	0.02
USD 1,195,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033 *	1,239,340	0.05
USD 2,088,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	2,090,802	0.08
USD 817,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	853,159	0.03
USD 478,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	497,375	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 5,303,000	Directv Financing / Directv Financing Co—Obligor 5.875% 15/8/2027	5,279,876	0.20
USD 5,644,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co—Obligor Inc 10% 15/2/2031	5,619,004	0.21
USD 660,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	686,547	0.03
USD 1,019,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	995,109	0.04
USD 8,319,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028*	8,061,532	0.30
USD 6,160,000	Ellucian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	6,282,510	0.24
EUR 935,000	EMRLD Borrower / Emerald Co—Issuer 6.375% 15/12/2030	1,142,204	0.04
EUR 200,000	EMRLD Borrower / Emerald Co—Issuer 6.375% 15/12/2030	244,468	0.02
USD 17,048,000	EMRLD Borrower / Emerald Co—Issuer 6.625% 15/12/2030	17,538,704	0.66
USD 5,205,000	EMRLD Borrower / Emerald Co—Issuer 6.75% 15/7/2031	5,385,614	0.20
USD 1,133,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	1,160,833	0.04
USD 2,582,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	2,551,482	0.10
USD 139,000	EQT Corp 4.5% 15/1/2029	138,576	0.01
USD 726,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/3/2033*	773,899	0.03
USD 1,287,000	Esab 6.25% 15/4/2029*	1,324,083	0.05
USD 1,329,000	Excelerate Energy LP 8% 15/5/2030	1,414,333	0.05
USD 1,068,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	1,041,168	0.04
USD 10,411,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	10,570,084	0.40
USD 2,034,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	1,946,069	0.07
USD 891,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030*	837,714	0.03
USD 103,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	109,144	0.00
USD 481,000	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/9/2032*	517,550	0.02
USD 6,125,000	First—Citizens Bank & Trust 6% 1/4/2036	6,204,441	0.23
USD 2,764,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031*	2,857,625	0.10
USD 432,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	410,887	0.02
USD 8,467,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031*	8,932,871	0.34
USD 113,000	Foundation Building Materials Inc 6% 1/3/2029	114,331	0.00
USD 2,455,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	2,579,692	0.10
USD 1,690,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	1,767,350	0.07
USD 1,131,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032*	1,167,687	0.04
USD 2,923,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	2,921,937	0.11

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 986,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	986,871	0.04
USD 1,237,866	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	1,250,148	0.05
USD 1,571,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	1,589,741	0.06
USD 779,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	786,893	0.03
USD 2,420,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	2,573,031	0.10
USD 8,002,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	8,366,047	0.32
USD 88,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	88,007	0.00
	FTAI Aviation Investors LLC		
USD 6,902,000	5.875% 15/4/2033*	6,927,572	0.26
USD 8,742,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	9,147,734	0.34
	FTAI Aviation Investors LLC 7%		
USD 9,257,000	15/6/2032*	9,655,643	0.36
USD 3,557,000	FTAI Aviation Investors LLC		
	7.875% 1/12/2030*	3,783,151	0.14
USD 711,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032*	744,563	0.03
USD 1,651,000	Gates 6.875% 1/7/2029	1,717,203	0.06
USD 3,057,000	Genesee & Wyoming 6.25% 15/4/2032	3,111,399	0.12
USD 712,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	720,078	0.03
	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875%		
USD 2,039,000	15/5/2032*	2,119,522	0.07
USD 1,938,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	2,022,605	0.08
USD 891,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033*	912,401	0.03
USD 2,452,000	Goat Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032*	2,496,881	0.09
USD 460,000	Golub Capital Private Credit Fund 5.45% 15/8/2028	461,746	0.02
USD 837,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	814,952	0.03
USD 95,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	90,165	0.00
USD 327,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	308,028	0.01
USD 1,165,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030	1,186,366	0.04
USD 738,000	GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 23/12/2029*	630,990	0.02
EUR 596,000	Graphic Packaging International 2.625% 1/2/2029	677,978	0.03
USD 3,823,000	Gray Media Inc 7.25% 15/8/2033	3,763,334	0.14
USD 3,027,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	3,046,227	0.11
USD 4,352,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	4,741,073	0.18
USD 737,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	756,905	0.03

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 742,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	762,872	0.03
USD 1,974,000	GYP III 4.625% 1/5/2029*	1,994,974	0.07
USD 927,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034*	918,703	0.03
USD 908,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	838,551	0.03
USD 81,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	86,234	0.00
USD 388,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026*	382,936	0.01
USD 297,000	HAT I / HAT II 8% 15/6/2027*	308,433	0.01
USD 798,000	HB Fuller 4.25% 15/10/2028*	774,604	0.03
USD 5,172,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	5,015,078	0.19
USD 1,065,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	1,008,942	0.04
EUR 378,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029		
USD 864,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 1/5/2029	460,504	0.02
USD 683,000	Herc 6.625% 15/6/2029	887,911	0.03
USD 2,746,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	704,235	0.03
USD 4,193,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033*	2,863,542	0.11
USD 955,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	4,406,404	0.16
USD 1,397,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	992,766	0.04
USD 806,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	1,445,940	0.05
USD 1,040,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	783,384	0.03
USD 126,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	1,027,832	0.04
USD 569,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	124,795	0.00
USD 3,244,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	572,590	0.02
USD 3,602,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	3,125,662	0.12
USD 104,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032	3,764,381	0.14
USD 269,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	99,656	0.00
USD 784,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	259,187	0.01
USD 130,000	Hilton Domestic Operating 6.125% 1/4/2032	767,362	0.03
USD 964,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	133,750	0.01
USD 3,973,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.875% 15/3/2033	973,115	0.04
USD 1,475,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029*	4,055,380	0.15
USD 1,398,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	1,413,458	0.05
USD 926,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	1,301,668	0.05
		966,596	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,221,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 6.625% 15/1/2034	2,250,390	0.08
USD 21,180,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	22,188,295	0.83
USD 27,204,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	28,632,128	1.07
USD 1,562,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029 [*]	1,525,501	0.06
USD 664,000	Ingevity 3.875% 1/11/2028 [*]	637,421	0.02
USD 890,000	Insight Enterprises 6.625% 15/5/2032 [*]	916,404	0.03
USD 65,000	Insight Enterprises Inc 6.625% 15/5/2032	66,928	0.00
USD 2,416,000	Insulet Corp 6.5% 1/4/2033 [*]	2,506,199	0.09
USD 4,512,000	Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	4,473,254	0.17
EUR 336,000	IQVIA 1.75% 15/3/2026	388,627	0.01
EUR 100,000	IQVIA 2.25% 15/3/2029	112,452	0.00
USD 6,853,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	7,088,010	0.27
USD 535,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	529,560	0.02
USD 1,507,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032 [*]	1,453,102	0.05
USD 3,644,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/7/2032	3,513,672	0.13
USD 3,166,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033 [*]	3,237,384	0.12
USD 4,809,000	ITT 6.5% 1/8/2029	4,713,938	0.18
USD 545,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	548,062	0.02
USD 937,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	970,703	0.04
USD 2,069,000	Jefferies Finance / JFIN Co—Issuer 5% 15/8/2028	2,008,801	0.08
USD 464,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co—Issuer Corp 6.625% 15/10/2031	465,751	0.02
USD 1,986,000	JELD—WEN 4.875% 15/12/2027 [*]	1,959,453	0.07
USD 1,800,000	JELD—WEN 7% 1/9/2032 [*]	1,560,366	0.06
USD 1,448,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031 [*]	1,435,429	0.05
USD 1,687,000	JH North America Holdings Inc 5.875% 31/1/2031	1,705,705	0.06
USD 2,226,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 31/7/2032	2,262,969	0.09
USD 5,528,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	5,983,894	0.22
USD 7,006,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031 [*]	6,583,402	0.25
USD 1,178,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	1,159,570	0.04
USD 560,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	526,221	0.02
USD 994,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	1,047,251	0.04
USD 625,000	Ken Garff Automotive 4.875% 15/9/2028	615,056	0.02
USD 153,000	Kinetik 5.875% 15/6/2030	154,274	0.01
USD 308,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	316,500	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 320,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	239,658	0.01
EUR 213,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	264,088	0.01
USD 1,820,000	LABL 5.875% 1/11/2028 *	1,443,819	0.06
USD 3,014,000	LABL 9.5% 1/11/2028	2,529,089	0.10
USD 3,571,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031 *	2,632,710	0.10
USD 956,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	899,958	0.03
USD 1,159,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	1,152,706	0.04
USD 2,200,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	2,071,033	0.08
USD 4,181,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	4,107,852	0.15
USD 1,746,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	1,853,229	0.07
EUR 7,920,927	Lehman Brothers 0% 5/2/2014 ***	36,976	0.00
USD 1,610,000	Lehman Brothers 0% 1/3/2015 ***	1,208	0.00
EUR 3,710,483	Lehman Brothers 4.75% ***	17,321	0.00
EUR 637,077	Lehman Brothers 5.375% ***	2,974	0.00
USD 5,760,000	Lehman Brothers 5.75% ***	4,320	0.00
USD 432,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	369,360	0.01
USD 2,534,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029 *	2,375,625	0.09
USD 33,000	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030 *	37,463	0.00
USD 797,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	682,431	0.03
USD 106,172	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	89,583	0.00
USD 3,864,980	Level 3 Financing Inc 4.5% 1/4/2030	3,492,976	0.13
USD 2,487,500	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	2,332,031	0.09
USD 13,951,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	14,104,266	0.53
USD 12,911,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	13,071,150	0.49
USD 998,000	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	1,003,454	0.04
USD 2,224,083	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	2,524,846	0.09
USD 1,188,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031 *	1,095,523	0.04
EUR 870,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2030 *	1,029,558	0.04
USD 475,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	497,963	0.02
USD 1,636,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032 *	1,601,521	0.06
USD 1,314,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030 *	1,420,350	0.05
USD 1,714,000	LifePoint Health 10% 1/6/2032	1,776,100	0.07
USD 5,360,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030 *	5,915,875	0.22
USD 3,924,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032 *	4,151,459	0.16

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 132,000	Light & Wonder International 7.25% 15/11/2029	135,543	0.01
USD 290,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	302,770	0.01
USD 2,300,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030	2,362,070	0.09
USD 1,072,770	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	1,056,678	0.04
USD 1,072,878	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	1,056,785	0.04
USD 1,181,484	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	1,197,718	0.05
USD 3,968,000	Madison IAQ 5.875% 30/6/2029	3,932,950	0.15
USD 807,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031*	765,331	0.03
USD 5,615,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032*	5,780,665	0.22
USD 715,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031*	753,119	0.03
USD 1,702,000	Matador Resources 6.5% 15/4/2032*	1,728,008	0.06
USD 916,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	936,855	0.04
USD 400,000	Matador Resources Co 6.5% 15/4/2032	406,112	0.02
USD 2,450,000	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15/9/2033	2,485,488	0.09
USD 320,000	Match II 3.625% 1/10/2031	288,977	0.01
USD 1,037,000	Match II 4.625% 1/6/2028	1,021,924	0.04
USD 759,000	Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029*	752,473	0.03
USD 23,888,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	24,160,849	0.90
USD 1,538,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	1,533,653	0.05
USD 3,037,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	2,809,140	0.10
USD 2,211,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	2,124,768	0.08
USD 12,020,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029*	11,912,400	0.45
USD 1,912,000	Medline Borrower LP/Medline Co—Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	1,967,106	0.07
USD 2,731,000	Medline Borrower/Medline Co— Issuer 6.25% 1/4/2029*	2,809,710	0.11
USD 2,673,000	Meritage Homes Corp 1.75% 15/5/2028	2,787,114	0.11
USD 1,589,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031	1,359,385	0.05
USD 996,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032*	1,005,911	0.04
USD 2,665,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	2,724,691	0.10
USD 2,400,000	Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/1/2030	2,292,146	0.09
USD 3,818,000	Midcontinent Communications 8% 15/8/2032*	3,984,102	0.15

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,181,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	1,144,298	0.04
USD 2,802,000	Minerals Technologies 5% 1/7/2028	2,766,667	0.10
USD 3,533,000	MKS Inc 1.25% 1/6/2030	3,592,474	0.13
USD 1,545,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033*	1,557,036	0.06
EUR 251,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	304,234	0.01
EUR 1,820,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,206,718	0.08
USD 6,337,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032*	6,645,403	0.25
USD 653,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029*	628,120	0.02
USD 196,000	Murphy Oil 5.875% 1/12/2042	164,630	0.01
USD 1,015,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027*	1,032,066	0.04
USD 691,000	Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030	701,453	0.03
USD 807,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	819,105	0.03
USD 906,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	918,155	0.03
USD 3,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	3,005	0.00
USD 6,983,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	7,186,477	0.27
USD 4,190,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	4,364,497	0.16
USD 571,000	Navient 9.375% 25/7/2030	630,475	0.02
USD 1,583,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	1,672,341	0.06
USD 1,422,000	Neogen Food Safety 8.625% 20/7/2030	1,488,045	0.06
USD 6,893,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	6,867,358	0.26
USD 812,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	804,253	0.03
USD 1,665,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	1,675,922	0.07
USD 1,261,000	New Home 9.25% 1/10/2029	1,332,674	0.05
USD 1,398,000	Newell Brands Inc 8.5% 1/6/2028	1,479,586	0.06
USD 709,000	NextEra Energy Capital 6.75% 15/6/2054	749,119	0.03
USD 2,010,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	2,053,371	0.08
USD 5,390,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	5,490,178	0.20
USD 603,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	624,864	0.02
USD 3,286,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	2,981,863	0.11
USD 4,536,000	Novelis 4.75% 30/1/2030*	4,364,245	0.17
USD 4,290,000	Novelis Corp 6.375% 15/8/2033	4,338,331	0.16

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,061,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030 *	4,219,513	0.16
	NRG Energy Inc 5.75%		
USD 1,855,000	15/7/2029	1,864,344	0.06
USD 5,289,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	5,364,871	0.20
USD 12,386,000	NRG Energy Inc 6.25%		
	1/11/2034 *	12,718,626	0.48
EUR 100,000	Olympus Water US 5.375%		
	1/10/2029	107,987	0.00
USD 8,877,000	Olympus Water US 7.25%		
	15/6/2031 *	9,079,307	0.34
EUR 260,000	Olympus Water US 9.625%		
	15/11/2028	319,302	0.01
USD 8,174,000	Olympus Water US 9.75%		
	15/11/2028 *	8,571,395	0.32
USD 2,000,000	Olympus Water US Holding Corp		
	6.25% 1/10/2029 *	1,952,070	0.07
USD 1,564,000	ON Semiconductor 0.5%		
	1/3/2029	1,449,864	0.05
USD 436,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	402,908	0.02
	OneMain Finance 5.375%		
USD 2,758,000	15/11/2029	2,728,970	0.11
	OneMain Finance 7.125%		
USD 1,483,000	15/11/2031	1,538,608	0.06
USD 451,000	OneMain Finance 7.5%		
	15/5/2031	473,279	0.02
USD 4,182,000	OneMain Finance 7.875%		
	15/3/2030	4,428,521	0.17
USD 2,394,000	OneMain Finance Corp 6.125%		
	15/5/2030	2,433,289	0.09
	OneMain Finance Corp 6.625%		
USD 2,541,000	15/5/2029	2,616,539	0.10
	OneMain Finance Corp 6.75%		
USD 4,264,000	15/3/2032	4,377,951	0.16
	OneMain Finance Corp 7.125%		
USD 2,330,000	15/9/2032	2,427,860	0.09
USD 1,529,000	OneSky Flight LLC 8.875%		
	15/12/2029	1,610,728	0.06
USD 1,011,000	Option Care Health 4.375%		
	31/10/2029	975,375	0.04
	Organon & Co / Organon		
	Foreign Debt Co—Issuer 4.125%		
USD 1,067,000	30/4/2028	1,022,461	0.03
USD 400,000	Organon & Co / Organon		
	Foreign Debt Co—Issuer BV		
	6.75% 15/5/2034	379,826	0.01
USD 924,000	Osaic Holdings Inc 6.75%		
	1/8/2032	942,662	0.04
USD 1,539,000	Osaic Holdings Inc 8% 1/8/2033	1,557,600	0.06
USD 344,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	236,450	0.01
	Outfront Media Capital / Outfront		
USD 2,828,000	Media Capital 4.25% 15/1/2029	2,719,648	0.11
USD 2,266,000	Outfront Media Capital / Outfront		
	Media Capital 4.625% 15/3/2030	2,164,901	0.08
USD 632,000	Outfront Media Capital / Outfront		
	Media Capital 5% 15/8/2027	627,920	0.02
USD 1,295,000	Outfront Media Capital / Outfront		
	Media Capital 7.375% 15/2/2031	1,368,792	0.05
USD 231,000	Owens—Brockway Glass		
	Container 6.625% 13/5/2027	230,837	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,240,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co— Issuer 7% 1/2/2030 *	2,313,067	0.09
USD 584,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	565,711	0.02
USD 654,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	664,179	0.03
USD 74,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	71,007	0.00
USD 2,108,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	2,187,826	0.09
USD 988,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	1,052,625	0.04
USD 1,170,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	1,178,287	0.04
USD 3,210,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	3,284,912	0.12
USD 3,328,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	3,330,945	0.12
USD 2,640,000	Permian Resources Operating 6.25% 1/2/2033 *	2,693,845	0.10
USD 1,171,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	1,217,290	0.05
USD 1,348,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	1,375,494	0.05
USD 1,175,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.5% 15/9/2032	1,160,390	0.04
USD 480,000	Pike 8.625% 31/1/2031	514,885	0.02
USD 445,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	409,184	0.02
USD 239,000	Post 6.25% 15/2/2032 *	245,601	0.01
USD 4,090,000	Post 6.375% 1/3/2033 Post Holdings Inc 6.25%	4,143,931	0.16
USD 1,507,000	15/10/2034 *	1,519,344	0.06
USD 1,047,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	1,093,621	0.04
USD 1,047,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	611,186	0.02
USD 1,402,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	814,912	0.03
USD 394,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029 *	406,557	0.02
USD 1,241,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	1,241,871	0.05
USD 1,986,000	Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032	2,023,073	0.08
USD 1,532,000	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/8/2033	1,589,335	0.06
USD 9,559,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	9,870,910	0.37
USD 3,302,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033 *	3,426,459	0.13
USD 8,421,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	8,741,532	0.33
USD 754,000	Raising Cane's Restaurants 9.375% 1/5/2029	796,002	0.03

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,181,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	2,225,233	0.08
USD 445,000	Resideo Funding 4% 1/9/2029	427,055	0.02
USD 2,416,000	Resideo Funding 6.5% 15/7/2032	2,468,811	0.09
USD 1,379,000	Reworld 4.875% 1/12/2029 *	1,333,614	0.05
USD 297,000	Reworld 5% 1/9/2030	285,450	0.01
USD 1,489,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	1,456,625	0.06
USD 6,960,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	7,158,165	0.27
USD 3,211,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	3,317,731	0.12
USD 1,151,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2033 *	1,169,895	0.04
USD 1,636,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10% 15/1/2031	1,545,471	0.06
USD 1,250,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	1,235,405	0.05
USD 167,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/9/2029	156,371	0.01
USD 10,060,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	10,350,257	0.38
USD 7,802,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033 *	8,111,646	0.30
USD 3,566,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co—Issuer 2.875% 15/10/2026	3,493,646	0.13
USD 873,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co—Issuer 3.875% 1/3/2031 *	816,194	0.03
USD 142,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co—Issuer 4% 15/10/2033	128,004	0.00
USD 380,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029 *	374,461	0.01
USD 5,931,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	6,014,193	0.23
USD 522,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	529,322	0.02
USD 1,090,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030 *	1,055,119	0.04
USD 1,523,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	1,534,683	0.06
USD 1,020,000	Sabre GBL 8.625% 1/6/2027	1,030,990	0.04
USD 2,567,000	Sabre GBL Inc 10.75% 15/11/2029	2,484,499	0.09
USD 2,749,000	Sabre GBL Inc 11.125% 15/7/2030 *	2,705,703	0.10
USD 2,676,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	2,516,868	0.09
USD 2,232,000	Science Applications International 4.875% 1/4/2028	2,210,785	0.08
USD 682,000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 1/3/2030	654,408	0.02
USD 653,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	626,581	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 882,000	Scotts Miracle—Gro 4% 1/4/2031 [*]	811,530	0.03
USD 268,000	Scotts Miracle—Gro 4.375% 1/2/2032	247,082	0.01
USD 174,000	Scotts Miracle—Gro 4.5% 15/10/2029	168,603	0.01
USD 1,295,000	Sealed Air 4% 1/12/2027 [*]	1,267,749	0.05
USD 341,000	Sealed Air 5% 15/4/2029 [*]	338,379	0.01
USD 2,019,000	Sealed Air 6.5% 15/7/2032	2,089,968	0.08
USD 108,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	99,316	0.00
USD 3,243,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	3,123,247	0.12
USD 7,071,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032 [*]	7,304,873	0.27
USD 7,430,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	7,516,276	0.28
USD 478,000	Service International 3.375% 15/8/2030	442,001	0.01
USD 1,915,000	Service International 4% 15/5/2031	1,803,012	0.07
USD 5,960,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032 [*]	6,182,606	0.23
EUR 112,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	136,094	0.01
EUR 1,860,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	2,260,666	0.08
USD 5,267,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	5,463,722	0.20
USD 1,096,000	Simmons Foods/Simmons Prepared Foods/Simmons Pet Food 4.625% 1/3/2029	1,054,023	0.04
USD 4,196,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	4,286,877	0.16
USD 1,721,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	1,709,825	0.06
USD 519,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	501,034	0.02
USD 4,352,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	4,334,519	0.16
USD 1,110,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	1,071,577	0.04
USD 538,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5.25% 15/7/2029	520,882	0.02
USD 113,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	113,439	0.00
USD 1,690,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	1,804,884	0.07
USD 4,220,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033 [*]	4,271,426	0.16
USD 2,144,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	2,154,827	0.08
USD 177,000	Somnigroup International Inc 3.875% 15/10/2031	162,100	0.01
USD 196,000	Somnigroup International Inc 4% 15/4/2029 [*]	188,618	0.01
USD 1,096,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031 [*]	1,153,423	0.04
USD 4,700,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027 [*]	4,659,074	0.17

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,396,000	Sotheby's/Bidfair 5.875% 1/6/2029	1,278,123	0.05
USD 5,705,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032*	5,943,001	0.22
USD 546,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	527,655	0.02
USD 4,739,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032*	4,891,416	0.18
USD 4,535,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 1/8/2033	4,634,462	0.17
EUR 660,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2026	763,020	0.03
USD 742,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	675,221	0.03
USD 5,291,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	5,079,645	0.19
USD 14,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	13,882	0.00
USD 902,000	Staples 10.75% 1/9/2029	870,159	0.03
USD 1,390,000	Star 8.75% 1/8/2031	1,385,858	0.05
USD 4,975,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	5,266,704	0.20
USD 960,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029*	1,006,857	0.04
USD 479,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	487,884	0.02
USD 1,087,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030*	1,127,343	0.04
USD 1,543,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030*	1,597,243	0.06
USD 1,720,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	1,577,980	0.06
USD 1,247,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	1,230,294	0.05
USD 410,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031*	388,826	0.01
USD 5,153,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	5,309,832	0.20
USD 645,000	STL 8.75% 15/2/2029	677,253	0.03
USD 461,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032*	484,675	0.02
USD 486,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/6/2031*	460,935	0.02
USD 1,590,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033*	1,628,176	0.06
USD 8,431,000	Surgery Center 7.25% 15/4/2032	8,750,863	0.33
USD 382,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	381,449	0.01
USD 49,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	48,352	0.00
USD 213,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	209,408	0.01
USD 3,676,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	3,783,835	0.15
USD 744,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	729,544	0.03
USD 529,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	537,924	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,698,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	4,885,958	0.18
USD 4,016,000	Tenneco 8% 17/11/2028	4,022,844	0.15
USD 1,254,000	Terex 5% 15/5/2029	1,236,007	0.05
USD 2,538,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032 *	2,573,982	0.10
USD 2,985,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029 *	2,924,139	0.11
USD 1,470,000	Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030	1,570,295	0.06
USD 11,844,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	11,822,466	0.45
USD 387,000	TransMontaigne Partners LLC 8.5% 15/6/2030	406,974	0.02
USD 15,000	Tri Pointe Homes 5.25% 1/6/2027	15,016	0.00
USD 627,000	Trident TPI 12.75% 31/12/2028	670,441	0.03
USD 869,000	Twilio 3.625% 15/3/2029 *	828,154	0.03
USD 2,204,000	Twilio 3.875% 15/3/2031 *	2,064,486	0.08
USD 21,029,000	UKG 6.875% 1/2/2031	21,754,438	0.82
USD 328,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	328,571	0.01
USD 2,314,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	2,281,323	0.08
USD 1,394,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	1,393,168	0.05
USD 11,054,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	11,641,558	0.43
USD 6,727,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	6,985,862	0.26
USD 1,953,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031 *	2,016,674	0.08
USD 4,216,000	Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032	4,443,778	0.16
USD 2,209,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	2,269,820	0.08
USD 570,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	561,831	0.02
USD 374,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	393,228	0.01
USD 2,476,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	2,537,563	0.09
USD 4,320,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	4,393,099	0.16
USD 2,036,000	Vail Resorts 6.5% 15/5/2032 *	2,114,665	0.08
USD 2,528,000	Vail Resorts Inc 5.625% 15/7/2030	2,562,242	0.10
USD 3,503,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030 *	3,614,352	0.13
USD 5,804,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031 *	6,095,071	0.23
USD 10,420,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	11,482,871	0.43
USD 6,330,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032 *	6,902,125	0.26
USD 1,432,000	Venture Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	1,503,815	0.06
USD 6,388,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	6,677,808	0.25
USD 10,686,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036 *	11,215,436	0.42

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,581,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	2,830,348	0.11
USD 2,361,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035*	2,630,973	0.10
USD 994,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	1,077,986	0.04
USD 2,499,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	2,446,662	0.09
EUR 100,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	114,962	0.00
USD 782,000	Viavi Solutions 3.75% 1/10/2029	731,638	0.03
USD 646,000	Vital Energy 7.75% 31/7/2029*	645,893	0.02
USD 3,228,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032*	3,183,604	0.12
USD 1,317,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030*	1,372,267	0.05
USD 17,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	16,766	0.00
USD 2,127,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	2,242,791	0.08
USD 1,300,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	1,195,009	0.05
USD 2,950,000	Walker & Dunlop Inc 6.625% 1/4/2033	3,062,129	0.12
USD 2,239,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	2,375,836	0.09
USD 8,478,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042*	5,729,559	0.22
USD 11,614,000	Waste Pro USA Inc 7% 1/2/2033*	12,163,830	0.46
USD 723,000	Watco / Watco Finance 7.125% 1/8/2032*	757,703	0.03
USD 629,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032*	653,380	0.02
USD 4,412,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2033	4,582,727	0.17
USD 4,622,000	WEX Inc 6.5% 15/3/2033*	4,726,638	0.18
USD 1,150,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	1,164,904	0.04
USD 1,238,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	1,246,802	0.05
USD 14,900,000	White Cap Buyer 6.875% 15/10/2028*	14,899,554	0.56
USD 1,661,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,687,445	0.06
USD 1,724,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	1,770,043	0.07
USD 888,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031*	929,494	0.03
USD 4,438,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	4,596,610	0.17
USD 4,270,000	Wilsonart 11% 15/8/2032*	4,069,035	0.15
USD 9,564,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031*	9,991,023	0.37
USD 5,353,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	5,592,006	0.21
USD 816,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	810,167	0.03
USD 12,597,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	11,799,425	0.44
USD 2,998,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	3,055,214	0.11
USD 3,754,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/8/2032	3,755,024	0.14

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 835,000	Wrangler Holdco 6.625% 1/4/2032 [*]	870,388	0.03
USD 5,950,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032	6,202,166	0.23
USD 1,059,000	Wyndham Hotels & Resorts 4.375% 15/8/2028	1,032,663	0.04
USD 3,146,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	3,142,919	0.12
USD 3,228,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031 [*]	3,476,332	0.13
USD 4,422,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033 [*]	4,481,706	0.17
USD 829,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	861,366	0.03
USD 739,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	759,137	0.03
USD 4,581,000	XPLR Infrastructure LP 0% 15/11/2025	4,520,530	0.17
USD 4,169,000	XPLR Infrastructure LP 2.5% 15/6/2026	4,023,084	0.15
USD 6,697,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031 [*]	7,013,972	0.26
USD 12,504,000	Zayo 4% 1/3/2027	12,115,615	0.45
USD 2,255,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	2,096,863	0.08
USD 651,000	Zebra Technologies 6.5% 1/6/2032	668,796	0.03
USD 1,126,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029 [*]	1,057,478	0.04
債券合計		1,892,895,037	70.86
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,533,812,680	94.85
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式／優先株式およびワラント			
ルクセンブルグ			
83,218	ADLER Group SA ^{**} 英国	1	0.00
3,743	New Topco ^{**} 米国	1	0.00
974	Archibald Candy ^{**}	—	0.00
8,000	Australis Media (Wts 15/5/2003) ^{** ***}	—	0.00
65,370	Critical Care Systems International ^{**}	—	0.00
939,000	ESC Contra Contra ^{**}	9	0.00
26	Marsico Superholdco SPV PFD ^{**}	—	0.00
普通株式／優先株式およびワラント合計		9	0.00
		11	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
GBP 488	英国 Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027**	727	0.00
USD 197,801	米国 Archibald Candy 10% 1/11/2007 **, ***	—	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro 0% 31/12/2049**	—	0.00
USD 850,000	Erscrew Adelphia 0% 31/12/2049**	—	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow 0% 15/7/2049**	—	0.00
USD 240,000	Southern Energy Homes 7.9% 15/7/2009 **, ***	—	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment / Tropicana Finance 9.625% 15/12/2014 **, ***	—	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow 0% 31/12/2049**	—	0.00
債券合計		727	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		738	0.00
投資有価証券合計		2,542,710,428	95.18
その他の純資産		128,704,761	4.82
純資産合計（米ドル）		2,671,415,189	100.00

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 ／（損） （米ドル）
CHF	343,000	USD	424,382	State Street	17/9/2025	4,606
USD	10,901,098	GBP	8,054,000	Morgan Stanley	17/9/2025	51,212
USD	83,955,056	EUR	71,931,000	State Street	17/9/2025	(72,842)
USD	423,566	CHF	343,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(5,421)
USD	8,347,597	EUR	7,095,000	Citibank	17/9/2025	59,405
USD	470,564	EUR	399,000	UBS	17/9/2025	4,462
USD	5,122,237	EUR	4,395,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(11,884)
USD	697,502	GBP	523,000	UBS	17/9/2025	(7,054)
USD	125,691	GBP	95,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(2,288)
未実現純評価益						20,196
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	70,283,744	USD	45,889,965	BNY Mellon	12/9/2025	62,611
USD	330,736	AUD	509,213	BNY Mellon	12/9/2025	(2,195)
未実現純評価益						60,416
ヘッジを使用したカナダ・ドル建投資証券クラス						
CAD	10,924,804	USD	7,969,878	BNY Mellon	12/9/2025	(26,752)
USD	6,500	CAD	8,947	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
未実現純評価損						(26,758)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	3,823,428	USD	4,751,242	BNY Mellon	12/9/2025	27,720
未実現純評価益						27,720
ヘッジを使用したオンショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	3,995,875	USD	557,272	BNY Mellon	12/9/2025	4,104
未実現純評価益						4,104
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	267,404,742	USD	311,790,663	BNY Mellon	12/9/2025	483,972
USD	5,394,470	EUR	4,621,262	BNY Mellon	12/9/2025	(2,233)
未実現純評価益						481,739
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	116,599,834	USD	156,807,184	BNY Mellon	12/9/2025	261,898
USD	843,859	GBP	625,999	BNY Mellon	12/9/2025	589
未実現純評価益						262,487
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	149,544,706	USD	19,109,814	BNY Mellon	12/9/2025	82,521
USD	103,583	HKD	807,311	BNY Mellon	12/9/2025	(27)
未実現純評価益						82,494
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	11,300,301,593	USD	76,719,704	BNY Mellon	12/9/2025	191,022
USD	44,444	JPY	6,524,783	BNY Mellon	12/9/2025	36
未実現純評価益						191,058
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	2,849,240	USD	1,699,380	BNY Mellon	12/9/2025	(20,021)
未実現純評価損						(20,021)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	25,221,045	USD	19,674,667	BNY Mellon	12/9/2025	(30,696)
USD	23,934	SGD	30,750	BNY Mellon	12/9/2025	(15)
未実現純評価損						(30,711)
ヘッジを使用した南アフリカ・ランド建投資証券クラス						
USD	192,356	ZAR	3,415,692	BNY Mellon	12/9/2025	(655)
ZAR	279,702,855	USD	15,758,541	BNY Mellon	12/9/2025	46,751
未実現純評価益						46,096
未実現純評価益合計 （米ドル建の基礎となるエクスポージャー—778,764,082米ドル）						1,098,820

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ 2025年8月31日現在

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益 ／ (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (40,611)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2027	12,928	2,957
CDS	EUR (114,152)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2027	36,339	8,312
CDS	EUR (110,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2029	(1,852)	13,351
CDS	EUR (154,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	5,566	24,056
CDS	EUR (233,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V3 20-35%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	BNP Paribas	20/12/2029	6,663	36,396
CDS	EUR (55,000)	ファンドはZegona Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	237	9,797
CDS	EUR (67,564)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2027	21,739	4,920
CDS	EUR (33,123)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2027	10,783	2,412
CDS	EUR (83,860)	ファンドはAltice Franceに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/12/2029	3,576	(11,986)
CDS	EUR (52,930)	ファンドはZegona Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/6/2030	1,956	9,428
CDS	EUR (80,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2029	406	9,710
CDS	EUR (128,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V3 20-35%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/12/2029	(103)	19,994
CDS	EUR (52,000)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2030	324	4,331
CDS	EUR (120,000)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2025	(13,951)	1,798
CDS	EUR (100,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	3,930	10,946
CDS	EUR (190,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2027	(17,777)	17,185
CDS	EUR (50,260)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2027	16,048	3,660
CDS	USD (69,435,774)	ファンドはCDX.NA.HY.44に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	1,197,087	5,063,434
TRS	USD 8,635,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/3/2026	289,194	227,824

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ 2025年8月31日現在

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益 ／ (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 9,713,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/3/2026	312,053	235,257
TRS	USD 6,168,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	JP Morgan	20/3/2026	236,370	189,414
TRS	USD 4,275,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	JP Morgan	20/9/2025	179,384	174,829
TRS	USD 5,025,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	JP Morgan	20/12/2025	290,665	270,179
TRS	USD 4,305,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	JP Morgan	20/3/2026	153,279	124,495
TRS	USD 6,186,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	346,743	341,671
TRS	USD 3,093,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	169,785	167,207
TRS	USD 3,093,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	161,753	159,073
TRS	USD 7,290,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	400,776	394,097
TRS	USD 4,122,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	174,827	170,694
TRS	USD 7,966,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	393,154	383,301
TRS	USD 15,931,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/12/2025	770,254	713,190
TRS	USD 10,256,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/12/2025	569,277	527,465
TRS	USD 1,049,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/12/2025	52,362	49,685
TRS	USD 1,049,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2026	56,242	52,881
TRS	USD 1,050,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2026	51,333	47,762
TRS	USD 4,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + Obpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2026	136,622	108,093
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー—179,772,501米ドル）					6,027,972	9,567,818

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

TRS：トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「C S S F」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート I の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「U C I T S」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2025年8月31日現在、当社は110のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス I に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

重要な事象

2025年8月31日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは、ロシアに対する重大な投資エクスポージャーを鑑み引き続き停止されている。本報告書に開示されている純資産価額は2025年8月31日現在のファンドの想定純資産価額である。

2024年9月10日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027が設定された。

2024年10月7日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年10月21日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2024年10月22日付で、フューチャー・コンシューマー・ファンドは終了した。

2024年10月24日付で、チャイナ・インパクト・ファンドは終了した。

2024年11月22日付で、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドはクライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンドに、E S Gフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドはマイマップ・コーシャス・ファンドに、E S Gフレックス・チョイス・グロース・ファンドはマイマップ・グロース・ファンドに、E S Gフレックス・チョイス・モデレート・ファンドはマイマップ・モデレート・ファンドに、ヨーロッパ・フォーカス・ファンドはヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2024年11月22日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2024年11月29日付で、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンドおよびマイマップ・モデレート・ファンドの通貨が米ドルからユーロに変更された。

2024年12月9日付で、米ドル建てのA I イノベーション・ファンドが設定された。

2024年12月10日付で、E S Gグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは終了した。

2025年2月13日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年2月25日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2025年3月11日付で、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンドは終了した。

2025年5月6日付で、サステイナブル・アジア・ボンド・ファンドはアジア・パシフィック・ボンド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドはエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・アドバンスト・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンドはESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドはESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドはESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに、サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンドに、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンドはグローバル・ボンド・インカム・ファンドに、システムティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンドはシステムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンドに、システムティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに、システムティックESGマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドはシステムティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドに、サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンドはワールド・ボンド・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2025年5月6日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2025年5月19日付で、ユーロ建てのユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029が設定された。

2025年7月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年8月12日付で、米ドル建てのグローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンドが設定された。

2. 重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、ニュートリション・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドを除き継続企業の前提に基づいて作成されている。クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、ニュートリション・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは、ファンドを終了するという取締役の決定に伴い、非継続企業の前提に基づいて作成されている。詳細については注記1および19を参照のこと。2025年8月31日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは引き続き停止されており、その財務書類は非継続企業の前提に基づいて作成されている。これらのファンドについては、2025年8月31日現在の残存資産の帳簿価額を見積正味実現可能価額にて、またすべての負債を見積決済額で表示していることを除き、以下の重要な会計方針が一貫して適用されている。この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことが

できる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

- ・ 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- ・ 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正市場価格に近似している。
- ・ ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正市場価に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 現金および現金同等物、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金に係る利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付収益は、発生主義で認識されている。

- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、発生主義により会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（c）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびグローバル・マル

チアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債を取得した。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「T B A」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）T B A購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のT B A契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのT B A取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

T B A売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2025年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

T B Aの時価は純資産計算書上に表示される。T B Aの未実現評価損益の純変動額およびT B Aの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（d）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2025年8月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

（e）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2025年8月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8569	0.7424	147.0900	0.8010	7.1245

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
----	-----	------	-----	---------	----------------

米ドル	0.9087	0.7669	148.6508	0.8531	7.2136
-----	--------	--------	----------	--------	--------

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額1,436,303,029米ドルは、2024年8月31日と2025年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2025年8月29日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2021	0.2723	0.2333	40.0463	0.2181	1.9397
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0006	0.0008	0.0006	0.1116	0.0006	0.0054
豪ドル	0.4853	0.6537	0.5601	96.1528	0.5236	4.6573
ブラジル・レアル	0.1370	0.1846	0.1582	27.1502	0.1479	1.3151
カナダ・ドル	0.5395	0.7267	0.6227	106.8941	0.5821	5.1776
スイス・フラン	0.9268	1.2484	1.0697	183.6256	1.0000	8.8942
チリ・ペソ	0.0008	0.0010	0.0009	0.1524	0.0008	0.0074
オフショア中国人民元	0.1042	0.1404	0.1203	20.6455	0.1124	1.0000
オンショア中国人民元	0.1041	0.1402	0.1201	20.6218	0.1123	0.9988
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0002	0.0002	0.0367	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0354	0.0477	0.0409	7.0195	0.0382	0.3400
デンマーク・クローネ	0.1161	0.1564	0.1340	22.9990	0.1252	1.1140
ドミニカ・ペソ	0.0118	0.0159	0.0136	2.3370	0.0127	0.1132
エジプト・ポンド	0.0153	0.0206	0.0176	3.0284	0.0165	0.1467
ユーロ	0.8664	1.1670	1.0000	171.6613	0.9348	8.3147
英ポンド	1.0000	1.3469	1.1541	198.1229	1.0790	9.5964
ジョージア・ラリ	0.2755	0.3711	0.3179	54.5785	0.2972	2.6436
ガーナ・セディ	0.0637	0.0858	0.0736	12.6258	0.0688	0.6115
香港ドル	0.0952	0.1283	0.1099	18.8709	0.1028	0.9140
ハンガリー・フォリント	0.0022	0.0029	0.0025	0.4325	0.0024	0.0209
インドネシア・ルピア	0.0000	0.0001	0.0001	0.0089	0.0000	0.0004
イスラエル・シェケル	0.2219	0.2988	0.2561	43.9560	0.2394	2.1291
インド・ルピー	0.0084	0.0113	0.0097	1.6672	0.0091	0.0808
アイスランド・クローナ	0.0061	0.0081	0.0070	1.1988	0.0065	0.0581
日本円	0.0050	0.0068	0.0058	1.0000	0.0054	0.0484
ケニア・シリング	0.0057	0.0077	0.0066	1.1385	0.0062	0.0551
韓国ウォン	0.0005	0.0007	0.0006	0.1058	0.0006	0.0051
カザフスタン・テンゲ	0.0014	0.0019	0.0016	0.2731	0.0015	0.0132
スリランカ・ルピー	0.0025	0.0033	0.0028	0.4870	0.0027	0.0236
メキシコ・ペソ	0.0398	0.0536	0.0459	7.8852	0.0429	0.3819
マレーシア・リンギット	0.1757	0.2367	0.2028	34.8140	0.1896	1.6863

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0007	0.0006	0.0958	0.0005	0.0046
ノルウェー・クローネ	0.0738	0.0994	0.0852	14.6232	0.0796	0.7083
ニュージーランド・ドル	0.4374	0.5892	0.5049	86.6641	0.4720	4.1977
ペルー・新ソル	0.2098	0.2825	0.2421	41.5591	0.2263	2.0130
フィリピン・ペソ	0.0130	0.0175	0.0150	2.5740	0.0140	0.1247
ポーランド・ズロチ	0.2031	0.2736	0.2344	40.2370	0.2191	1.9489
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0200	0.0001	0.0009
カタール・リヤル	0.2039	0.2746	0.2353	40.3982	0.2200	1.9568
ルーマニア・レイ	0.1707	0.2300	0.1971	33.8287	0.1842	1.6385
ロシア・ルーブル	0.0092	0.0124	0.0107	1.8295	0.0100	0.0886
サウジ・リアル	0.1979	0.2665	0.2284	39.2008	0.2135	1.8988
スウェーデン・クローネ	0.0782	0.1053	0.0903	15.4957	0.0844	0.7506
シンガポール・ドル	0.5778	0.7782	0.6668	114.4689	0.6234	5.5445
タイ・バーツ	0.0229	0.0309	0.0265	4.5405	0.0247	0.2199
新トルコ・リラ	0.0180	0.0243	0.0208	3.5745	0.0195	0.1731
台湾ドル	0.0243	0.0327	0.0280	4.8117	0.0262	0.2331
ウクライナ・フリヴニャ	0.0180	0.0242	0.0207	3.5585	0.0194	0.1724
米ドル	0.7424	1.0000	0.8569	147.0900	0.8010	7.1245
ウルグアイ・ペソ	0.0185	0.0250	0.0214	3.6749	0.0200	0.1780
ウズベキスタン・スム	0.0001	0.0001	0.0001	0.0118	0.0001	0.0006
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0056	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0420	0.0565	0.0485	8.3172	0.0453	0.4029
ザンビア・クワチャ	0.0315	0.0424	0.0363	6.2326	0.0339	0.3019

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドおよびチャイナ・オンショア・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（g）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整で

きる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2025年8月31日現在、かかる希薄化調整は、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、およびヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに適用されていた。2025年8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、アジア・パシフィック・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、グローバル・スモーカー・カンパニーズ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。希薄化は、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用されている。

投資証券1口当たりの公表／取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（h）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの損益および純資産変動計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれている。

（i）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「**」と示されている。

2025年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド (4)	米ドル	4,106,241	3.47
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	—	0.00
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファン ド	米ドル	71,892,956	6.08
アジア・マルチアセット・インカム・ファ ンド	米ドル	678,088	0.34
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	111,315,934	5.40
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	334,703,173	2.37
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	9,879,707	1.68
クライメイト・トランジション・マルチア セット・ファンド (4)	ユーロ	13	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	8,045,054	0.29
エマージング・ヨーロッパ・ファンド (3)	ユーロ	5,202	0.03
エマージング・マーケット・ボンド・ファン ド	米ドル	92	0.00
エマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・アドバンスド・ファンド (4)	米ドル	23,345	0.07
エマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	525,849	0.05
エマージング・マーケット・エクイティ・イン カム・ファンド	米ドル	79	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	8,804,107	1.20
エマージング・マーケット・ローカル・カレ ンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,803	0.00
ESGエマージング・マーケット・ブレン デッド・ボンド・ファンド (4)	米ドル	7	0.00
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ ファンド (4)	米ドル	10	0.00
ESGエマージング・マーケット・ローカ ル・カレンシー・ボンド・ファンド (4)	米ドル	71	0.00
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	3,839,000	0.12
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	328,936	0.02
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	599,558	0.03
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ ファンド (4)	ユーロ	3,351,450	0.97
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	11,999,611	5.37
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	1,190,006	0.17
フィクスト・インカム・グローバル・オポ チュニティーズ・ファンド	米ドル	147,525,055	1.79
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	441,776,698	2.68

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド (4)	米ドル	1,225,500	0.72
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,996,848	0.13
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	525,191	0.04
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,282,466	0.21
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	18,752,975	0.44
インディア・ファンド	米ドル	192,620	0.04
ナチュラ・リソース・ファンド	米ドル	285	0.00
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	3,225	0.02
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	70,210,540	2.97
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	—	0.00
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	234,506	0.09
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	10,957,435	2.47
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド (4)	米ドル	2,709	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	1,826,919	0.40
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	738	0.00
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	2,000,000	0.15
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	—	0.00
ワールド・ボンド・ファンド (4)	米ドル	3,708,920	0.38
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	843	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	2,022	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,228,066	0.03
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	13,239,760	0.10
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	47	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	369,861,122	2.67

(3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のイン

デックス調整を適用することにより、純資産価額への調整が行われる場合がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

(k) 特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社（以下「SPAC」という。）とは、事業を有さずに、SPACの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、SPACとの間で、上場企業の私募増資（以下「PIPE」という。）取引に関するコミットメントを締結することがあり、SPACが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。PIPE取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

SPACに対する未履行のPIPEコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益／損失は、純資産計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）」、ならびに損益および純資産変動計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）の純変動」に計上される。2025年8月31日現在において、そのようなコミットメントは保有していない。

3. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。また運用会社は、2013年7月12日付の法律に従い、オルタナティブ投資ファンドマネージャーとして活動する権限を有する。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSSFにより規制されている。

4. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスSR投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬の減額の対象であった。

2022年3月9日付で、運用会社の取締役会は、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの停止により、その投資運用報酬を放棄した。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、アジア・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2025年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

5. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.50%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2025年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（現金および現金同等物に係る利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

A I イノベーション・ファンド、アジア・パシフィック・ボンド・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・アドバンスト・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、E S G エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S G エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S G エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（1）、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド、ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・スモーカー・カンパニーズ・ファンド、グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデルート・ファンド、ナチュラ・リソーシス・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システムティック・チャイナ・A 株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド、システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド、システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド、U S ドル・ボンド・ファンド、U S ドル・ハイイールド・ボンド・ファンド、U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドおよびU S サステイナブル・エクイティ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に分配される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用に

については、今後は、年次サービス料からの持ち出しとして支払われるのではなく、当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分される。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤング S.A. に支払われる報酬に充てるために使われる。2025年8月31日に終了した会計年度における報酬額は、932,530ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない当社の取締役は、税込みで年間54,000ユーロから79,000ユーロの範囲の報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記8参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2025年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2025年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われな

い。2025年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して56,825,200米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2025年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,789,344米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

<http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「F T T」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのF T T）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。源泉徴収税は、損益および純資産変動計算書の「配当金（源泉徴収税控除後）」の項目に含まれている。

9. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「B

LKJap」という。)、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。))およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BIMAL」という。))。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
AIイノベーション・ファンド ^{(2)*}	BIMLLC、BFM	—
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	BSL	—
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL	—
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BSL、 BIMLLC	BAMNA、 BIMAL
アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	BAMNA
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド*	BIMUK	—
チャイナ・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
チャイナ・インパクト・ファンド ^{(1)*}	BIMUK	BAMNA
チャイナ・イノベーション・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
チャイナ・マルチアセット・ファンド*	BSL、BFM、BIMUK	BAMNA、 BIMAL
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	BSL	—
サーキュラー・エコノミー・ファンド	BIMUK	—
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド ^{(1)*}	BIMUK	—
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BFM	—
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	BIMUK	—
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ ファンド*	BIMUK	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	BIMUK、BFM、 BSL	BAMNA、 BIMAL
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・アドバンスト・ ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット(中国を除く)ファンド	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	—
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファン ド	BIMUK、BSL、BFM	BAMNA
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	BAMNA
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BFM	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	BIMUK、BFM	—
ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド ^{(1)*}	BIMUK、BIMLLC、 BFM、BSL	BAMNA
ESGマルチアセット・ファンド	BIMUK、BIMLLC、 BFM、BSL	BIMAL
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BIMAL
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	—
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド ^{(4)*}	BIMUK、BSL、BFM	BIMAL
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ ファンド2027 ^{(2)*}	BIMUK	—
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ ファンド2028 ^{(2)*}	BIMUK	—
ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ ファンド2029 ^{(2)*}	BIMUK	—
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ ボンド・ファンド2027 ^{(1)*}	BIMUK	—
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ ボンド・ファンド2028 ^{(2)*}	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BIMAL
ユーロ・マーケッツ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド ^{(4)*}	BIMUK	—
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	—
フィンテック・ファンド	BIMUK	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK、BFM、BSL	BIMAL
フューチャー・コンシューマー・ファンド ^{(1)*}	BIMUK	—
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	—
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC、BSL、 BIMLLC	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽⁴⁾	BIMUK、BFM、BSL	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	BIMAL
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	—
グローバル・リストッド・インフラストラクチャー・ファンド*	BIMUK、BFM、 BSL	BIMAL
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	BIMUK、BIMLLC	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BFM、 BSL	BAMNA、 BIMAL
グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド ^{(2)*}	BIMUK	—
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	BIMUK	—
インパクト・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
インディア・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA、 BLKJap
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMUK、BIMLLC	—
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*	BIMUK、BFM	—
マイマップ・コーシャス・ファンド ⁽⁵⁾	BIMUK	—
マイマップ・グロス・ファンド ⁽⁵⁾	BIMUK	—
マイマップ・モデレート・ファンド ⁽⁵⁾	BIMUK	—
ナチュラル・リソース・ファンド	BIMUK、BIMLLC	—
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	BIMLLC	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—
ニュートリション・ファンド	BIMUK	—
サステイナブル・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド*	BIMUK、BIMLLC、 BSL	—
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	BIMUK、BIMLLC、 BSL、BFM	BIMAL
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	BIMUK	—
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファン ド	BIMLLC	—
システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド*	BIMLLC、BFM	—
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド	BIMUK	—
システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロス・ ファンド ⁽⁴⁾	BIMUK、BFM	—
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽⁴⁾	BIMLLC	—
システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ ファンド ⁽⁴⁾ *	BIMUK、BFM、 BIMLLC	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	—
USベシック・バリュウ・ファンド	BIMLLC	—
USDル・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
USDル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
USDル・リザーブ・ファンド	BFM	—
USDル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM、BSL	—
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	BFM	—
USグロス・ファンド	BIMLLC	—
USミッドキャップ・バリュウ・ファンド	BIMLLC	—
USサステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMLLC	—
ワールド・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	BIMUK、BSL、BFM	—
ワールド・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ゴールド・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	BIMLLC	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B I M U K、B I M L L C、 B S L	B I M A L
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—

* 当該ファンドは香港では認可されておらず、2025年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

- (1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (5) 当期において名称および基準通貨を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

10. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のU C I T Sおよび／またはその他の集団投資事業（以下「U C I」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のU C I T Sおよび／またはU C Iのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスJおよびクラスX投資証券に投資する。これらの投資は、当ファンドの投資有価証券明細表において「～」と示されている。

ファンドがその純投資の大部分をその他のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のU C I T SおよびU C Iからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、預託銀行、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の買戻しをまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率(%)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	3.00	米ドル	79	0.00
ヨーロッパ・ファンド	クラスX無分配投資証券	57.26	ユーロ	14,611	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX無分配投資証券	6.88	米ドル	750	0.00
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,735.36	米ドル	46,614	0.00
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,428.89	米ドル	20,939	0.00

ワールド・リアル・エステート・ セキュリティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,290.03	米ドル	20,031	0.01
----------------------------------	-------------	----------	-----	--------	------

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の販売をまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券 口数	通貨	金額	純資産比率 (%)
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ ファンド	クラスX無分配投資証券	598.63	米ドル	7,148	0.01
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,287.37	米ドル	20,768	0.00

2024年10月1日付で、ブラックロック・インクとグローバル・インフラストラクチャー・パートナーズ（以下「G I P」という。）は、ブラックロックによるG I Pの買収が完了したことを公表した。2025年8月31日現在、当社傘下のファンドは、G I Pが運用するファンドが支配／所有するポートフォリオ企業において、以下の投資証券を保有していた。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	銘柄	投資証券 口数	通貨	金額	純資産比率 (%)
アジア・パシフィック・ ボンド・ファンド（4）	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	400,000	米ドル	244,434	0.21
アジア・パシフィック・ ボンド・ファンド（4）	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	530,000	米ドル	348,847	0.29
アジア・マルチアセット・ インカム・ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	200,000	米ドル	122,217	0.06
アジア・マルチアセット・ インカム・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	330,000	米ドル	217,206	0.11
アジア・タイガー・ボンド・ ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	7,000,000	米ドル	4,277,601	0.21
アジア・タイガー・ボンド・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	11,140,000	米ドル	7,332,362	0.35
ユーロ・コーポレート・ボン ド・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	770,000	ユーロ	442,338	0.02
グローバル・ボンド・インカ ム・ ファンド（4）	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	190,000	米ドル	127,381	0.08
グローバル・アロケーション・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	480,000	米ドル	321,806	0.00
フィクスト・インカム・ グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	940,000	米ドル	630,203	0.01
フィクスト・インカム・ グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	500,000	米ドル	305,543	0.00
ワールド・ボンド・ファンド （4）	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	380,000	米ドル	254,763	0.03

（4） 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（当社の主販売会社として）は、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2025年8月31日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されているとおり、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.06%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,142,911	1.58
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －アジア・パシフィック・ボンド・ファンド	米ドル	6,064,195	0.29
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －チャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	9,249,438	0.45
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	4,266,385	17.31
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	2,183,484	8.86
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	46,414,200	3.53
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,316,603	0.06
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	8,067,700	8.51
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －フィンテック・ファンド	米ドル	3,766,885	3.97
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	1,784,803	1.88
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,943,250	3.10
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －ニュートリション・ファンド	米ドル	923,865	0.97
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ －サステナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	7,135,534	7.52

2025年8月31日に終了した会計年度において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌビイは、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して関連当事者に支払った手数料合計は13,012,741米ドルであり、平均手数料率は0.20bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は

6,420億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の70%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

その他の払戻し

当会計年度において当社の一部のファンドは、証券決済の遅延に伴い証券決済機関から当ファンドに課された課徴金について、ブラックロック・グループの関連会社から払戻しを受けた。当会計年度において当ファンドが受取った当該払戻しは、損益および純資産変動計算書の「その他の払戻し」にて開示されている。

11. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、当ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

12. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2025年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーおよび差金決済取引契約は、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2025年8月31日現在、その評価額は38,695,002米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2025年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は24,329,084米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	通貨	評価額 (単位：米ドル)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	2,924,800	United States Treasury Bonds 4.625% 15/05/2054	米ドル	2,786,164
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	379,200	United States Treasury Bonds 3.25% 15/05/2042	米ドル	315,096
チャイナ・ボンド・ファンド	7,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	オフショア中国人 民元	7,820
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	268,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/04/2029	米ドル	275,733

ファンド	額面 金額	銘柄	通貨	評価額 (単位：米ドル)
E S Gマルチアセット・ファンド	9,653,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1% 15/05/2038	ユーロ	8,465,182
E S Gマルチアセット・ファンド	76,000	French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	ユーロ	95,716
E S Gマルチアセット・ファンド	290,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	ユーロ	312,822
E S Gマルチアセット・ファンド	3,638,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	ユーロ	1,637,077
E S Gマルチアセット・ファンド	1,554,267	Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034	ユーロ	1,771,461
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ ファンド ⁽⁴⁾	344,695	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/05/2055	ユーロ	325,482
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	290,009	Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034	ユーロ	330,535
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	7,636,100	United States Treasury Bonds 3.625% 15/02/2053	米ドル	6,122,454
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	1,010,000	United States Treasury Bonds 4% 15/11/2052	米ドル	878,327
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	326,100	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	米ドル	308,699
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	307,800	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	米ドル	291,375
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	89,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/06/2027	米ドル	91,330
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	313,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	米ドル	313,811

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

14. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ契約、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引の「ブローカーに対する債権」は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を、また先物取引の「ブローカーに対する債務」は純資産計算書の「当座借越」の一部を構成する。

2025年8月31日現在のスワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2025年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド (4)	米ドル	1,255,241	(85,638)	993,983	(25,604)
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	—	(1,400,000)	—	—

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	米ドル	—	(520,000)	—	—
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	2,520,000	(420,000)	44,646,067	(165,019)
アジア・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	1,081,000	(431)	1,032,338	(11,630)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	15,197,620	(670,000)	19,820,631	(1,748,656)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	106,464,524	—	4,350,620	(30,224)
チャイナ・ファンド	米ドル	—	(2,160,000)	—	—
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	96,905	—	95,395	(2,757)
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	—	—	366,696	(41,832)
クライメイト・トランジション・ マルチアセット・ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	—	—	602,619	(161,048)
コンチネンタル・ヨーロッパ・ フレキシブル・ファンド	ユーロ	380,000	(360,000)	—	(1)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	—	—	29,384,081	(1,925,032)
エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	米ドル	13,482,950	(2,127,171)	196,221	(14,658)
エマージング・マーケット・エクイティ・ インカム・ファンド	米ドル	—	—	30,000	(11,101)
エマージング・マーケット（中国を除く） ファンド	米ドル	550,000	—	—	—
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	—	(1,300,000)	475,431	—
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	11,544,568	(8,962,293)	—	—
エマージング・マーケット・ サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	—	(290,000)	161,000	(155,595)
ESGエマージング・マーケット・ ブレンデッド・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	300,601	(163,436)	26,000	(5,956)
ESGエマージング・マーケット・ボン ド・ ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	4,002,044	(490,327)	90,000	(8,394)
ESGエマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	2,890,162	(1,903,420)	—	—
ESGグローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	—	—	2,219,464	(676,925)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	15,392,353	(13,934,501)	17,313,733	(20,390,823)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	9,399,314	(2,959,958)	6,973,916	(150,531)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	17,932,815	(1,610,044)	6,496,986	(44,057)
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボン ド・ ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	2,115,830	(1,598,059)	4,955,320	(3)
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・ マチュリティ・ボンド・ファンド2027 ⁽²⁾	ユーロ	3,315,000	(20,765,267)	—	—
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・ マチュリティ・ボンド・ファンド2028 ⁽²⁾	ユーロ	1,143,000	(7,818,109)	—	—

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
ユーロ・インカム・フィクスト・ マチュリティ・ボンド・ファンド2029 ⁽²⁾	ユーロ	4,314,098	(29,451,443)	—	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	ユーロ	12,535,056	(2,926,409)	7,737,135	(85,766)
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ ファンド	ユーロ	—	—	5	—
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	—	(260,000)	—	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	14,000	(824,000)	—	—
ヨーロッパ・スペシャル・ シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	460,000	—	—	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	—	—	4	—
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	93,475,527	(65,021,624)	39,330,283	(1,768,528)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	418,010,810	(51,464,311)	137,932,854	(26,635,130)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド (4)	米ドル	411,393	(277,582)	667,048	(2,977)
グローバル・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	9,713,567	(353,997)	6,825,630	(3,984,162)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	10,176,769	(678,164)	8,941,196	(950,130)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	1,381,000	(5,303,678)	72	—
グローバル・インフレーション・リンク ド・ ボンド・ファンド	米ドル	1,194,000	(686,682)	577,206	(11,737)
グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	4,966,162	—	19,808,058	(157,092)
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	—	—	69,400	(39,444)
インド・ファンド	米ドル	1,000,000	—	—	—
サステナブル・グローバル・ アロケーション・ファンド	米ドル	936,993	(826,113)	5,866,116	(456,975)
サステナブル・グローバル・ ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	11,465,000	—	2,676,000	(2,027,092)
システムティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	—	—	2,173,243	(5)
システムティック・チャイナ・ エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	—	—	18,116	—
システムティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,728,000	(9,430,000)	722,255,385	(10,304,867)
システムティック・グローバル・インカ ム・ アンド・グロース・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	—	(358,714)	15,901,180	(84,237)
システムティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	—	—	501,000	(230,877)
システムティック・マルチ・ アロケーション・クレジット・ファンド (4)	米ドル	—	—	124,498	(8,150)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,478,000	(1,995,524)	1,076,607	(152,524)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	5,478,000	(8,887,845)	—	—

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	米ドル	233,083	—	4,218,620	—
ワールド・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	6,261,031	(1,507,678)	6,423,033	(771,064)
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	—	(16,200,000)	—	—

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

15. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。なおこの方法で分配される配当金は、現地の税法に基づき所得として課税対象となる場合があるため、投資主はこの点について各自、専門的税務アドバイスを求めるべきである。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

16. 信用供与

当社はJ Pモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「J Pモルガン」という。）との間で信用契約（2025年4月17日付の改訂・修正版）を締結し、J Pモルガンは他のシンジケート・レンダーとともに、10億米ドルの信用供与枠をブラックロックのルクセンブルグを拠点とするUCITSファンド・レンジに提供している。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用されることがあり、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未決済残高に対して0.10%で請求される。

2025年8月31日に終了した会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

17. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2025年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
A Iイノベーション・ファンド ⁽²⁾	米ドル	10,421
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	13,077
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	2,054,895
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	1,446,449
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	48,595
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	304,105
アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	37,718
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	44,281
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	米ドル	28,066
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	3,212,728
チャイナ・ファンド	米ドル	4,559,979
チャイナ・インパクト・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	23,755
チャイナ・イノベーション・ファンド	米ドル	35,045
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	65,551
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	105,920
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	863,064
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	2,693
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	90,402
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	5,804,346
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	3,089
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,047,768
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	19,233
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	7,441
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	1,680
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	3,398
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	482,728
エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	米ドル	593,480
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	6,522,218
エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	米ドル	1,409
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	14,013
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	623,329
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	2,896
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	5,220
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	16,804
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	98,729
ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	5,495
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	1,893,748
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	22,726

ファンド	通貨	取引費用
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	21,941
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	65,345
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027 ⁽²⁾	ユーロ	428
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028 ⁽²⁾	ユーロ	—
ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029 ⁽²⁾	ユーロ	—
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027 ⁽¹⁾	ユーロ	3,317
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028 ⁽²⁾	ユーロ	250
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	4,679
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	15,658
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	1,714,561
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	2,937,241
ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	1,031,830
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,648,010
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,440
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,020,690
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	ユーロ	9,781
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	3,153,771
フィンテック・ファンド	米ドル	196,771
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	277,474
フューチャー・コンシューマー・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	10,078
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	726,711
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,300,626
グローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	15,334
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,065
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	305,817
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	29,346
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	29,031
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	6,691
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	76,417
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	379,663
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,352,651
グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	14,605
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	米ドル	71,250
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	3,910
インドニア・ファンド	米ドル	2,002,740
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	112,541,413
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	27,624,800
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	701,421
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	米ドル	8,101
マイマップ・コーシャス・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	27,614
マイマップ・グロース・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	15,563
マイマップ・モデレート・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	21,308

ファンド	通貨	取引費用
ナチュラル・リソース・ファンド	米ドル	287,590
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	19,920
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,282,550
ニュートリション・ファンド	米ドル	53,160
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	6,015,615
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	228,692
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	253,026
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	45,494
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	スイス・フラン	160,375
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	2,971,599
システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	91,250
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	3,476,288
システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	159,169
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	646,325
システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	11,512
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	150,265
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	403,581
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	56,845
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	21,616
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	12,484
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	25,942
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	739,417
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	米ドル	16,023
USグロース・ファンド	米ドル	93,172
USミッドキャップ・バリュー・ファンド	米ドル	316,776
USサステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	601
ワールド・ボンド・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	41,333
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,983,486
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,421,077
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,915,030
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	3,203,990
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	1,688,822
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	171,272
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	3,666,266

(1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(5) 当期において名称および基準通貨を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費

用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

18. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

19. 後発事象

2025年9月2日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年9月25日付で、ベンチマークの修正を含む英文目論見書の補遺が発行された。

2025年10月3日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年10月14日付で、米ドル建てのシステマティック・イスラミックGCCエクイティ・ファンドが設定された。

2025年10月16日付で、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは終了した。

2025年11月6日付で、米ドル建てのグローバル・セキュリティーズド・ファンドが設定された。

2025年11月14日付で、ニュートリション・ファンドは終了した。

アペンディクスⅠー投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2024年9月4日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスXニュージーランド・ドル無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスIユーロ無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年10月9日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年10月9日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスXユーロ無分配英国報告型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスE I ユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスE I ユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスI ユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスI ユーロ無分配投資証券
2024年10月23日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2024年11月6日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年11月6日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年11月27日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスZ I ユーロ無分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年12月4日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI英債券・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年12月4日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスC米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスD香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2024年12月11日	ユーロ・コーポレート・債券・ファンド	クラスSユーロ無分配投資証券
2024年12月18日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスB米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・債券・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・債券・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年12月18日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	USドル・ハイ・イールド・債券・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年1月8日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年1月8日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスD米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年1月8日	グローバル・債券・インカム・ファンド	クラスD米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・債券・ファンド2028	クラスA米ドル毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・債券・ファンド2028	クラスAユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスIユーロ無分配投資証券
2025年2月26日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2025年3月5日	エマージング・マーケット・インバクト・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2025年3月5日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年3月19日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年3月19日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年3月19日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年3月19日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年4月16日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2025年4月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスA英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年4月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年5月7日	A I イノベーション・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年5月7日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ未収収益以上分配英国報告型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスEユーロ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスIユーロ無分配投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスKユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年5月19日	ユーロ・インカム・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスKユーロ無分配投資証券
2025年5月21日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年5月21日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年5月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年5月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスS米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2025年5月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスS英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年5月28日	システムマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2025年7月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスB米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスB円無分配投資証券
2025年7月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年7月16日	USグロース・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月16日	USグロース・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月16日	USグロース・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年7月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年7月16日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2025年7月23日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月23日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年7月23日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月23日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月23日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年7月23日	システムマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2025年7月23日	USドル・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月23日	USドル・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年7月23日	USドル・ボンド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスEユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスZユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年8月12日	グローバル・スモラー・カンパニーズ・ファンド	クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年8月13日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスC I ユーロ 毎四半期総収益分配型投資証券
2025年8月13日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスC I ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券
2025年8月13日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスC I ユーロ 無分配投資証券
2025年8月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスAユーロ 毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年8月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスAユーロ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年8月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスEユーロ 毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年8月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスEユーロ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年8月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスI ユーロ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年8月20日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA米ドル 未収収益以上分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 未収収益以上分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA円ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA円ヘッジ 無分配投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB米ドル 未収収益以上分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ 未収収益以上分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB米ドル 安定毎月総収益分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB円ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB米ドル 無分配投資証券
2025年8月27日	システムティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB円ヘッジ 無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2025年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 未収収益以上分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民幣元・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ未収収益以上分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民幣元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA オフショア中国人民幣元・ヘッジ・毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民幣元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA チェコ・コルナ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券
クラスA オフショア中国人民幣元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA I	
クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA I 無分配投資証券
クラスA I 毎四半期分配型投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスB	
クラスB未収収益以上分配型投資証券	クラスB豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券	クラスB円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスB米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB安定毎月総収益分配型投資証券	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスB米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	クラスB無分配投資証券
クラスC	
クラスC毎日分配型投資証券	クラスC無分配投資証券
クラスC毎月分配型投資証券	クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスC毎四半期分配型投資証券	クラスC無分配英国報告型投資証券
クラスC安定毎月総収益分配型投資証券	
クラスC I	
クラスC I 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC I 無分配投資証券
クラスC I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	
クラスD	
クラスD毎年総収益分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラスD 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD 毎年分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD カナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD カナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 米ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD トータル・リターン 分配型投資証券
クラスD 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 無分配投資証券
クラスD 毎月総収益分配型投資証券	クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD 毎月分配型投資証券	クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD 香港ドル 無分配投資証券
クラスD 毎月分配英国報告型投資証券	クラスD 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD 米ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD 無分配英国報告型投資証券
クラスD 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスD 毎四半期分配型投資証券	クラスD 米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	
クラス E	
クラス E 毎四半期総収益分配型投資証券	クラス E ユーロ・ヘッジ 基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券
クラス E ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラス E 無分配投資証券
クラス E 毎四半期分配型投資証券	クラス E ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラス E ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラス E 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラス E 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス E ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券
クラス E ユーロ・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラス E 米ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラス E 安定毎月総収益分配型投資証券	クラス E 無分配英国報告型投資証券
クラス E 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラス E ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラス E 基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券	
クラス E I	
クラス E I 毎四半期分配型投資証券	クラス E I 無分配投資証券
クラス I *	
クラス I 毎年総収益分配型投資証券	クラス I 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラス I 英ポンド・ヘッジ 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラス I 安定毎月総収益分配型投資証券
クラス I 毎年分配型投資証券	クラス I ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配型投資証券
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	クラス I 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス I 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス I 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス I 無分配投資証券
クラス I 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス I 毎月総収益分配型投資証券	クラス I ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラス I 毎月分配型投資証券	クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラス I スイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラス I 円ヘッジ無分配投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラス I ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券	クラス I スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス I 毎四半期分配型投資証券	クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラス I 無分配英国報告型投資証券
クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス I 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス I スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配 英国報告型投資証券	クラス I 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	
クラス J *	
クラス J 毎月分配型投資証券	クラス J 無分配投資証券
クラス K	
クラス K 毎四半期分配型投資証券	クラス K 無分配投資証券
クラス S	
クラス S 毎年分配型投資証券	クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 毎年分配英国報告型投資証券	クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラス S 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 毎月分配型投資証券	クラス S 無分配英国報告型投資証券
クラス S 毎四半期総収益分配型投資証券	クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S 毎四半期分配型投資証券	クラス S ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S 無分配投資証券	
クラス S I *	
クラス S I 無分配投資証券	クラス S I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S R	
クラス S R 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラス S R 安定毎月総収益分配型投資証券
クラス S R 毎年分配英国報告型投資証券	クラス S R 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス S R ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券

クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスSR香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスSRシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR毎月分配型投資証券	クラスSR米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	クラスSR無分配投資証券
クラスSR英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスSR無分配英国報告型投資証券
クラスSR毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスSRユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスSR英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSR米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスX [*]	
クラスX毎年分配型投資証券	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスX米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	クラスX無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎月分配型投資証券	クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎四半期分配型投資証券	クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	クラスX無分配英国報告型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスX米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスXトータル・リターン分配型投資証券	クラスXユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスX香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	
クラスZ	
クラスZ毎年分配型投資証券	クラスZ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスZ無分配投資証券	クラスZ無分配英国報告型投資証券
クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券	
クラスZI [*]	
クラスZI米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスZI米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスZI安定毎月総収益分配型投資証券	クラスZI無分配英国報告型投資証券
クラスZI無分配投資証券	クラスZIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	

* 機関投資家が購入可能

アペンディクスVIーサステイナビリティ関連の開示（未監査）

用語解説および主な定義

以下に記載する定期報告書の開示は、「参照期間」である2025年8月31日に終了した年度について提示されている。比較情報は、2024年8月31日および2023年8月31日に終了した会計年度（以下「前参照期間」という。）について記載される。

開示されたサブ・ファンドの投資およびその他の定量的指標のすべてのデータは、当該サブ・ファンドが第8条ファンドまたは第9条ファンドの基準を満たした参照期間内の各四半期末日における取引投資額および保有投資額の平均に基づいて算出されたものである。サステイナビリティ指標とあわせて提示されている指標について、関連する指標の計算は、サブ・ファンドが保有するすべての投資ではなく、その基礎となるESGデータが入手可能な投資に関するものである。

提示された当該データはすべて未監査であり、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。

「資産」という用語は、参照期間を通じてサブ・ファンドが保有する投資の総額を意味するものとする。投資の総額には、正味ショート・ポジション（デリバティブを通じて達成された正味ショート・ポジションを含む。）を含めるものとする。ブラックロック・グループは、EUタクソノミーにおいて環境的に持続可能と認められる経済活動への投資について、デリバティブ（ロング・ポジションおよびショート・ポジションの両方を含む。）を通じて達成されたエクスポージャーを除外することで、ファンドのタクソノミー適合性の計算に比例的アプローチを採用している。

投資には、委任規則（EU）2022/1288に基づく規制技術基準第53条が定める現金および現金同等物を含むものとする。ただし、ルクセンブルクの一般に公正妥当と認められた会計原則では、現金および現金等価物を別個に扱うことが要求されている。したがって、年次報告書全体の目的上、表示に差異が生じる。現金および現金同等物は、決済日ベースで表示される。

サステイナブル投資：ブラックロック・グループは、サステイナブル投資を、環境目標または社会目標に貢献し、これらの目標を著しく阻害しない発行体または有価証券に対して、その発行体がグッド・ガバナンスの慣行を遵守している場合に行われる投資をいうものと定義している。ブラックロック・グループは、関連するサステイナビリティの枠組みを参照して、投資が環境目標または社会目標に適合しているかを見極める。

著しく阻害しない（DNSH）：ブラックロック・グループが、投資対象がSFDRの下で環境目標または社会目標を著しく阻害しないかどうかを判断するために行う評価。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定しており、そこでは第三者のデータ・ポイントおよびファンダメンタルの洞察の両方を考慮する。投資対象は、システム・ベースの統制を使ってこれらの基準に照らし合わせてスクリーニングされ、「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

持続可能性に関する要因：環境問題、社会問題および労働問題、人権の尊重、ならびに腐敗防止および贈収賄防止に関連する問題。

免責事項

以下に記載する情報には、ブラックロック・グループに市場データを提供するベンダー（一部は1940年投資顧問法に基づく登録投資顧問業者である場合がある。それぞれ「情報提供者」という。）から提供された情報（以下「本情報」という。）が含まれており、情報提供者の書面による事前の許可なく、その全部または一部を複製または頒布することはできない。本情報は、米国証券取引委員会（SEC）その他の規制機関に提出されたものではなく、それらの承認を受けたものでもない。本情報は、二次的著作物を作成するために使用することは許されず、いかなる証券、金融商品または取引戦略の売買の申込み、促進または推奨を構

成するものではなく、将来のパフォーマンス、分析、予報または予測を示唆もしくは保証するものでもない。本情報は、「現状のまま」提供されるものであり、本情報の利用者は、本情報の利用または利用許諾に関するすべてのリスクを負うものとする。情報提供者は、本情報について、いかなる表明も行わず、明示的にも黙示的にもいかなる保証も行わず（これらの点については明示的に免責する。）、また、情報提供者は、本情報の誤りもしくは遺漏またはこれらに関連する損害についていかなる責任も負わない。上記は、適用される法律によって免除または制限されない責任を免除または制限するものではない。情報提供者は、本項の条件に関して第三者受益者とみなされるものとし、当該条件を第三者に対して行使する権利を有するものとする。

規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項に規定する
金融商品に関する定期開示書面

商品名：ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド
法人識別子：549300WSSL4Z83Z2VF84

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または「サステイナブル投資対象」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「EUタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」とは、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資」とは、規則（EU）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品が持続可能な目標を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____% ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：____%	○いいえ ×環境／社会的（E／S）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、____%のサステイナブル投資を行った ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境的特性および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

サブ・ファンドは、ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。サブ・ファンドは、核兵器、化石燃料、たばこおよび民間向け銃器に関与している発行体に対して、限定的に投資することができる。これらの投資の基準は、発行体が「移行中」であり、持続可能性の基準を満たすことに注力しているか否かである。ただし、以下の審査基準を満たさない発行体は、投資対象から除外される。

非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。

核弾頭の製造への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。

収益の25%超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。

収益の25%超をタールサンド（オイルサンド）の産出から得ている発行体への投資を行わない。

タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超をタバコ関連商品の卸売販売および供給から得ている発行体への投資を行わない。

米国に所在し、民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の製造または小売販売から得ている発行体への投資を行わない。

国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。

・サステナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステナビリティ指標	数値基準	2025	2024	2023
タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
米国に所在し、民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の5%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の製造または小売販売から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
核弾頭の製造への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の25%超をタールサンド（オイルサンド）の産出から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の25%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の5%超をタバコ関連商品の卸売販売および供給から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステナブル投資の目的は何だったか、またサステナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

- ・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資は、環境または社会的に持続可能な投資目標をどのよう
に著しく阻害しなかったか^(注)

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

ー持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「P A I」という。）をサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

ーサステイナブル投資は、O E C D多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）E Uタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がE Uタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のE U基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮したものにのみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「E & S基準」という。）の推進を通じて、P A Iを考慮した。投資顧問会社は、これらのP A Iが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステナビリティ指標は、規則（E U）2019／2088を補完する付属書1規制テクニカル基準（以下「R T S」という。）に概要が述べられた対応するP A Iの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステナビリティ指標	サステナビリティ指標
国連グローバル・コンパクト原則および経済協力開発機構（O E C D）多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の25%超をタールサンド（オイルサンド）の産出から得ている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の25%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器の製造（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）に従事または関与している発行体への投資を行わない。

本金融商品の上位投資先

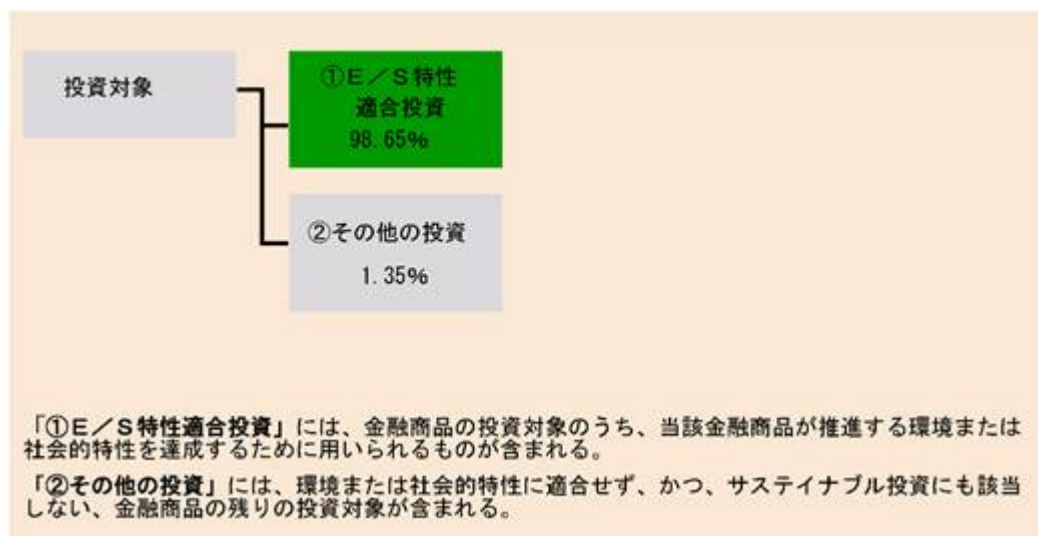
上位投資先	セクター	資産に占める割合	国
Nvidia Corp	情報技術	8.95%	米国
Spotify Technology Sa	通信	3.33%	ルクセンブルグ
Astera Labs Inc	情報技術	2.48%	米国
Mercadolibre Inc	一般消費財	2.39%	ウルグアイ
Pure Storage Inc Class A	情報技術	2.27%	米国
Take Two Interactive Software Inc	通信	2.22%	米国
Credo Technology Group Holding Ltd	情報技術	2.09%	ケイマン諸島
Reddit Inc Class A	通信	2.07%	米国
Synopsys Inc	情報技術	2.06%	米国
Xero Ltd	情報技術	2.00%	ニュージーランド
Tesla Inc	一般消費財	1.82%	米国
Fabrinet	情報技術	1.74%	タイ
Snowflake Inc	情報技術	1.73%	米国
Sk Hynix Inc	情報技術	1.65%	大韓民国
BLK ICS USD LEAF Agency DIST	金融	1.64%	アイルランド

リストには、参照期間（2024年9月1日～2025年8月31日）における本金融商品の投資の最大割合を占める投資対象が記載されている。

サステナビリティ関連投資の割合

参照期間におけるサステナビリティ関連投資の割合は、下記のグラフに示されている。

・資産配分



サブ・ファンドはサステナブル投資の保有を確約していないため、サブ・ファンドのサステナブル投資へのエクスポージャーは評価されていない。ただし、参照期間中、サブ・ファンドの投資の一定割合は、EUタクソノミーに準拠していた。後記「環境目標を有するサステナブル投資は、EUタクソノミーにどの程度適合していたか」の項を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および前参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（％）		
	2025	2024	2023
①E／S特性適合投資	98.65%	98.86%	97.22%
②その他の投資	1.35%	1.14%	2.78%

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドが保有する投資の１％以上がエクスポージャーを有していた経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
情報技術	ソフトウェア・サービス	31.01%
情報技術	半導体・半導体装置	27.07%
情報技術	技術ハードウェア・機器	12.39%
通信	メディア・エンターテインメント	11.37%
工業	資本財	4.27%
工業	商業・専門サービス	3.36%
金融	金融サービス	2.59%

一般消費財	一般消費財販売・小売	2.39%
一般消費財	自動車・部品	1.96%

参照期間中、サブ・ファンドが保有する投資のうち、総合石油・ガス、石油・ガス探査・生産、石油・ガス採掘、石油・ガス貯蔵・輸送、石油・ガス精製・販売、石油・ガス設備・サービス、石炭・消耗燃料のサブセクター（グローバル産業分類システムの定義による。）に該当するものはなかった。

環境目標を有するサステイナブル投資は、E Uタクソノミーにどの程度適合していたか

サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度E Uタクソノミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

- ・本金融商品は、E Uタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資したか

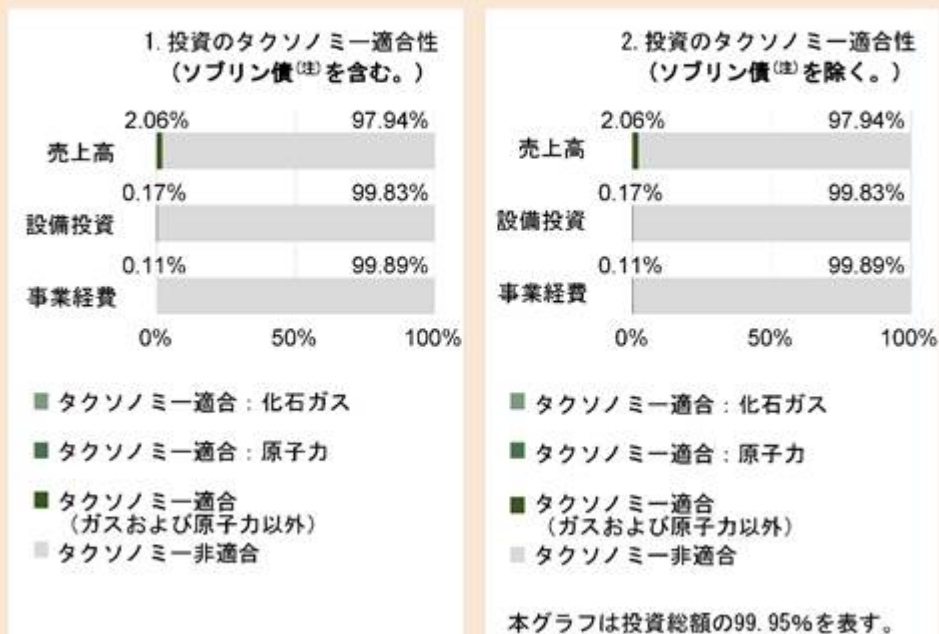
×はい

×化石ガス ×原子力エネルギー

○いいえ

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、E Uタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、E Uタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。E Uタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（E U）2022/1214に全文が規定されている。

以下のグラフは、E Uタクソノミーに適合する投資の割合を緑色で示している。ソブリン債^(注)のタクソノミー適合性を判断するための適切な手法がないため、1つ目のグラフはソブリン債を含むすべての金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示し、2つ目のグラフはソブリン債を除く金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示している。



^(注) これらのグラフにおいて「ソブリン債」は、すべてのソブリン・エクスポージャーを含む。

投資のタクソノミー適合性 (ソブリン債を含む。)	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	2.06%	0.17%	0.11%
タクソノミー非適合	97.94%	99.83%	99.89%

投資のタクソノミー適合性 (ソブリン債を除く。)	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	2.06%	0.17%	0.11%
タクソノミー非適合	97.94%	99.83%	99.89%

参照期間中、サブ・ファンドの投資総額の0.05%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。これらのエクスポージャーのタクソノミー適合性は、入手可能なデータが限られていたため判断できなかった。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のEUタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	2.06%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。EUタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典は、同等データおよび報告データの組み合わせである。EUタクソノミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
移行活動	0.05%
実現活動	1.89%

・EUタクソノミーに適合する投資の割合は、前参照期間と比較してどうだったか

下表は、今回の参照期間および前参照期間について、EUタクソノミーに適合する投資の割合を詳述している。

	投資に占める割合		
	2025	2024	2023
E Uタクソミーに適合	2.06%	0.54%	0.00%

E Uタクソミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「その他の投資」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「②その他の投資」に含まれる投資には、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、20%を超過せず、サブ・ファンドの（非E S G）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。サブ・ファンドが保有するその他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

また、投資顧問会社には、株主権利指令II（SRD）の要件である株主エンゲージメントも求められている。SRDの狙いは、株主の地位を強化し、透明性を高め、EUの規制市場で取引される企業における過剰なリスクを軽減することである。SRDに基づく投資顧問会社の活動の詳細は、以下のブラックロック・グループのウェブサイト参照されたい。

本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

・参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

- ・参照ベンチマークが推進する環境的特性または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか

該当事項はない。

- ・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

- ・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項に規定する
金融商品に関する定期開示書面

商品名：USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
法人識別子：5493002GU0E4D10RFV09

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または「サステイナブル投資対象」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「EUタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資」とは、規則（EU）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____% ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：____%	○いいえ ×環境／社会的（E／S）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、____%のサステイナブル投資を行った ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。

核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。

収益の5%超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。

収益の5%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。

タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超をタバコ関連商品の製造、販売、小売および供給から得ている発行体への投資を行わない。

民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の販売（卸売・小売の別を問わない。）から得ている発行体への投資を行わない。

国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。

・サステナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステナビリティ指標	数値基準	2025	2024	2023
タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬販売（卸売または小売）から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超をタバコ関連商品の生産、卸売販売および供給から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資の目的は何であったか、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資は、環境的特性または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しなかったか^(注)

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

ー持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「P A I」という。）をサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

ーサステイナブル投資は、OECD多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）EUタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がEUタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のEU基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮したもののみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（PAI）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「E&S基準」という。）の推進を通じて、PAIを考慮した。投資顧問会社は、これらのPAIが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステナビリティ指標は、規則（EU）2019/2088を補完する付属書1規制テクニカル基準（以下「RTS」という。）に概要が述べられた対応するPAIの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステナビリティ指標	サステナビリティ指標
国連グローバル・コンパクト原則および経済協力開発機構（OECD）多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器の製造（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）に従事または関与している発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の5%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の5%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。

本金融商品の上位投資先

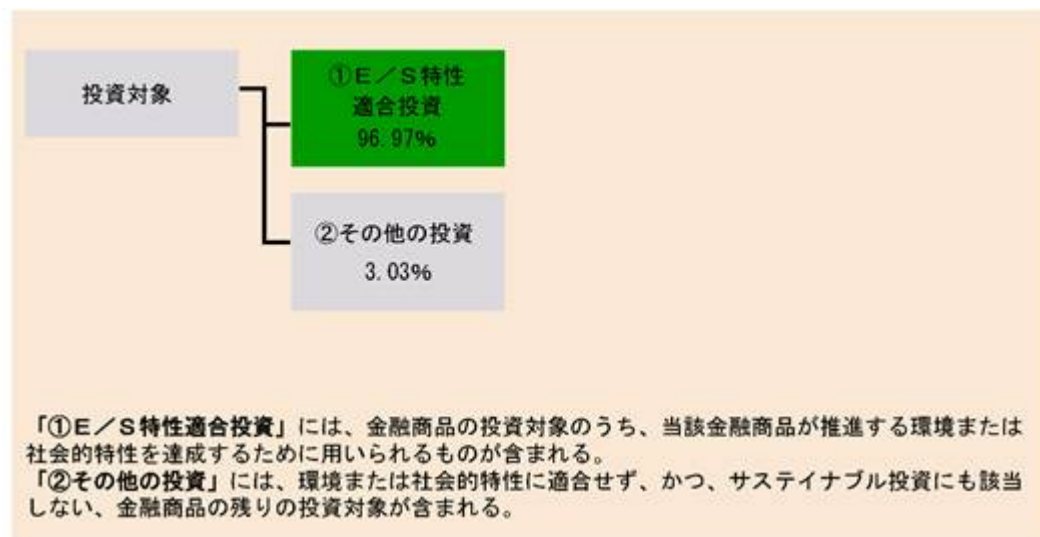
上位投資先	セクター	資産の割合	国
iShares \$ High Yield Crp Bnd Etf \$	E T F	1.12%	アイルランド
Hub International Ltd 144A 2032-01-31	保険	1.11%	米国
Athenahealth Group Inc 144A 2030-02-15	技術	0.93%	米国
Mauser Packaging Solutions Holding 144A 2027-04-15	資本財	0.93%	米国
Hub International Ltd 144A 2030-06-15	保険	0.89%	米国
Ukg Inc 144A 2031-02-01	技術	0.82%	米国
Cloud Software Group Inc 144A 2029-09-30	技術	0.77%	米国
Emrld Borrower Lp 144A 2030-12-15	資本財	0.75%	米国
Allied Universal Holdco Llc 144A 2031-02-15	一般消費財	0.72%	米国
Cloud Software Group Inc 144A 2029-03-31	技術	0.64%	米国
Cloud Software Group Inc 144A 2032-06-30	技術	0.63%	米国
Uniti Group Lp 144A 2028-02-15	通信	0.56%	米国
White Cap Buyer Llc 144A 2028-10-15	資本財	0.55%	米国
Venture Global Lng Inc 144A 2029-02-01	エネルギー	0.50%	米国
1261229 Bc Ltd 144A 2032-04-15	生活必需品	0.49%	カナダ

リストには、参照期間（2024年9月1日～2025年8月31日）における本金融商品の投資の最大割合を占める投資対象が記載されている。

サステナビリティ関連投資の割合

参照期間におけるサステナビリティ関連投資の割合は、下記のグラフに示されている。

・資産配分



サブ・ファンドはサステナブル投資の保有を確約していないため、サブ・ファンドのサステナブル投資へのエクスポージャーは評価されていない。ただし、参照期間中、サブ・ファンドの投資の一定割合は、E Uタクソノミーに準拠していた。後記「環境目標を有するサステナブル投資は、E Uタクソノミーにどの程度適合していたか」の項を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および前参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（％）		
	2025	2024	2023
① E／S特性適合投資	96.97%	98.96%	97.61%
② その他の投資	3.03%	1.04%	2.39%

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドがエクスポージャーを有する経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
技術	技術	11.70%
保険	損害保険	5.40%
通信	固定電話通信	5.39%
証券化	A B S	5.12%
金融会社	金融会社	4.88%
生活必需品	医療	4.24%
エネルギー	中流	4.16%
一般消費財	一般消費財サービス	4.05%
通信	ケーブル・衛星通信	3.58%

一般消費財	ゲーム	3.27%
資本財	多角的製造	3.16%
資本財	パッケージ	3.13%
通信	メディア・エンターテインメント	3.02%
基幹産業	化学製品	3.02%
基幹産業	金属・鉱業	3.02%
資本財	建築資材	2.71%
エネルギー	独立	2.51%
一般消費財	小売	2.25%
銀行	銀行	1.86%
電気	電気	1.82%
生活必需品	食品・飲料	1.78%
一般消費財	レジャー	1.71%
生活必需品	医薬品	1.54%
エネルギー	油田施設	1.39%
資本財	航空宇宙・防衛	1.39%
一般消費財	自動車	1.38%
その他産業	その他産業	1.25%
エネルギー	精製	0.03%
天然ガス	天然ガス	0.01%
エネルギー	総合	0.01%

環境目標を有するサステイナブル投資は、E Uタクソノミーにどの程度適合していたか

サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度E Uタクソノミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

・本金融商品は、E Uタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資したか

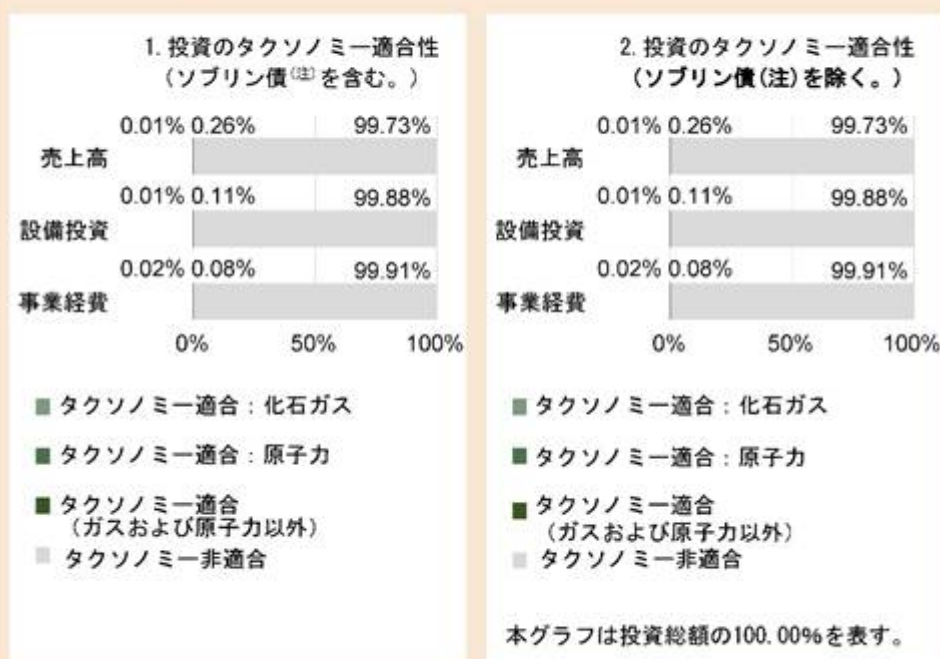
○はい

×化石ガス ○原子力エネルギー

×いいえ

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、E Uタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、E Uタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。E Uタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（E U）2022/1214に全文が規定されている。

以下のグラフは、EUタクソノミーに適合する投資の割合を緑色で示している。ソブリン債^(注)のタクソノミー適合性を判断するための適切な手法がないため、1つ目のグラフはソブリン債を含むすべての金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示し、2つ目のグラフはソブリン債を除く金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示している。



^(注) これらのグラフにおいて「ソブリン債」は、すべてのソブリン・エクスポージャーを含む。

投資のタクソノミー適合性 (ソブリン債を含む。)	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.01%	0.01%	0.02%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	0.26%	0.11%	0.08%
タクソノミー非適合	99.73%	99.88%	99.91%

投資のタクソノミー適合性 (ソブリン債を除く。)	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.01%	0.01%	0.02%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	0.26%	0.11%	0.08%
タクソノミー非適合	99.73%	99.88%	99.91%

参照期間中、ファンドの投資総額の0.00%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のEUタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	0.27%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。EUタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典

は、同等データおよび報告データの組み合わせである。EUタクソミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
移行活動	0.15%
実現活動	0.05%

・EUタクソミーに適合する投資の割合は、前参照期間と比較してどうだったか

下表は、今回の参照期間および前参照期間について、EUタクソミーに適合する投資の割合を詳述している。

	投資に占める割合		
	2025	2024	2023
EUタクソミーに適合	0.27%	0.13%	0.00%

EUタクソミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「その他の投資」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「②その他の投資」に含まれる投資には、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、20%を超過せず、サブ・ファンドの（非E S G）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。サブ・ファンドが保有するその他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

・参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

・参照ベンチマークが推進する環境または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステイナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

[次へ](#)

Document Envelope ID: ECA1C332-0BC9-4004-05F3-0230F5590164

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025

[illegible]

20 Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

— 100 —

Benjamin Grigson

Director

21 November 2025

Battina Mazzocchi

Director

21 November 2025

The values on pages 1229 to 1238 have an integral part of these financial statements.

BlackRock Global Funda (BGRF)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	China Invest Fund ^(a)	China Hedge Fund	China Multi-Asset Fund	China Onshore Bond Fund	China Onshore Equity Fund	Climate Action Equity Fund ^(b)	Climate Transition Multi-Asset Fund ^(b)	Confidential European Flexible Fund	Disruptive Markets Sustainable Equity Fund	Dynamic High Income Fund	Emerging Europe Fund ^(c)
Assets												
Securities portfolio at cost		-	19,626,029	20,315,480	559,911,074	736,794,222	-	42,724,374	4,422,064,129	5,460,272	2,420,004,125	267,227,688
Unrealized appreciation/depreciation ^(d)		-	3,223,720	3,417,200	64,000	16,372,262	-	110,004	1,000,261,002	772,582	100,004,107	257,222,444
Securities portfolio at Market value	216	-	22,849,749	23,732,680	559,975,074	753,166,484	-	42,834,378	5,422,325,131	6,232,854	2,520,008,232	524,450,132
Due from broker	216	-	-	-	26,460,622	26,360,366	11,227	5,434,122	174,822,161	60,592	250,752,666	18,387,263
Due from bank	216	-	-	-	96,340	-	-	-	300,000	-	-	-
Interest and dividends receivable	216	-	5,168	6,942	5,303,601	680,488	-	104,794	7,000,784	6,086	17,235,110	30,353
Receivable for securities sold	216	-	-	-	964,000	-	-	21,124	12,566,120	-	211,079	-
Receivable for funds shares subscription	216	-	115	-	-	105,514	-	-	7,260,070	-	6,132,464	-
Unrealized appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	201	-	-	16,000	-	-	-	42,872	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	201	-	304	70	-	22,491	-	42,375	-	-	1,000,002	-
Market value of To Be Announced securities contracts	201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of unallocated appreciation on swaps	201	-	-	-	-	-	-	54,486	-	-	146,059	-
Market value of purchased options/premiums	201	-	1,026	4,126	-	2,379,266	-	23,067	7,136,714	1,387	34,100	252,774
Other assets	216(d)	-	-	-	-	-	-	90,185	-	-	-	-
Total assets		23,491	25,575,002	24,051,486	555,265,702	845,276,471	11,427	64,656,349	5,422,316,624	6,316,337	2,620,363,345	55,795,512
Liabilities												
Cash/word to bank	216	-	-	-	-	42,862	-	-	10,006,270	-	-	-
Due to broker	216	-	-	-	-	-	-	-	200,000	-	-	-
Interest distribution payable	216	-	-	40	18,380	3,369	-	15	8,911,000	-	16,423,880	-
Payable for investments purchased	216	-	-	-	-	-	-	102,421	12,000,024	-	12,421,800	-
Payable for fund shares redeemed	216	17,720	8,888	-	-	1,616,076	3,007	-	24,330,772	231	2,300,374	-
Unrealized depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	201	-	-	-	11,426	-	-	-	-	-	2,260,276	-
Open forward foreign exchange contracts	201	-	-	-	4,223,307	-	-	-	65,117	-	-	59
Market value foreign exchange contracts	201	-	-	12,725	-	-	-	-	626,464	-	-	-
Market value of unallocated depreciation on swaps	201	-	-	-	-	-	-	42,011	-	-	-	-
Market value of written options/premiums	201	-	30,300	31,140	297,270	247,087	7,903	46,914	6,006,137	6,700	3,007,865	42,007
Other liabilities	41,612(b)	5,726	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total liabilities		23,491	39,197	43,904	4,945,603	2,316,379	11,427	900,641	10,046,120	6,981	26,528,261	53,384
Total net assets		-	25,535,805	24,007,582	550,320,100	842,960,092	-	63,755,708	5,412,270,504	6,309,356	2,593,835,084	55,742,128

(a) Fund closed during this year, see Note 1, for further details.

(b) Fund suspended, see Note 1, for further details.

(c) Fund started trading during this year, see Note 1, for further details.

The values on pages 127 to 129, shall be integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Code	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Ex-China Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Global Equity Fund	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	ESG Emerging Markets Bond Fund*	ESG Emerging Markets Global Equity Fund*
Assets										
Securities portfolio at cost		1,416,023,345	31,375,000	885,645,254	225,647,223	688,548,538	1,023,403,872	218,854,181	36,051,008	428,754,206
Unrealised appreciation/(depreciation)		36,022,201	82,588	24,561,327	14,444,325	67,739,523	371,849	26,851,822	863,664	10,017,236
Securities portfolio at market value		1,452,045,546	32,397,588	910,106,581	239,291,444	756,288,061	1,024,005,721	245,706,003	36,914,672	438,771,442
Cash at bank	218	10,228,598	894,373	67,203,215	16,256,394	30,330,000	3,408,162	26,460,048	2,425,000	24,000,917
Due from broker	14	13,482,968			550,000				200,000	4,000,944
Interest and dividends receivable	218	14,737,267	444,306	12,013,730	257,825	262,342	1,442,573	200,788	501,000	4,000,729
Receivables for investments sold	218	5,455,486							720	9,000
Receivables for Fund income subscription	218	1,300,000	81	1,007,200	60,608	216,000			110,000	110,400
Unrealised appreciation/(depreciation)		20,122								
Open exchange traded futures contracts	201									
Open forward foreign exchange contracts	201	1,08,622		401,000	223,332	1,200	308,375	100,140	3,000	6,245
Market value of To Be Announced securities contracts	201									
Market value of unannounced appreciation on swaps	201									
Market value of purchased options/(shortfalls)	201									
Other assets	218	930	176	11,072	30,768	216,000	1,252	10,000	7,000	150
Total assets		1,522,738,181	33,338,748	982,468,742	295,895,214	774,255,141	1,025,216,071	272,858,023	38,810,217	473,361,389
Liabilities										
Capital raised to bank	204									
Due to broker	14	2,107,171							265	
Interest distribution payable	218	2,000,000			12,302	2,017	31,000	300,000	801,400	400,227
Payable for investments purchased	218	8,101,000								52
Payable for Fund income subscription	218	1,022,556			27,263	1,154,240	1,422,200		3,000	100,000
Unrealised depreciation on:										
Open exchange traded futures contracts	201									
Open forward foreign exchange contracts	201									
Market value of unannounced depreciation on swaps	201	5,027,312			307,367				3,420	1,442,500
Market value of written options/(shortfalls)	201								6,100	
Other liabilities	43,673	1,146,201	34,324	280,000	80,505	1,000,000	10,000	200,000	80,000	300,225
Total liabilities		18,238,472	34,324	280,000	80,505	1,000,000	10,000	200,000	80,000	300,225
Total net assets		1,504,500,000	29,704,424	762,468,742	215,314,709	774,255,141	1,015,216,071	272,658,023	38,730,217	473,061,164

* In Fund capital statement during the year, the figure is 100,000.

The table on pages 125 to 128 forms an integral part of these financial statements.

[28] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Units	Euro Investment Funds											
		Equity	Fixed Income	Multi-Sector	Equity Short Duration	Equity Markets	European Equity Income	European Equity Transition	European Equity	European High Yield Bond	European Short Duration	European Sustainable Equity	European Value Fund
Assets													
Securities portfolio at end	20,115,040	111,415,000	1,905,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	1,000,342,370	EUR
Unrealised appreciation (depreciation)	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	2,775,560	EUR
Securities portfolio at market value	208	114,190,560	1,908,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	EUR
Cash at bank	218	64,380	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	24,355,120	EUR
Due from broker	14	64,380	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	12,550,000	EUR
Receivable and deferred consideration	218	4,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	EUR
Receivable for investments sold	218	71,100,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	EUR
Provisions for fund charges not met	218	400,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	EUR
Unrealised appreciation on:													EUR
Open exchange traded futures contracts	201												EUR
Open foreign exchange contracts	201												EUR
Market value of US dollar-denominated securities	201												EUR
Market value of non-US dollar-denominated securities	201												EUR
Market value of non-US dollar-denominated securities	201												EUR
Other assets	2,011		2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	EUR
Total assets	24,243,002	224,000,000	1,977,266,540	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	1,003,117,930	EUR
Liabilities													
Open call to fund	218		2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	EUR
Due to broker	14		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	EUR
Receivable distribution payable	218		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	EUR
Payable to investors not met	218		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	EUR
Provision for fund charges not met	218		1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	EUR
Unrealised depreciation on:													EUR
Open exchange traded futures contracts	201												EUR
Open foreign exchange contracts	201												EUR
Market value of US dollar-denominated securities	201												EUR
Market value of non-US dollar-denominated securities	201												EUR
Market value of non-US dollar-denominated securities	201												EUR
Other liabilities	2,011		2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	EUR
Total liabilities	4,243,002	425,000	48,980,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	EUR
Total net assets	20,000,000	223,575,000	1,928,286,540	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	1,001,117,930	EUR

21. Fund liabilities during the year, see Note 1, for further details in Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The table on page 1218 to 1219 forms an integral part of these financial statements.

[28] BlackRock Global Funds (BGF)

[2/9]

Annual report and audited financial statements

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Items	Units	Fair Value Fund	First Income Capital Fund	Future Consistent Fund*	Futures of Transport Fund	Global Allocation Fund	Global Bond Funds*	Global Corporate Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Infrastructure Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio, at cost		222,964,200	7,881,098,127		621,542,301	42,036,314,009	119,208,000	1,522,368,398	261,462,564	1,052,564,010	1,010,278,435	172,881,200
Unrealized appreciation/depreciation		24,101,439	30,863,141		46,303,320	2,178,022,576	3,748,000	362,916,500	200,400,206	151,029	21,088,028	281,035
Equities portfolio, at market value												
Equities at fair value	218	247,114,700	8,181,872,719		696,800,700	45,644,988,305	140,000,400	1,688,546,498	383,311,091	1,052,188,385	1,000,944,081	179,315,460
Due from broker	14	11,044,032	302,600,081		44,194,461	508,160,267	7,200,180	14,000,201	12,330,046	16,007,822	24,147,322	717,074
Due from issuer	14		30,485,229			43,010,019	411,333	3,710,660	10,000,000	10,000,000	1,361,000	1,194,000
Payable for securities purchased	218	10,000	32,784,091		380,329	62,092,985	1,548,333	22,046,191	86,668	11,412,709	30,773,600	628,357
Payable for securities sold	218		2,073,732,807			7,785,697	8,404,207	27,506,547	7,000,199	65,401,199	1,773,289	1
Payable for fund charges attributable	218	680,709	6,152,127		325,007	13,391,000	164,330	1,207,547	173,876	156,369	4,625,244	14,076
Unrealized appreciation/depreciation												
Open exchange traded futures contracts	201					5,796,401		302,243				
Open forward foreign exchange contracts	201	34,004	1,385,340,051		367,200	107,444,907	1,027,719		75,308			
Market value of To Be Announced securities contracts	201					30,136,826	1,000,000					32,180,238
Market value of forward interest rate contracts	201		22,770,000			39,407,207	71,591	411,260		661,242	5,694,663	590,000
Market value of purchased option contracts	201	1,518	35,000		28,194	22,618,000	8,700	2,506,100	28,508	36,746	3,079	725
Other assets	218											
Total assets		255,259,871	12,739,476,439	30,100	241,847,964	56,908,453,811	187,968,724	1,877,838,379	967,769,442	1,195,679,436	2,119,263,576	186,882,933
Liabilities												
Commitment to bank	218					14,442,714	75					
Due to broker	14		65,625,024			54,864,011	277,407	282,368		679,168	6,330,071	680,082
Interest attributable payable	218	18	9,090,101		3,881	37,140,079	40,006	1,806,840	1,647,491	29,471	6,441,503	81,019
Payable for securities purchased	218		4,912,207,215			125,940,000	26,075,000	27,116,444		31,000,790	2,893,286	11,242
Payable for fund charges attributable	218	40,277	3,146,727	34,220	1,072,381	13,421,254	60,794	4,000,329	180,246	1,001,003	4,320,002	144,781
Unrealized appreciation/depreciation												
Open exchange traded futures contracts	201		2,882,461			11,661,908	156,771			817,190		16,446
Open forward foreign exchange contracts	201		1,728,251					5,432,215		3,200,002	4,796,676	650,941
Market value of forward interest rate contracts	201		18,236,504			42,606,222	98,101	6,690,247		2,207,002		16,729
Market value of purchased option contracts	201		10,011,139			34,003,301	101,471	300,700		803,844		16,729
Other liabilities	45,673	593,778	10,011,139	6,507	900,277	34,003,301	101,471	300,700	1,014,446	272,160	1,811,000	346,036
Total liabilities		630,046	4,003,448,719	30,100	3,877,463	340,376,453	27,200,883	44,500,713	2,268,008	47,344,140	28,523,947	24,000,800
Total net assets		255,214,825	8,442,428,119	-	238,970,501	56,568,114,360	160,767,841	1,833,337,666	965,501,434	1,148,335,296	2,090,740,629	174,115,378

* - Initiatives To Be Announced securities, see Note 2, for further details in Fund closed during the year, see Note 1, for further details in Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

This table on pages 1218 to 1219 forms an integral part of consolidated financial statements

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Infrastructure Fund	Global L&P Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Smaller Companies Fund	Global Unclassified Equity Fund	Impact Bond Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin America Fund	Multi-Theme Equity Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	JPY	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at end		27,906,183	1,112,424,429	2,873,252,888	3,054,889	60,000,000	92,902,000	423,362,944	66,803,875,091	26,500,791,305	876,576,111	80,792,236
Unrealized accretion (depreciation)		1,530,925	38,279,306	128,361,410	802,751	9,811,307	5,211,691	41,102,032	12,007,944,726	6,527,441,683	29,818,791	14,742,146
Securities portfolio at initial value	208	26,369,075	1,074,145,123	2,744,891,478	3,052,691	59,188,693	79,791,307	482,260,912	54,795,930,365	20,973,349,622	846,597,322	66,049,090
Gain at bank	216	316,546	3,557,640	542,361,500	200,000	191,000	3,208,157	35,469,508	579,330,188	724,423,146	29,301,000	159,760
Due from broker	214	—	—	4,300,162	—	—	—	1,000,000	—	—	—	—
Prepaid and other assets held in custody	204	70,557	316,775	50,000,000	3,107	62,281	181,742	219,432	665,188,348	69,140,320	6,044,047	1,408
Receivable for investment sold	204	—	—	681,000	3,829	—	18,502	5,039,767	20,829,767	67,007,723	122,671	—
Receivable for fund shares redeemed	204	—	181,240	2,111,707	—	67,486	—	101,001	64,258,009	1,000,000,000	202,081	177,052
Unrealized accretion etc.												
Open exchange traded futures contracts	201	—	—	—	—	—	31,087	—	—	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	201	—	14,000	—	1,080	—	322,236	—	—	—	37	—
Market value of To Be Arranged securities contracts	201	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of unsettled appreciation on swaps	201	—	—	—	—	—	—	19,000	—	—	—	—
Market value of purchased option contracts	201	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Other assets	2003	17,290	471,429	1,021,276	223	8,054	—	—	—	125	—	22,770
Total assets		28,941,841	1,489,025,914	4,051,013,248	10,064,387	78,361,900	103,486,911	487,387,327	109,055,244,278	47,101,222,822	972,618,622	95,330,896
Liabilities												
Due to broker	208	80,829	—	871	—	—	—	261,571	—	—	—	—
Income distributions payable	216	—	—	20,029,007	—	—	—	—	6,882,159	860,730	19,302	—
Payable for investments purchased	208	2,647	—	21,018,439	—	—	300,000	2,019,429	274,994,000	811,140,000	19,302	—
Payable for fund shares redeemed	208	—	2,478,009	7,426,486	—	17,211	—	3,250,942	200,888,001	122,169,448	1,918,590	102,520
Unrealized depreciation etc.												
Open exchange traded futures contracts	201	—	—	6,627,776	—	32,307	—	—	—	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	201	45,223	—	210,000	—	32,307	—	—	22,494,000	14,390,508	—	38,114
Market value (unrealized depreciation) on swaps	201	—	—	1,072,529	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of written option contracts	201	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Other liabilities	4,6,6,2,3	36,569	5,424,040	4,000,201	725	42,540	26,715	3,029,463	109,039,295	64,940,305	1,814,262	170,061
Total liabilities		72,441	8,397,814	60,088,409	720	187,978	28,200	10,765,462	60,094,231	1,008,471,894	2,164,009	621,817
Total net assets		28,869,372	1,480,628,100	4,022,144,839	10,064,012	78,170,372	82,154,996	481,622,128	109,179,310,348	46,092,751,928	670,451,583	94,888,289

of fund launches during the year, see Note 1, for further details.

The collection spans 1770 to 1898, with an integral part of several thousand photographs.

[30] BlackRock Global Funds (BGF)

as at 31 August 2025 continued

[illegible]

* Includes Ya-Eu Aerosolized vaccine; see Note 2, for formal details.
 ** Ford name dropped during the vote; see Note 1, for further details.

The authors are grateful to Dr. A. J. B. Cook for his critical reading of the manuscript.

32] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Dollar Revenue Fund	US Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Invest Fund	US Divers Fund	US Growth Fund	US Value Fund	US Sustainable Equity Fund	World Fixed Income Fund	World Energy Fund	World Financial Fund	World Gold Fund	USD
Assets														
Securities portfolio at cost		303,759,244	1,254,888,111	1,228,852,046	77,906,219	291,765,245	473,342,802	307,600,007	8,002,245	853,290,734	1,724,000,014	1,598,277,564	4,248,644,387	
Unrealized appreciation/(depreciation)		(38,341)	(1,002,207)	(47,252,481)	(9,817,300)	(100,117,357)	(2,140,807)	(32,103,114)	(2,116,308)	(3,341,622)	(323,393,000)	(653,008,001)	(2,557,120,386)	
Securities portfolio at market value		303,020,825	1,253,885,904	1,081,599,565	77,944,211	473,342,802	471,202,000	307,600,007	8,002,245	849,949,112	1,721,606,514	1,594,674,564	4,246,087,001	
Gain at fair value	214	282,101,406	10,000,000	25,000,000	200,000	2,140,807	2,140,807	12,000,000	100,000	28,750,000	17,400,000	307,000,000	825,400,000	
Due from broker	14		200,000							6,200,000				
Interest and dividends receivable	214	1,200,000	9,979,700	1,170,000	300,000	15,700		45,716	3,244	9,000,000	5,100,000	3,040,000	11,000,000	
Receivable for investments sold	214		600,000		30,000,000					50,000,000				
Receivable for Fund income subscription	214	11,500,000	600,000	1,200,000		600,000		1,110,000		800,000	2,300,000	15,000,000	90,000,000	
Unrealized appreciation/(depreciation)														
Open end/managed funds/other securities	214		350,000	250,000	100	0,000		0,000			50,000		100,000	
Open end/managed funds/other securities	214				100,000					77,000,000				
Market value of To Be Announced securities contracts	214											1,000,000		
Market value of To Be Announced securities contracts	214													
Market value of purchased options/(short positions)	214									200,000		1,000,000		
Other assets	214													
Total assets		403,447,770	1,253,885,904	1,081,599,565	102,903,211	473,342,802	471,202,000	307,600,007	8,002,245	1,021,249,112	1,714,006,514	2,447,674,564	5,071,511,001	
Liabilities														
Gain/(loss) in bank	214									1,500,000		10,000,000	30,000,000	
Due to broker	14													
Payable for investments purchased	214		400,000		17,000	100				1,500,000	800,000	1,000,000	400,000	
Payable for Fund income subscription	214	4,000,000	500,000	3,000,000	31,000,000	1,500,000		1,500,000		10,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	
Unrealized appreciation/(depreciation)														
Open end/managed funds/other securities	214		200,000							400,000		40,000		
Open end/managed funds/other securities	214													
Market value of To Be Announced securities contracts	214													
Market value of To Be Announced securities contracts	214													
Market value of written options/(short positions)	214													
Other liabilities	41,617.3	300,000	600,000	2,000,000	20,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000,000	2,000,000	1,000,000	1,000,000	
Total liabilities		4,538,000	4,000,000	5,000,000	31,000,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	0,000	900,000	13,000,000	2,000,000	1,000,000	
Total net assets		398,909,770	1,249,885,904	1,076,599,565	71,903,211	471,842,802	469,702,000	306,100,007	8,002,245	1,020,349,112	1,701,006,514	2,445,674,564	5,070,511,001	

A) Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
 B) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The values on pages 1218 to 1219 are an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Himbalance Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
		USD	USD	USD	USD
Assets					
Securities portfolio at cost		10,980,554,793	3,327,835,452	198,000,771	7,729,214,177
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,714,094,530	1,289,593,998	8,440,522	6,079,354,006
Securities portfolio at market value		12,694,649,323	4,617,429,450	206,441,293	13,808,568,183
Cash at bank	21(a)	2,529,664	22,231,076	3,001,508	32,428,418
Due from broker	14	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	21(a)	14,752,165	14,752,165	370,428	3,942,188
Receivable for investments sold	21(a)	-	6,722,720	-	9,648
Receivable for Fund shares subscribed	21(a)	17,882,400	8,194,000	110,746	42,885,532
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	21(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	21(c)	1,258,709	272,264	-	459,074
Market value of 10 Bs Announced securities contracts	21(c)	-	-	-	-
Market value of unrealised appreciation on swaps	21(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/wrap-ups	21(c)	-	-	-	-
Other assets	21(d)	1,297,969	20,473	20,493	-
Total assets		12,648,882,513	4,919,333,437	168,038,713	13,887,074,908
Liabilities					
Cash owed to bank	21(a)	-	-	-	-
Due to broker	14	-	-	-	-
Income distribution payable	21(a)	323,365	458,370	78,393	4,433,853
Payable for investments purchased	21(a)	-	-	158,348	-
Payable for Fund shares redeemed	21(a)	19,288,768	12,959,271	38,834	36,285,071
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	21(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	21(c)	-	-	38,249	-
Market value of unrealised depreciation on swaps	21(c)	-	-	9,066	-
Market value of written options/wrap-ups	21(c)	-	-	-	-
Other liabilities	45.6.7(b)	17,493,183	7,546,358	120,012	19,440,207
Total liabilities		37,168,293	20,874,417	412,591	61,364,037
Total net assets		12,611,614,220	4,898,459,020	167,626,122	13,825,710,871

The notes on pages 5220 to 5224 form an integral part of these financial statements

[34] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
AI Innovation Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	26,108,565	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	50.94	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.12	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	55.73	-	-
C Class non-distributing share	USD	10.16	-	-
D Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.16	-	-
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	55.80	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.01	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.50	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.88	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
Asia Pacific Bond Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	118,483,998	110,766,703	112,231,648
Net asset value per:				
A Class distributing (B) (M) (Q) share	USD	7.90	7.88	7.54
A Class non-distributing share	USD	89.01	9.45	8.96
D Class non-distributing share	USD	10.27	11.82	8.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.35	9.96	8.23
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.80	8.52	7.90
I Class non-distributing share	USD	10.12	9.47	8.54
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	98.64	91.08	83.56
X Class non-distributing share	USD	10.61	0.89	8.86
Z Class non-distributing share	USD	10.27	9.72	8.15
Zi Class distributing (B) (M) (Q) share	USD	10.57	10.75	10.18
Zi Class non-distributing share	USD	12.62	11.81	10.62
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	708,260,690	732,074,105	783,506,715
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	62.25	40.68	41.96
A Class non-distributing share	USD	64.00	40.96	40.96
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.88	13.37	13.82
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	65.46	11.97	11.67
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.29	12.46	12.14
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	147.79	125.82	128.84
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.25	18.43	13.00
C Class non-distributing share	USD	38.06	32.76	31.72
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	61.86	44.08	42.34
D Class non-distributing share	USD	61.86	52.03	48.58
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.44	24.28	20.79
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.48	12.80	12.68
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.41	12.34	12.90
E Class non-distributing share	USD	48.12	41.11	38.61
I Class distributing (A) share	USD	14.98	12.74	12.23
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.86	12.72	12.22
I Class non-distributing share	USD	16.72	14.15	13.38
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.25	10.52	10.16
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	48.26	41.83	40.15
X Class non-distributing share	USD	71.22	69.68	66.38

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is prioritised. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2026	31 August 2024	31 August 2022
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	460,802,119	475,268,616	590,489,089
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.78	12.81	12.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.60	11.29	10.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.50	11.81	11.14
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.83	13.87	13.00
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.58	20.06	18.59
D Class distributing (M) share	USD	11.00	9.43	8.05
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.85	12.04	11.51
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.59	12.64	11.84
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.73	10.05	8.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	25.54	21.57	19.04
E Class non-distributing share	USD	20.13	24.05	20.08
F Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	11.45	9.72	8.03
F Class distributing (G) share	USD	10.31	10.39	12.38
F Class non-distributing share	USD	10.64	10.79	14.48
G Class non-distributing share	USD	14.36	12.55	11.57
G Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.64	10.29	9.70
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.21	10.57	9.88
G Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.25	11.20	10.40
G Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.18	11.82	10.08
X Class non-distributing share	USD	20.58	24.74	22.59
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,182,120,283	1,441,331,006	1,514,907,687
Net asset value per:				
A Class distributing (G) share	USD	6.51	6.38	5.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.36	9.38	4.58
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.26	8.36	4.94
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.48	5.45	6.10
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.66	52.37	50.11
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.82	5.88	5.58
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	62.11	62.88	49.28
A Class distributing (R) (M) (G) share	USD	8.00	8.89	4.82
A Class non-distributing share	USD	9.73	8.82	7.47
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.43	7.88	6.82
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.00	7.68	6.48
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	5.65	7.57	6.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	96.67	10.77	68.27
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.24	8.77	7.47
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.22	6.31	4.97
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.28	6.14	5.58
D Class distributing (G) (M) (G) share	USD	5.36	5.32	4.38
D Class non-distributing share	USD	10.00	9.21	7.67
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.70	7.18	6.09
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.48	7.78	6.51
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	4.73	4.72	4.38
E Class non-distributing share	USD	12.52	10.81	8.88
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.78	7.32	6.27
F Class distributing (G) (M) (G) share	USD	5.52	5.47	5.03
F Class non-distributing share	USD	8.18	7.44	6.18
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.54	7.01	5.34
X Class distributing (R) (M) (G) share	USD	10.67	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.63	11.63	7.37

Prices are quoted in the Dealing Currency (i.e.) of the relevant Share Class. In the case of Base Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate of the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Asian Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	198,607,946	99,410,338	69,591,826
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.15*	7.79	7.54
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.19*	9.91	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.25*	10.01	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	90.17*	90.29	97.52
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.09*	9.90	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.40*	10.04	9.78
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	7.46*	7.30	7.15
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	944*	952	974
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.35*	7.14	7.05
A Class non-distributing share	USD	15.19*	13.53	12.10
I Class non-distributing share	USD	16.00*	14.64	12.90
X Class non-distributing share	USD	17.92*	15.51	12.79
Asian Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	10,686,792	9,578,477	8,396,240
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.94	9.74	8.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.26	9.94	9.07
E Class non-distributing share	USD	11.99	10.72	9.92
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.36	10.00	9.11
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.62	10.17	9.19
ZI Class non-distributing share	USD	11.33	9.97	9.06

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	2,065,283,038	2,176,334,760	2,794,010,377
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	10.20	10.10*	9.52
A Class distributing (M) share	USD	10.31	10.11*	9.50
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	8.24	8.14*	7.77
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	11.68	11.57*	10.92
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	8.46	8.34*	7.84
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	8.93	8.84*	8.35
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.56	7.50*	7.27
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.14	8.11*	7.69
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.88	7.80*	7.45
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	13.22	13.00*	12.17
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	8.96	8.87*	8.34
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.56	9.47*	8.94
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	17.30	17.06*	16.46
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.43	8.41*	7.97
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	16.44	16.10*	15.50
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.27	8.22*	7.80
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.06	5.00*	4.84
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	10.67	10.60*	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.44	8.41*	7.97
A Class distributing (T) share	USD	10.55	10.50*	-
A Class non-distributing share	USD	43.95	43.82*	38.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.88	8.80*	8.44
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	88.10	87.88*	77.11
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.27	12.20*	11.62
B Class distributing (T) share	USD	10.14	-	-
B Class non-distributing share	USD	81.18	-	-
C Class distributing (D) share	USD	10.45	10.24*	9.65
C Class non-distributing share	USD	31.64	30.06*	27.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.48	7.35*	6.94
D Class distributing (M) share	USD	10.02	10.12*	9.53
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	8.47	8.42*	8.05
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.42	7.45*	7.15
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.67	9.60*	9.19
D Class non-distributing share	USD	14.82	13.90*	12.42
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.41*	10.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.17	12.98*	11.43
E Class non-distributing share	USD	38.83	38.57*	32.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.83	8.71*	8.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.49	7.39*	6.94
I Class distributing (M) share	USD	8.95	8.77*	8.29
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.89	8.80*	8.41
I Class non-distributing share	USD	12.33	12.40*	11.06
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.35	12.42*	11.02
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.29	10.17*	9.39
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.37	9.37*	8.49
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.70	7.56*	7.15
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	7.94	7.76*	7.35
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.72	9.61*	9.06
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.00	7.87*	7.48
X Class distributing (M) share	USD	8.80	8.44*	7.95
X Class non-distributing share	USD	11.73	10.68*	9.64
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	9.68*	8.73

Prices are quoted in the Dealing Currency (net) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Brown To Green Materials Fund				
Total net assets	USD	81,160,788	83,202,534	20,423,202
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.76	10.81	10.14
AI Class non-distributing share	USD	12.56	11.54	10.82
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.98	10.92	10.15
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.42	11.46	10.81
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.04	10.95	10.17
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.23	11.06	10.18
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.07	10.97	10.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2022
China Bond Fund				
Total net assets	CNY	14,160,752,860	10,466,179,388	26,253,467,860
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNY	68.29	64.96	63.52
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	100.54	100.84	99.74
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	12.14	11.11	9.99
A Class distributing (S) (M) (Q) share	CNY	96.40	91.66	86.27
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	8.10	8.16	7.99
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	7.45	7.44	7.26
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	10.22	10.04	9.88
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.99	8.92	8.96
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	8.67	8.47	8.18
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	8.12	8.18	7.94
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.94	8.92	7.94
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	8.28	8.18	7.96
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.17	10.17	-
A Class non-distributing share	CNY	108.80	104.84	99.00
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	898	866	877
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.09	10.98	10.94
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.58	10.72	9.92
A) Class non-distributing share	CNY	97.72	92.74	76.97
A) Class non-distributing share EUR hedged	EUR	90.60	87.13	84.0
C Class non-distributing share	CNY	62.68	60.55	55.55
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.88	8.62	8.29
D Class distributing (B) share	CNY	88.66	85.76	82.58
D Class distributing (S) (M) (Q) share	CNY	94.94	94.28	93.59
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.38	8.27	8.27
D Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	8.58	8.36	8.11
D Class non-distributing share	CNY	111.96	106.08	99.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.17	8.06	8.05
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.46	8.01	8.28
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.45	10.64	9.81
E Class distributing (A) share	CNY	75.75	72.46	71.59
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.30	8.28	8.08
E Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	8.35	8.47	8.28
E Class non-distributing share	CNY	128.04	127.58	121.01
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.18	9.60
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.99	9.60	9.29
F Class distributing (M) share	CNY	68.41	60.01	51.62
F Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.41	8.38	8.18
F Class distributing (S) (M) (Q) share	CNY	88.91	87.37	87.02
F Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.44	8.41	8.38
F Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	8.10	8.08	8.08
F Class non-distributing share	CNY	141.86	134.86	126.07
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.54	8.97	8.92
F Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.88	10.72	9.87
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.20	10.60	10.94
G Class non-distributing share USD hedged	USD	11.68	10.82	9.97
GR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.88	8.79	8.45
GR Class distributing (A) UK reporting fund share	CNY	69.25	57.94	54.52
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	CNY	88.38	86.07	87.42
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.59	8.54	8.42
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	98.46	97.82	96.16
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	8.92	8.79	8.68
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share USD hedged	USD	8.25	8.06	7.76
GR Class non-distributing UK reporting fund share	CNY	107.13	101.79	95.41
GR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.24	8.88	8.88
GR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.68	10.28	9.47
X Class distributing (M) share	CNY	64.75	64.35	62.92
X Class non-distributing share	CNY	90.41	85.02	79.96
X Class non-distributing share USD hedged	USD	12.00	11.18	10.22

Prices are quoted in the Dealing Currency(s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
China Fund				
Total net assets	USD	1,176,011,193	844,994,538	1,020,332,702
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.52	11.74	12.02
A Class distributing (T) share	USD	11.00	9.01	10.02
A Class non-distributing share	USD	20.05	14.90	15.08
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.50	11.07	11.08
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	125.25	95.03	98.58
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.55	11.13	11.48
A Class non-distributing share HKD	HKD	20.43	15.38	15.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.17	12.42	12.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.84	6.91	6.88
C Class non-distributing share	USD	16.13	12.14	12.44
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.11	11.04	12.23
D Class non-distributing share	USD	20.01	16.67	16.74
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.64	12.18	12.44
D Class non-distributing share HKD	HKD	178.25	129.53	130.06
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.62	12.54	12.89
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.96	9.96	9.91
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.38	16.08	16.65
I Class non-distributing share	USD	25.41	17.29	17.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.12	6.91	7.00
X Class non-distributing share	USD	20.88	17.25	17.31
China Impact Fund				
Total net assets	USD	10,740,891¹	12,778,816	25,802,680
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	7.54 ²	6.96	6.98
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.92 ²	5.49	5.11
D Class non-distributing share	USD	7.32 ²	7.21	6.11
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.42 ²	6.86	7.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.87 ²	5.39	7.64
I Class non-distributing share	USD	7.80 ²	7.28	6.24
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.87 ²	6.72	7.39
X Class non-distributing share	USD	6.22 ²	7.57	6.51
China Innovation Fund				
Total net assets	USD	29,537,806	23,464,283	20,782,286
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.10	10.75	8.31
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.47	100.56	95.36
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.96	11.06	10.01
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	CNH	128.74	102.12	96.33
I Class non-distributing share	USD	11.44	11.84	10.22
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.60	11.01	10.04
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.91	11.19	10.12
China Multi-Asset Fund				
Total net assets	USD	24,547,544	18,025,926	16,501,301
Net asset value per:				
A Class distributing (T) share	USD	11.80	8.74	9.68
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	88.04	95.19	96.26
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	103.00	87.08	96.73
A Class non-distributing share	USD	11.88	8.23	9.73
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.98	8.89	-
I Class non-distributing share	USD	9.12	8.43	8.74
X Class non-distributing share	USD	9.22	8.51	8.75

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

¹ Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

² The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date; please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
China Onshore Bond Fund				
Total net assets	CNY	588,610,300	738,541,268	780,119,352
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	18.34	10.39	18.59
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	10.00	10.13	10.09
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	CNY	96.48	96.06	107.81
A Class non-distributing UK reporting fund share	CNY	100.65	104.62	100.06
E Class non-distributing share	CNY	17.41	16.37	23.96
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.68	10.47	10.11
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	0.88	0.65	10.17
I Class non-distributing UK reporting fund share	CNY	108.77	106.01	101.52
X Class non-distributing UK reporting fund share	CNY	110.43	107.07	102.02
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	0.76	11.15	10.42
Z1 Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	10.16	10.18	10.04
Z1 Class non-distributing share	CNY	109.74	106.81	102.17
Circular Economy Fund				
Total net assets	USD	657,723,092	1,281,268,350	1,653,341,632
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.25	9.55	8.36
A Class distributing (Q) (Q) share	USD	8.40	8.88	-
A Class distributing (T) share	USD	9.58	10.67	9.96
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	8.19	10.38	9.66
A Class distributing (T) share CNY hedged	CNY	60.96	102.88	107.36
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	68.57	106.36	109.97
A Class non-distributing share	USD	0.77	14.22	12.38
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.40	8.88	8.77
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	9.72	10.22	9.86
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	66.91	102.28	91.18
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.15	9.66	9.59
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.70	10.07	8.83
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	87.72	100.66	100.29
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	8.88	10.18	9.90
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.88	10.53	11.11
A1 Class non-distributing share	USD	14.88	15.26	13.74
C Class non-distributing share	USD	11.74	12.27	10.86
D Class non-distributing share	USD	14.44	14.76	12.15
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.85	13.23	11.51
E Class non-distributing share	USD	15.37	15.87	12.12
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.29	14.76	12.74
I Class non-distributing share	USD	14.67	15.08	11.85
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,278	1,371	1,246
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.22	10.02	9.26
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.80	10.88	9.35
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.48	9.92	9.74
X Class non-distributing share	USD	16.26	15.51	13.24
Z Class non-distributing share	USD	14.71	15.06	12.92
Climate Action Equity Fund				
Total net assets	USD	4,376,396	4,856,565	4,555,916
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	7.72	8.89	8.21
A1 Class non-distributing share	USD	8.75	9.72	9.38
C Class non-distributing share	USD	9.25	10.34	10.12
D Class non-distributing share	USD	7.96	8.78	8.42
F Class non-distributing share	USD	10.07	9.58	9.32
I Class non-distributing share	USD	9.00	8.38	8.48
X Class non-distributing share	USD	6.98	6.52	6.56

Prices are quoted in the Dealing Currency (HK) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

¹ Fund closed during the year, see Note 5, for further details.

* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the first valuation date; please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Climate Transition Multi-Asset Fund™				
Total net assets	EUR	52,158,719	49,535,918	45,540,524
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (S) share USD hedged	USD	9.44	9.19	8.70
A Class non-distributing share	EUR	10.00	9.40	8.80
A2 Class non-distributing share	EUR	10.00	9.51	8.90
C Class non-distributing share	EUR	9.99	9.19	8.65
D Class non-distributing share	EUR	10.27	9.65	8.90
F Class non-distributing share	EUR	9.90	9.27	8.75
I Class non-distributing share	EUR	10.36	9.71	9.06
X Class non-distributing share	EUR	10.00	9.40	8.80
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	6,605,789,403	6,149,820,745	6,321,200,206
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	46.52	44.18	34.34
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.21	44.65	35.66
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	46.44	44.28	37.80
A Class non-distributing share	EUR	46.69	44.11	35.82
A Class non-distributing share USD hedged	USD	57.53	55.73	42.71
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	49.60	46.11	39.00
A2 Class non-distributing share	EUR	46.34	44.71	35.15
C Class non-distributing share	EUR	36.61	37.67	32.09
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.58	46.01	36.76
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	46.55	45.50	36.94
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	42.20	39.79	37.67
D2 Class non-distributing share	EUR	42.34	41.83	34.53
D2 Class non-distributing share USD hedged	USD	50.34	49.00	44.15
D2 Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	42.34	41.83	34.53
D2 Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	42.55	41.50	34.50
E Class non-distributing share	EUR	41.25	41.30	34.41
I Class distributing (A) share	EUR	38.35	36.97	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	37.20	37.09	30.74
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	37.45	37.10	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	38.61	37.77	32.55
I Class non-distributing share	EUR	36.70	35.97	30.82
I Class non-distributing share USD hedged	USD	35.88	35.31	27.49
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	36.70	35.97	30.80
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	35.41	35.06	30.22
S Class non-distributing share	EUR	42.11	40.57	-
S Class non-distributing share USD hedged	USD	50.40	49.00	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	42.31	42.19	34.96
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	49.69	48.10	41.11
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	42.71	42.44	35.67
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	49.80	48.40	41.26
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.10	45.23	38.88
X Class non-distributing share	EUR	46.31	45.12	38.29
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	6,310,865	7,315,238	17,364,463
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.55	11.30	9.41
D2 Class non-distributing share	USD	12.38	11.96	9.98
D2 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.89	11.68	9.68
E Class non-distributing share	USD	12.34	12.19	10.19
I Class non-distributing share	USD	12.12	11.75	9.99
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.12	11.75	9.65
X Class non-distributing share	USD	12.45	12.31	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.45	12.06	9.79
Z2 Class non-distributing share	USD	12.15	12.73	10.43

Prices are quoted in the Quoting Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Quoting Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional quoting currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
 If Fund Name changed during the year, see note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	2,770,354,884	2,835,519,010	2,831,784,359
Net asset value per				
A Class distributing (G) share	USD	80.82	-	-
A Class distributing (G) share ZAR hedged	ZAR	100.15	-	-
A Class distributing (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	105.41	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.70	7.64	7.19
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	78.44	78.45	73.63
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.77	8.88	8.06
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.03	8.07	7.56
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.96	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.12	8.02	7.54
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.68	7.73	7.34
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	8.83	8.93	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.73	8.84	8.53
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.28	7.24	6.86
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	75.31	76.37	72.76
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	385	1,014	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.35	7.46	7.18
A Class distributing (T) share	USD	10.64	-	-
A Class non-distributing share	USD	12.78	12.86	11.68
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.79	10.37	9.44
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,021	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.54	11.81	10.51
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.78	7.67	7.51
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.71	10.89	9.78
B Class distributing (G) share	USD	18.88	-	-
B Class distributing (G) share ZAR hedged	ZAR	80.64	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	18.81	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.88	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,067	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	80.44	-	-
B Class distributing (T) share	USD	2.57	-	-
B Class non-distributing share	USD	20.40	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,021	-	-
D Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.78	8.68	8.18
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.88	9.47	7.89
D Class non-distributing share	USD	14.55	13.29	11.53
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.40	10.37	9.62
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.35	11.51	10.17
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.04	7.15	6.86
E Class non-distributing share	USD	16.44	15.19	13.33
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.47	9.27
I Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	10.00	10.05	-
I Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	8.99	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.30	8.78	8.15
I Class non-distributing share	USD	14.32	13.59	11.76
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	12.77	10.43	10.18
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.55	11.67	10.29
X Class non-distributing share	USD	15.86	14.16	12.56

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2022
Emerging Europe Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	18,676,646	1,637,963	266,833,037
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	0.32	0.05	47.29
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.33	0.07	47.41
A Class non-distributing share	EUR	0.79	0.73	33.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	0.30	0.08	5.45
D Class non-distributing share	EUR	2.79	0.59	39.69
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.34	0.07	47.48
D Class non-distributing share	EUR	4.25	0.83	60.42
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	0.36	0.04	48.42
F Class non-distributing share	EUR	0.20	0.06	47.39
F Class non-distributing share	EUR	0.36	0.07	5.15
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.44	0.09	47.37
X Class non-distributing share	EUR	0.67	0.11	6.04
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	1,213,001,769	1,273,267,124	982,679,512
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	0.74	0.34	16.94
A Class distributing (G) share	USD	0.94	0.77	7.79
A Class distributing (M) share	USD	0.34	0.06	0.00
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.00	6.59	6.21
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.79	7.64	6.36
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	79.67	77.65	65.55
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	48.84	94.89	70.49
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.40	7.29	6.92
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.60	7.48	6.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.19	7.07	6.49
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	62.49	62.36	47.57
A Class distributing (T) share	USD	0.17	-	-
A Class non-distributing share	USD	27.89	20.21	17.22
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.12	16.18	13.96
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.01	12.05	10.29
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	0.69	0.00	7.23
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	9.79	8.46
B Class distributing (T) share	USD	12.18	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
C Class distributing (G) share	USD	0.94	0.77	7.79
D Class non-distributing share	USD	10.00	10.94	13.59
D Class distributing (M) share	USD	0.36	0.06	0.00
D Class non-distributing share	USD	34.90	22.59	18.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.49	17.32	14.80
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	34.49	22.49	19.96
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.06	7.40	6.76
E Class non-distributing share	USD	19.95	18.40	15.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.99	10.25	9.94
F Class distributing (A) share	USD	0.10	0.00	7.96
F Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	0.12	0.11	7.10
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	0.12	0.10	7.00
F Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.77	7.69	6.36
F Class non-distributing share	USD	22.29	20.41	17.19
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.64	11.83	10.15
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.00	9.59	9.42
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.82	10.97	9.29
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	7.99	6.09	7.40
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.49	7.41	6.69
X Class non-distributing share	USD	27.35	25.40	21.29
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.59	20.09	17.11

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund^(A)				
Total net assets	USD	33,774,844	41,574,541	53,127,013
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.20	11.58	10.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	10.12	9.22
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	16.22	16.88	14.71
A1 Class non-distributing share	USD	12.12	12.14	11.49
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.01	10.63	9.66
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.11	11.09	9.95
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	11.68	9.55
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.80	12.18	10.75
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.15	8.27	7.36
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.20	9.87	9.04
I Class non-distributing share	USD	10.12	12.26	10.08
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	10.75	9.72
X Class non-distributing share	USD	10.79	12.88	11.27
Z1 Class non-distributing share	USD	12.30	12.41	10.96
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	988,745,714	878,274,440	779,595,822
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.17	10.33	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	0.94	10.22	-
A Class non-distributing share	USD	14.71	13.91	12.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	11.47	10.41
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.79	10.42	-
A1 Class non-distributing share	USD	13.81	13.05	11.83
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.90	8.91	8.45
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.12	10.17	-
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.95	10.26	-
D Class non-distributing share	USD	15.17	15.33	13.44
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.83	10.45	9.44
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.83	7.39	7.06
E Class non-distributing share	USD	15.44	17.32	15.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.12	10.79	9.94
I Class distributing (N) share EUR hedged	EUR	7.60	7.81	7.49
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.98	8.15	7.81
I Class non-distributing share	USD	15.46	15.43	13.89
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.35	11.12	10.24
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	12.34	11.64
SR Class distributing (M) share	USD	10.51	10.43	9.96
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.29	8.43	7.96
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.00	11.23	10.00
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.87	9.55	8.59
X Class non-distributing share	USD	16.07	16.92	14.75
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,814	1,888	1,619

Prices are quoted in the Dealing Currency (if any) of the relevant Share Class, in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(A) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	111,336,827	197,211,446	206,275,646
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.24	11.48	11.96*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.80	11.25	10.79*
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	135.53	116.30	112.06*
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.00	11.48	10.99*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	14.15	12.28	11.69*
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.83	11.17	10.74*
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.81	9.64	9.36*
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	12.15	10.65	10.21*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	101.81	85.85	88.51*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.36	11.00	10.57*
A Class non-distributing share	USD	21.00	17.64	16.25*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	9.87	9.37*
A1 Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.26	8.29	8.11*
A1 Class non-distributing share	USD	15.30	12.86	11.94*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	14.72	12.88	12.09*
D Class non-distributing share	USD	20.21	19.42	17.79*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.88	10.32	9.64*
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.21	19.42	17.79*
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.40	8.45	8.27*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.34	12.33	12.21*
I Class non-distributing share	USD	16.72	13.08	11.31*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	19.39	11.65	11.05*
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	14.57	12.41	11.59*
X Class non-distributing share	USD	25.30	19.21	17.39*
Emerging Markets Ex-China Fund				
Total net assets	USD	252,729,110	290,849,078	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	65.19	57.06	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.81	71.98	-
A Class non-distributing share	USD	81.09	80.69	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	72.44	75.51	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.56	7.75	-
C Class non-distributing share	USD	69.65	60.25	-
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	64.20	59.21	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.91	72.09	-
D Class non-distributing share	USD	90.96	80.04	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	84.85	85.80	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	69.92	69.79	-
E Class non-distributing share	USD	71.00	71.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	65.38	62.26	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.28	7.37	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.71	72.85	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.47	9.49	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included; see Note 2(g) for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	730,553,965	2,453,215,294	2,503,464,070
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.53	9.72	9.41
A Class non-distributing share	USD	41.61	38.25	36.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.04	8.54	8.27
A1 Class non-distributing share	USD	13.07	12.02	11.54
C Class non-distributing share	USD	36.11	29.02	27.26
D Class non-distributing share	USD	42.15	43.30	41.36
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.84	8.50
E Class non-distributing share	USD	36.44	31.67	30.51
I Class distributing (A) share	USD	11.87	10.85	10.60
I Class distributing (C) UK reporting fund share	USD	12.10	11.13	10.83
I Class non-distributing share	USD	15.01	15.40	14.64
S1 Class non-distributing share	USD	9.79	7.96	7.58
X Class non-distributing share	USD	16.29	15.81	15.49
Emerging Markets Impact Bond Fund				
Total net assets	USD	113,760,569	123,247,338	92,261,413
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.22	9.73	8.87
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.00	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.42	9.86	8.96
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.57	9.25	8.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.17	8.94	8.35
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.71	10.04	-
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.95	10.06	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.50	9.90	9.00
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.74	10.61	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.64	9.59	8.59
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.61	11.00	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.49	10.38	9.80
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	11.18	10.28
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.69	10.04	9.07
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.50	9.82	8.89
Z1 Class non-distributing share	USD	12.64	12.11	10.06

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	1,587,542,874	1,655,506,618	1,627,879,776
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.25	12.19	12.24
A Class distributing (D) share	USD	3.00	3.00	3.00
A Class distributing (M) share	USD	3.10	3.08	3.10
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.75	4.78	4.69
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	4.86	4.88	5.08
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	6.17	6.25	6.39
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.28	11.32	11.42
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	5.85	6.02	6.17
A Class distributing (T) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.40	5.58	5.89
A Class distributing (T) (M) (G) share HKD hedged	HKD	60.38	60.61	62.52
A Class distributing (U) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.28	5.47	5.67
A Class non-distributing share	USD	20.49	20.53	20.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.78	8.59	8.50
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.33	6.98	6.72
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.03	10.13	9.88
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	88.52	92.72	79.91
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.86	8.18	7.68
A Class distributing (Q) share	USD	9.25	9.27	9.25
A Class non-distributing share	USD	12.81	11.91	11.24
C Class distributing (Q) share	USD	3.88	3.87	3.88
C Class non-distributing share	USD	21.00	19.77	16.89
D Class distributing (A) share	USD	12.25	12.20	12.25
D Class distributing (M) share	USD	12.82	12.76	12.82
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.75	4.78	4.88
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	5.12	5.13	5.19
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	9.18	9.14	9.17
D Class non-distributing share	USD	25.96	26.73	25.15
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.33	8.07	7.80
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.21	7.31	7.01
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.85	10.75	10.15
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.14	9.08	8.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.45	14.38	13.88
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	4.57	4.65	4.77
E Class non-distributing share	USD	24.14	22.56	21.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.79	6.58	6.29
F Class distributing (Q) share	USD	7.74	7.69	7.73
F Class non-distributing share	USD	29.28	27.03	25.30
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.00	7.58	7.27
G Class distributing (M) share	USD	10.66	10.63	10.66
G Class non-distributing share	USD	11.44	11.57	9.91
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.69	10.32	9.08
GR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	8.44	8.43	8.44
GR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.00	8.18	8.19
GR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.13	10.29	9.66
GR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.01	9.49	9.09
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	7.55	7.54	7.63
X Class non-distributing share	USD	8.49	7.89	7.26
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.11	10.27	9.54

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate of the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	272,336,888	261,023,428	77,616,826
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.86 [*]	7.98 [*]	7.37
D Class non-distributing share	USD	9.37	7.98 [*]	7.50
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.37	7.98 [*]	7.50
E Class non-distributing share	USD	10.70 [*]	9.98 [*]	9.06
I Class non-distributing share	USD	9.47	7.98 [*]	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.47	7.98 [*]	7.54
X Class non-distributing share	USD	9.67 [*]	9.11 [*]	7.06
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.98 [*]	10.40 [*]	9.90
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.67 [*]	9.11 [*]	7.06
Z Class non-distributing share	USD	11.70 [*]	9.93 [*]	9.43
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund^{††}				
Total net assets	USD	38,436,129	41,910,548	42,787,010
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.33	11.50	9.56 [*]
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.50	9.00	6.37
A Class non-distributing share	USD	12.48	12.53	11.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	9.97	9.25
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.40	9.69	8.56
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.10	9.45	8.70
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.96	11.01	9.80
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.96	7.96	7.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.82	9.22	6.59
I Class non-distributing share	USD	12.68	11.95	10.49
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.04	9.03
X Class non-distributing share	USD	12.76	11.86	10.41
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.93	12.61	12.21
Z Class non-distributing share	USD	14.34	13.13	11.70
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.33	13.12	-
ESG Emerging Markets Bond Fund^{††}				
Total net assets	USD	470,640,802	416,664,423	216,009,158
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	USD	8.10	8.11	7.52
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	7.61	7.78	7.34
A Class non-distributing share	USD	12.33	11.69	10.17
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	10.04	8.30
A Class non-distributing share	USD	14.12	13.27	11.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.34	11.56	9.58
D Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	USD	8.36	8.28	7.63
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.22	9.89	9.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	10.40	8.25
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.90	12.08	10.54
D Class non-distributing UK reporting fund share QRR hedged	QRR	10.27	11.03	9.86
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.25	9.33	7.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.38	10.00	9.01
I Class non-distributing share	USD	12.37	12.46	10.87
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.32	10.90	9.59
I Class non-distributing share NZD hedged	NZD	136.07	118.09	104.34
X Class non-distributing share	USD	13.71	12.71	10.66
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.41	13.00	12.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.52	9.39
Z Class non-distributing share	USD	14.26	13.31	11.59

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

†† Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund¹⁾				
Total net assets	USD	435,105,518	362,536,451	506,884,997
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.45	15.44	9.97
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	9.00	9.88
A/ Class non-distributing share	USD	14.35	13.25	12.42
A/ Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	10.01	10.48
B Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.25	8.35	8.71
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.00	9.25	9.88
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.20	10.79	10.11
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.79	7.75	7.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.30	9.80	9.58
I Class non-distributing share	USD	10.53	12.10	11.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.10	10.11	9.16
X Class non-distributing share	USD	12.36	11.24	10.46
Z/ Class non-distributing share	USD	14.44	12.18	12.31
ESG Global Conservative Income Fund				
Total net assets	EUR	190,689,939	262,420,895	367,218,856
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	8.88	8.26	8.13
A Class distributing (Y) (G) share	EUR	9.25	8.52	8.26
A Class non-distributing share	EUR	10.82	10.67	9.06
A/ Class distributing (G) (G) share	EUR	9.30	8.58	8.38
A/ Class non-distributing share	EUR	10.54	10.59	9.79
D Class distributing (A) (G) share	EUR	8.38	8.60	8.34
D Class non-distributing share	EUR	13.24	11.82	10.13
E Class distributing (G) (G) share	EUR	7.88	8.25	8.81
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	8.38	8.88	8.43
E Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	7.86	8.25	8.69
E Class non-distributing share	EUR	10.52	10.38	10.54
I Class non-distributing share	EUR	11.54	11.18	10.38
X Class non-distributing share	EUR	11.80	11.81	10.58
ESG Global Multi-Asset Income Fund²⁾				
Total net assets	USD	60,572,864	51,490,148	167,037,963
Net asset value per:				
A Class distributing (M) (G) share	USD	15.30*	15.21	15.58
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	15.00*	15.25	15.58
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	16.40*	15.81	15.30
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	118.05*	116.36	114.45
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	17.70*	17.89	17.47
A Class non-distributing share	USD	10.00*	10.41	10.27
D Class non-distributing share	USD	10.75*	10.73	10.42
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	16.40*	15.55	15.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.80*	16.75	16.80
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	GBP	3.38*	3.45	3.78
X Class non-distributing share	USD	11.02*	10.36	10.53

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class, in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

¹⁾ Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the first valuation date, please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	2,191,900,796	4,740,382,796	6,059,314,393
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	11.37	10.96	10.15
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.20	11.06	10.86
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.52	11.38	10.53
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	90.08	86.46	85.28
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	11.06	8.11	8.77
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	8.42	8.28	7.36
A Class non-distributing share	EUR	10.27	10.49	17.39
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.78	11.25	16.38
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.90	12.46	11.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.10	12.62	40.89
A Class non-distributing share ZAR hedged	ZAR	144.26	133.27	117.35
A Class non-distributing share	EUR	12.13	12.62	11.68
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.86	10.96	-
B Class non-distributing share USD hedged	USD	10.22	-	-
C Class non-distributing share	EUR	15.82	15.56	14.48
C Class non-distributing share USD hedged	USD	11.02	17.22	26.01
D Class non-distributing share	EUR	20.60	21.51	18.74
D Class non-distributing share USD hedged	USD	62.60	36.25	32.52
E Class non-distributing share	EUR	17.77	17.17	15.42
E Class non-distributing share USD hedged	USD	50.66	47.41	43.26
I Class non-distributing share	EUR	14.42	13.74	12.59
I Class non-distributing share BRL hedged	EUR	-	14.63	14.90
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.79	11.05	9.94
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	1,742,622,962	1,965,130,706	1,948,067,126
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	22.62	21.90	23.34
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	22.36	22.37	23.12
A Class distributing (D) share	EUR	17.77	17.83	17.28
A Class distributing (M) share	EUR	17.77	17.62	17.19
A Class non-distributing share	EUR	27.58	27.12	25.70
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	377	367	376
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	112.25	102.06	99.24
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.64	12.38	12.46
A Class non-distributing share	EUR	9.40	9.24	8.76
B Class non-distributing share	EUR	19.68	19.57	18.77
B Class distributing (A) share	EUR	18.58	18.62	18.23
B Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	28.86	24.13	23.29
B Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.27	10.13	9.68
B Class distributing (M) share	EUR	17.88	17.32	17.29
B Class non-distributing share	EUR	26.40	26.03	27.23
B Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.50	10.68	10.23
B Class non-distributing share USD hedged	USD	14.48	12.94	12.94
E Class distributing (D) share	EUR	22.52	22.27	21.21
E Class non-distributing share	EUR	24.15	23.89	22.73
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	8.19	8.12	8.88
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	10.15	9.68
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.46	10.23	9.70
I Class non-distributing share	EUR	14.24	13.95	13.14
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.42	9.46	9.15
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	192	183	192
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.41	11.93	11.66
R Class distributing (A) share	EUR	9.12	9.16	8.82
R Class distributing (M) share	EUR	10.47	10.68	10.12
S Class non-distributing share	EUR	10.87	10.65	10.95
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	3.16	3.06	3.46
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	3.88	3.43	3.33
X Class non-distributing share	EUR	22.57	21.74	20.81

Prices are quoted in the Dealing Currency (dc) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	2,217,601,762	2,312,417,580	2,002,447,684
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	6.80	12.88	12.28
A Class distributing (M) share	EUR	6.70	12.85	12.06
A Class non-distributing share	EUR	17.27	16.53	15.48
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.89	9.68	9.14
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.62	11.01	10.12
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.25	104.69	94.65
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.58	11.55	10.39
A) Class non-distributing share	EUR	10.24	9.82	9.19
D Class non-distributing share	EUR	10.89	12.77	12.04
D Class distributing (D) share	EUR	12.75	12.65	12.66
D Class non-distributing share	EUR	16.48	17.72	16.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.08	9.89	9.41
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.96	11.26	10.46
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.14	12.37	11.29
E Class distributing (Q) share	EUR	11.75	12.91	12.91
E Class non-distributing share	EUR	15.40	14.06	14.06
I Class distributing (Q) share	EUR	9.89	11.61	9.23
I Class non-distributing share	EUR	11.75	11.26	10.45
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.29	10.04	9.52
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.22	11.51	10.52
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	367	352	306
S Class non-distributing share	EUR	10.13	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	9.67	11.14	9.19
X Class non-distributing share	EUR	10.11	10.34	10.37
Euro Flexible Income Bond Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	385,786,866	295,485,171	506,773,255
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	9.89	-	-
A Class distributing (Q) (M) (Q) UK reporting fund share	EUR	9.99	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.54	11.26	9.87
A) Class non-distributing share	EUR	10.52	10.24	9.56
D Class non-distributing share	EUR	10.62	10.40	9.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.65	9.96	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.89	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.94	10.28	9.48
E Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	9.89	-	-
E Class distributing (Q) (M) (Q) UK reporting fund share	EUR	9.99	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.25	10.00	9.29
I Class distributing (Q) (M) (Q) UK reporting fund share	EUR	9.99	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.91	10.65	9.77
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	376	368	306
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.43	98.39	82.15
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.61	10.44	9.51
X Class distributing (M) share	EUR	8.96	9.00	8.80
X Class distributing (Q) share	EUR	9.23	9.28	8.91
X Class distributing (T) share	EUR	10.11	10.12	-
X Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.11	10.13	-
X Class non-distributing share	EUR	-	10.79	9.94
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	10.28	9.72
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.80	11.29	10.06
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,020	1,018	817
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.14	98.19	80.96
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.25	11.55	10.47
Z) Class non-distributing share	EUR	11.51	11.16	10.26
Z) Class non-distributing share USD hedged	USD	12.19	11.54	10.49

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	278,106,671	+	+
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.20	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.65	-	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.23	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.68	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
F Class distributing (Q) share	EUR	10.22	-	-
F Class non-distributing share	EUR	10.62	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.70	-	-
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	143,491,826	+	+
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.52	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.52	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.54	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.50	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.50	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.55	-	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	474,883,566	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.19	-	-
D Class distributing (Q) share USD hedged	USD	10.32	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.19	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.32	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
I Class distributing (Q) share	EUR	10.26	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
K Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
K Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)				
Total net assets	EUR	100,642,016	111,182,793	+
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) UK reporting fixed share	EUR	10.26	10.19	-
A Class non-distributing share	EUR	10.44	10.25	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.17	10.20	-
D Class non-distributing share	EUR	10.69	10.26	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.26	10.19	-
E Class non-distributing share	EUR	10.57	10.23	-
I Class non-distributing share	EUR	10.70	10.26	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	345,905,403	+	+
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.10	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.06	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.12	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
F1 Class distributing (Q) share	EUR	10.12	-	-
F1 Class non-distributing share	EUR	10.20	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (rel.) of the relevant Share Class; in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
 (1) Fund launched during the year: see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	223,634,779	229,321,882	138,303,882
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	75.88	75.16	72.81
D Class non-distributing share	EUR	75.88	71.91	68.47
D Class non-distributing share	EUR	77.77	75.96	73.24
E Class non-distributing share	EUR	72.15	70.79	68.55
X Class non-distributing share	EUR	81.53	83.31	81.82
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	1,831,136,888	2,357,710,864	4,739,555,610
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.54	14.34	14.01
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.41	11.24	10.85
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.50	12.08	11.82
A Class distributing (Q) share	EUR	11.80	11.74	11.47
A Class distributing (M) share	EUR	11.52	11.75	11.48
A Class non-distributing share	EUR	16.29	15.89	15.66
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18	10.07	9.95
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.99	12.24	12.48
A1 Class non-distributing share	EUR	10.30	9.92	9.52
C Class non-distributing share	EUR	11.86	11.40	11.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.76	14.55	14.21
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.54	11.40	11.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.11	11.79	11.23
D Class distributing (M) UK reporting fund share	EUR	12.10	11.95	11.66
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.73	10.45	10.08
D Class non-distributing share	EUR	17.32	16.94	16.59
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.65	10.58	10.29
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.72	11.99	11.26
E Class non-distributing share	EUR	14.36	13.91	13.40
I Class distributing (Q) share	EUR	16.23	16.08	15.82
I Class non-distributing share	EUR	17.37	16.87	16.80
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.79	9.63	9.43
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.58	11.95	11.15
S Class distributing (A) share	EUR	10.48	10.30	10.06
S Class distributing (M) share	EUR	10.48	10.26	10.02
S Class non-distributing share	EUR	11.00	10.67	10.09
S Class non-distributing share USD hedged	USD	11.37	10.71	10.07
S1 Class non-distributing share	EUR	10.70	10.24	9.76
S1 Class non-distributing share USD hedged	USD	11.37	11.25	10.55
X Class non-distributing share	EUR	16.61	17.74	16.87

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, this Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,564,683,427	1,406,467,371	1,279,240,008
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	42.20	38.62	33.44
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.52	41.58	35.99
A Class non-distributing share	EUR	49.32	44.96	38.80
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	27.96	26.00	22.04
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	23.92	21.49	18.35
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	189.58	172.50	147.84
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	35.46	32.56	28.10
A Class non-distributing share USD hedged	USD	27.70	24.76	20.99
A1 Class non-distributing share	EUR	17.31	15.77	13.52
C Class non-distributing share	EUR	36.60	32.80	28.72
D Class distributing (A) share	EUR	42.77	39.04	33.79
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	42.79	39.06	33.80
D Class non-distributing share	EUR	57.14	51.69	44.29
D Class non-distributing share USD hedged	USD	26.42	23.44	19.72
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	57.14	51.69	44.29
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	25.49	23.59	20.61
E Class non-distributing share	EUR	40.36	36.72	34.45
I Class distributing (A) share	EUR	19.65	17.90	15.51
I Class non-distributing share	EUR	57.89	52.24	44.64
S Class distributing (A) share	EUR	16.92	14.62	12.65
S Class non-distributing share	EUR	17.35	15.68	13.41
X Class non-distributing share	EUR	64.78	57.90	49.15

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,667,621,989	1,521,764,407	1,555,481,371
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	17.61	17.06	16.11
A Class distributing (D) (G) share	EUR	16.63	16.22	14.38
A Class distributing (D) (G) share USD hedged	USD	27.26	26.05	22.42
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.77	12.09	11.07
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	16.39	16.12	14.02
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	111.23	107.55	96.31
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.36	10.12	9.03
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.79	11.26	10.06
A Class distributing (G) (M) (G) share	EUR	12.49	12.12	10.77
A Class distributing (G) (M) (G) share GBP hedged	GBP	16.72	15.99	14.06
A Class distributing (G) (M) (G) share HKD hedged	HKD	207.66	201.27	184.37
A Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	SGD	14.00	13.67	12.16
A Class distributing (G) (M) (G) share USD hedged	USD	16.29	16.64	14.79
A Class non-distributing share	EUR	20.83	20.79	14.83
A Class non-distributing share USD hedged	USD	29.00	21.14	17.75
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	20.60	20.79	14.34
AI Class distributing (G) (G) share	EUR	12.56	12.29	10.88
AJ Class non-distributing share	EUR	16.31	15.25	13.97
B Class distributing (A) (G) share	EUR	16.96	16.41	14.42
B Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	16.86	16.41	14.42
D Class distributing (M) (G) share	EUR	16.79	16.42	9.19
D Class distributing (D) (G) UK reporting fund share	EUR	16.96	16.43	14.43
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.39	16.20	13.57
D Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.97	11.02	9.72
D Class distributing (G) (M) (G) share USD hedged	USD	12.29	12.64	10.36
D Class non-distributing share	EUR	22.89	21.36	20.77
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	22.33	21.55	20.79
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	31.19	18.32	16.19
E Class distributing (G) (G) share	EUR	16.53	15.23	13.54
E Class non-distributing share	EUR	26.54	26.67	23.89
I Class distributing (A) (G) share	EUR	17.21	16.69	14.63
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.79	16.28	14.63
I Class non-distributing share	EUR	17.77	16.43	13.36
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	17.79	16.42	13.36
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	11.69	11.26	9.36
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.98	12.30	10.30
X Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	EUR	16.03	16.29	15.50
X Class non-distributing share	EUR	20.42	21.59	19.11
European Equity Transition Fund[®]				
Total net assets	EUR	289,244,000	345,900,413	340,081,012
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	40.32	39.29	34.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	31.92	31.34	27.59
A Class non-distributing share USD hedged	USD	25.00	24.01	20.76
AI Class non-distributing share	EUR	17.35	17.41	15.30
C Class non-distributing share	EUR	31.86	31.56	28.12
D Class non-distributing share	EUR	40.36	40.45	36.51
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	40.31	40.44	36.51
E Class non-distributing share	EUR	36.76	36.04	31.89
I Class non-distributing share	EUR	49.67	48.26	39.44

Prices are quoted in the Dealing Currency (or) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

® Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
European Fund				
Total net assets	EUR	1,324,223,957	1,409,266,252	1,337,429,488
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	177.42	181.85	180.06
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	138.26	142.72	140.84
A Class non-distributing share	EUR	180.82	186.89	182.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.89	21.24	19.75
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	30.61	31.13	18.44
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	89.11	88.64	174.54
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.76	10.97	17.25
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	91.05	31.77	26.89
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	22.89	22.57	19.77
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.75	21.52	20.79
A Class non-distributing share USD hedged	USD	32.42	32.72	28.39
D Class non-distributing share	EUR	130.65	141.32	126.41
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	102.18	106.86	94.35
D Class non-distributing share	EUR	221.26	225.19	198.75
D Class non-distributing share USD hedged	USD	31.47	31.51	27.66
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	221.26	225.19	198.75
E Class non-distributing share	EUR	162.49	172.53	152.64
I Class non-distributing share	EUR	225.39	225.50	199.25
I Class non-distributing share USD hedged	USD	25.44	25.49	21.75
S Class non-distributing share	EUR	17.86	18.27	15.94
X Class non-distributing share	EUR	202.09	220.90	219.61
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	894,019,183	963,264,114	320,732,406
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	14.22 ^a	13.18	11.21
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.97 ^a	12.31	11.36
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	140.47 ^a	130.57	117.20
D Class distributing (A) share	EUR	8.72 ^a	8.47	8.39
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.61 ^a	10.18	9.42
D Class non-distributing share	EUR	14.38 ^a	13.82	12.33
E Class distributing (A) share	EUR	9.77 ^a	9.54	9.36
E Class non-distributing share	EUR	12.92 ^a	12.52	11.26
I Class non-distributing share	EUR	11.05 ^a	10.14	-
X Class non-distributing share	EUR	16.57 ^a	14.77	12.29
Z Class distributing (A) share	EUR	10.40 ^a	10.19	-
Z Class non-distributing share	EUR	12.41 ^a	11.41	10.14
Z Class non-distributing share USD hedged	USD	12.32 ^a	11.19	9.72
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	947,453,777	1,254,093,448	1,238,974,065
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	8.82	11.06	9.79
A Class non-distributing share	EUR	60.83	69.02	59.24
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.30	24.57	21.04
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	22.18	24.42	21.67
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	56.23	57.22	514.22
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	21.17	22.91	20.10
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.54	102.29	105.57
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.52	26.64	24.95
D Class non-distributing share	EUR	40.22	51.61	46.33
D Class non-distributing share	EUR	70.46	76.94	67.21
D Class non-distributing share USD hedged	USD	26.64	27.00	24.14
E Class non-distributing share	EUR	64.25	60.05	54.04
I Class distributing (A) share	EUR	15.61	14.25	12.58
I Class non-distributing share	EUR	18.21	21.00	18.37
X Class non-distributing share	EUR	19.85	21.25	16.51

Prices are quoted in the Quoting Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Quoting Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional quoting currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

^a Dividend adjustment included, see Note 2(9), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2026	31 August 2024	31 August 2022
European Sustainable Equity Fund				
Total net assets	EUR	6,953,039	6,031,277	5,573,625
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.62	11.60	10.16
A1 Class non-distributing share	EUR	10.52	10.62	9.39
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.24	12.25	10.24
R Class non-distributing share	EUR	10.37	10.51	9.91
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.37	12.35	10.58
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.73	12.67	10.45
Z1 Class non-distributing share	EUR	12.05	12.59	10.49
European Value Fund				
Total net assets	EUR	1,480,051,342	801,368,938	724,676,166
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	41.52	73.25	42.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	67.10	76.25	47.60
A Class non-distributing share	EUR	112.29	103.04	98.39
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.63	20.00	17.69
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	229.57	206.80	175.96
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	257.11	200.24	169.92
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.54	21.28	17.77
C Class non-distributing share	EUR	10.64	12.30	12.13
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	16.20	76.32	47.62
D Class non-distributing share	EUR	134.14	117.85	99.40
D Class non-distributing share USD hedged	USD	27.15	25.39	19.39
E Class non-distributing share	EUR	106.64	10.47	29.00
I Class non-distributing share	EUR	28.90	25.25	21.22
S Class distributing (A) share	EUR	14.87	12.05	11.53
X Class non-distributing share	EUR	20.11	17.40	14.88
FinTech Fund				
Total net assets	USD	258,214,865	229,496,513	255,312,096
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.33	6.45	5.46
A Class non-distributing share	USD	12.44	12.70	10.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.47	10.77	9.35
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.72	11.76	10.18
A1 Class non-distributing share	USD	10.20	14.01	11.69
C Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.48	6.28	5.25
D Class non-distributing share	USD	10.51	10.40	11.28
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.33	11.31	9.74
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.51	10.40	11.27
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.34	11.67	10.11
E Class non-distributing share	USD	25.99	16.31	12.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.96	10.45	9.12
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.14	6.91	5.57
I Class non-distributing share	USD	10.34	12.81	11.41
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.76	13.09	11.24
X Class non-distributing share	USD	10.76	14.17	11.00
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.91	13.65	11.44

Prices are quoted in the Dealing Currency (if not) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	8,143,428,716	6,573,804,093	7,224,434,913
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	8.25	8.39	8.44
A Class distributing (A) share EDR hedged	EUR	8.55	8.56	8.34
A Class distributing (D) share	USD	8.35	8.14	8.60
A Class distributing (M) (I) share	USD	8.50	8.41	8.87
A Class distributing (M) share	USD	8.34	8.13	8.58
A Class distributing (Q) share	USD	8.41	8.18	8.92
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.32	8.32	8.88
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.56	14.87	13.55
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	8.73	8.58	8.20
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	94.25	98.40	95.40
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	13.52	11.28	10.86
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	82.64	81.22	88.65
A Class distributing (T) share	USD	8.19	8.24	-
A Class non-distributing share	USD	17.29	16.24	14.82
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.80	9.57	9.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	10.11	9.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,016	1,004	979
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.55	18.20	16.78
A Class non-distributing share TSE hedged	SEK	107.62	104.00	107.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.28	22.46	21.02
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.82	11.18	10.22
A Class non-distributing share	USD	10.85	10.89	11.05
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.70	10.21	9.64
C Class distributing (C) share	USD	10.35	10.14	9.80
C Class distributing (Q) share	USD	10.35	10.14	9.56
C Class non-distributing share	USD	12.80	12.05	12.14
D Class distributing (A) share	USD	10.81	10.52	12.71
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	8.62	8.68	9.12
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.55	8.55	8.23
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.62	8.54	8.21
D Class distributing (C) share	USD	10.84	10.72	10.32
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	8.94	8.23	8.51
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.24	8.24	8.09
D Class non-distributing share	USD	18.30	17.21	16.75
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	10.34	10.11
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	10.88	10.20
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.17	12.41	11.38
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.88	19.40	17.72
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.61	23.62	22.18
E Class non-distributing share	USD	16.60	14.80	13.76
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.50	15.27	14.71
F Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.50	9.45	9.02
F Class distributing (Q) share	USD	10.11	9.98	9.42
F Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.40	8.40	8.07
F Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	8.00	8.72	8.22
F Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	818	827	839
F Class non-distributing share	USD	14.71	13.30	12.58
F Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.00	11.20	10.47
F Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.14	10.57	11.56
F Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.65	11.40	10.88
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.60	11.40	10.61
F Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.40	12.88	11.56
F Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,084	1,079	1,013
G Class distributing (M) share	USD	10.25	10.14	9.80
G Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.20	9.20	8.86
G Class distributing (Q) share	USD	10.40	10.26	9.68
G Class non-distributing share	USD	10.52	11.75	10.72
G Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.35	10.15	9.87
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.64	9.88
X Class distributing (M) share	USD	10.24	10.14	9.80

Prices are quoted in the Dealing Currency (dc) of the relevant Share Class. In the case of Fixed Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2026	31 August 2024	31 August 2023
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.27	10.09	9.67
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	8.28	8.27	8.13
X Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	12.72	12.12	-
X Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	8.60	8.59	8.35
X Class distributing (O) share GBP hedged	GBP	9.45	9.29	8.73
X Class distributing (T) share	USD	10.20	10.14	-
X Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.09	10.08	-
X Class non-distributing share	USD	18.72	18.78	12.48
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.54	13.86	12.57
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.64	12.30	11.63
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.37	12.07	11.88
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.16	12.28	11.37
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.65	12.72	11.58
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	12.16	11.61	10.78
X Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.32	15.42	-
Future Consumer Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	14,764,892⁽²⁾	19,296,878	12,941,231
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	6.00 ⁽³⁾	6.99	5.32
AJ Class non-distributing share	USD	7.92 ⁽³⁾	7.71	7.02
D Class non-distributing share	USD	6.98 ⁽³⁾	6.89	6.04
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.90 ⁽³⁾	6.08	6.04
E Class non-distributing share	USD	5.84 ⁽³⁾	7.32	7.18
I Class non-distributing share	USD	6.91 ⁽³⁾	6.73	6.06
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.91 ⁽³⁾	6.74	6.07
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.07 ⁽³⁾	6.39	6.16
Z Class non-distributing share	USD	6.35 ⁽³⁾	6.74	6.07
Future Of Transport Fund				
Total net assets	USD	739,970,826	879,681,276	1,829,120,719
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.88	8.03	8.79
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.88	8.02	8.79
A Class distributing (T) share	USD	9.36	8.12	10.12
A Class non-distributing share	USD	14.75	12.37	14.65
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	79.00	20.66	19.06
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.29	11.29	12.75
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.19	12.29	17.73
AJ Class non-distributing share	USD	19.14	16.43	17.37
D Class non-distributing share	USD	10.14	9.29	10.35
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.00	11.97	13.29
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.68	14.86	15.25
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.83	12.51	13.72
E Class non-distributing share	USD	10.78	17.19	14.89
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.86	11.06	12.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.09	8.18	9.30
I Class non-distributing share	USD	15.31	14.25	15.49
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.46	14.19	15.71
X Class non-distributing share	USD	16.71	14.97	15.99
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	16.39	14.22	15.49

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund closed during the year: see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date; please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2022
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	16,069,114,368	16,253,810,867	14,455,275,886
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	62.82	75.39	66.57
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	43.88	43.97	36.47
A Class distributing (T) share	USD	62.82	75.43	67.71
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	93.49	93.25	94.07
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	102.10	104.56	94.47
A Class distributing (T) share EUR hedged	EUR	50.71	50.47	50.00
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	100.64	104.16	96.35
A Class distributing (T) share JPY hedged	JPY	1,029	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	83.54	90.32	81.88
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	106.56	103.54	96.34
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	USD	10.20	9.64	9.56
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged	AUD	8.59	9.02	8.25
A Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.40	6.16	6.27
A Class non-distributing share	USD	67.87	73.55	69.29
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	26.82	21.82	19.34
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	65.00	64.06	62.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.69	44.36	39.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	42.28	38.30	33.73
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	33.94	33.42	31.23
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,064	-	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	25.64	20.07	20.17
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	81.91	87.77	85.76
A Class non-distributing share	USD	67.54	65.36	63.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.54	42.51	41.16
B Class distributing (T) share	USD	10.23	9.07	-
B Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.24	-	-
B Class distributing (T) share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.61	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,067	-	-
C Class non-distributing share	USD	42.73	37.44	30.61
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.72	32.41	26.19
D Class distributing (A) share	USD	66.66	76.25	67.00
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	44.10	41.15	36.88
D Class distributing (T) share	USD	66.79	-	-
D Class non-distributing share	USD	100.52	90.03	77.80
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	38.24	28.36	26.96
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	66.56	65.54	63.97
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.61	43.99	44.32
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	40.66	40.05	36.59
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	28.25	23.24	21.86
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	31.25	33.54	32.26
D Class non-distributing UN reporting fund share	USD	100.52	90.03	77.54
E Class non-distributing share	USD	13.37	11.13	40.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.12	41.69	37.36
F Class non-distributing share PLN hedged	PLN	28.61	21.54	16.89
I Class non-distributing share	USD	10.51	9.75	79.27
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	66.61	60.80	44.72
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.31	18.56	17.23
J Class non-distributing share	USD	119.94	116.07	81.23
S Class non-distributing share	USD	9.36	11.62	10.07
T Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.39	11.35	9.99
X Class distributing (A) share	USD	16.61	36.36	14.81
X Class distributing (T) share	USD	15.77	11.31	-
X Class non-distributing share	USD	15.11	116.00	80.60
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	31.00	27.74	34.17
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36	16.30	13.57
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,561	1,454	1,314

Prices are quoted in the Dealing Currency(s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Bond Income Fund^(*)				
Total net assets	USD	169,807,862	153,096,551	111,365,913
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.14	9.25	9.97
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	95.00	98.08	92.39
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.49	8.56	8.33
A Class distributing (Q) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	7.87	8.02	7.89
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.05	8.29	8.11
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.42	7.57	7.58
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.01	8.15	7.92
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	90.30	92.64	91.13
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	8.13	8.31	8.09
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	USD	7.36	8.14	8.65
A Class distributing (T) share	USD	10.05	10.25	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	90.34	92.64	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.88	9.97	-
A Class non-distributing share	USD	12.07	11.44	10.49
A1 Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.22	9.37	9.18
A1 Class non-distributing share	USD	12.12	12.47	11.29
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.31	10.01	9.51
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	18.11	-	-
D Class non-distributing share	USD	12.00	11.89	10.76
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.00	9.88	9.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	10.29	9.61
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.70	11.10	10.14
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.12	8.27	8.08
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	9.79	9.15
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.48	8.68	8.53
I Class non-distributing share	USD	12.65	11.90	10.85
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	11.42	9.71	9.73
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.96	10.56	9.76
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.29	10.25	-
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.73	9.94	9.79
X Class distributing (T) share	USD	10.00	10.18	-
X Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	98.28	100.66	-
X Class non-distributing share	USD	13.11	12.30	11.13
Z Class non-distributing share	USD	12.75	12.04	10.91
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.25	10.14	9.69
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.00	10.00	9.64
Z1 Class non-distributing share	USD	12.50	11.89	10.68
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	11.32	10.44

Prices are quoted in the Dealing Currency (deno) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
 (*) Fund name changed during the year: see Note 1. for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	1,690,606,126	1,770,563,614	878,806,860
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.66	7.76	7.49
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.33	10.26	9.62
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.76	10.71	10.38
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.10	10.13	9.67
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.54	9.61	9.07
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.10	11.15	10.68
A Class distributing (G) share	USD	10.54	10.47	9.92
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.71	9.75	9.32
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	88.36	88.87	84.53
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.52	9.61	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.99	9.99	9.49
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	70.18	71.68	68.28
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	101	97	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.28	8.46	8.24
A Class distributing (T) share	USD	10.23	10.42	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	100.10	100.57	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	98.10	99.01	-
A Class non-distributing share	USD	15.97	15.23	13.30
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.67	12.41	11.56
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	108.45	96.68	80.06
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	969	-	-
B Class distributing (T) share	USD	9.30	10.18	-
B Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	99.84	101.64	-
B Class non-distributing share	USD	10.30	-	-
D Class distributing (G) share GBP hedged	GBP	9.44	9.41	8.97
D Class non-distributing share	USD	17.10	16.34	14.88
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.63	13.39	12.34
D Class non-distributing (UK reporting fund) share GBP hedged	GBP	10.90	9.44	9.57
E Class non-distributing share	USD	14.50	13.99	12.95
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.43	10.71
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.13	9.10	8.66
F Class non-distributing share	USD	15.24	12.63	11.48
F Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.61	12.13	11.12
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.59	10.13	9.38
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.36	9.39	8.93
X Class non-distributing share	USD	16.83	17.89	16.20
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.94	14.58	13.46
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	187.88	182.25	182.39

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2024	31 August 2022
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	\$95,387,947	\$79,008,782	\$10,175,376
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	17.62	16.96	14.77
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	11.09	11.09	10.40
A Class distributing (Q) (G) share	USD	17.51	16.85	14.71
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.02	10.02	11.42
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	15.11	14.89	13.28
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	17.69	16.94	14.76
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	13.18	12.95	11.28
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	132.85	130.28	114.54
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	141.64	137.42	119.76
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	17.00	17.63	14.89
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	139.24	136.96	115.62
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	127.77	125.51	111.04
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.75	12.64	11.26
A Class distributing (T) share	USD	11.50	11.85	10.06
A Class non-distributing share	USD	25.49	25.03	21.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.01	12.66	12.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.26	18.81	16.22
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	27.15	25.59	21.92
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.03	21.32	18.61
AJ Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	13.26	11.07	9.98
AJ Class non-distributing share	USD	17.14	16.28	13.84
AJ Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.10	12.66	11.00
C Class distributing (Q) (X) share	USD	13.33	13.58	12.01
C Class non-distributing share	USD	30.63	33.94	17.25
D Class distributing (A) (X) share	USD	20.96	20.08	17.29
D Class distributing (Q) (G) share	USD	9.29	10.44	15.97
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	14.55	14.02	12.48
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	10.32	10.46	15.99
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.38	10.07	9.71
D Class non-distributing share	USD	29.57	37.75	23.52
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.92	17.58	15.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.21	20.34	17.69
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	29.91	27.96	23.79
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.25	23.26	20.19
E Class distributing (Q) (X) share	USD	16.32	15.79	13.96
E Class distributing (Q) (X) share EUR hedged	EUR	11.81	11.08	10.46
E Class non-distributing share	USD	34.63	35.49	20.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.37	12.01	10.52
F Class non-distributing share	USD	20.43	20.17	16.21
F Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.44	19.17	16.21
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.02	11.59	9.97
SR Class non-distributing share	USD	12.98	12.16	10.29
X Class non-distributing share	USD	34.25	31.31	20.79

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	1,108,636,276	990,026,827	1,019,444,419
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	19.65	19.72	19.64
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	15.41	15.73	15.51*
A Class distributing (M) share	USD	19.62	19.76	19.60
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.27	15.65	15.36*
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	8.76	9.01*	8.55*
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	98.34	99.18	98.02
A Class non-distributing share	USD	30.34	29.68	27.90
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.41	23.36	22.31*
C Class distributing (D) share	USD	17.88	17.36	17.33
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	-	-	14.29
C Class distributing (M) share	USD	19.05	19.14	19.47
C Class non-distributing share	USD	21.64	21.42	20.40
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.72	16.90	16.29
D Class distributing (M) share	USD	19.69	19.77	19.68
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	14.97	15.48	15.40*
D Class non-distributing share	USD	32.00	31.20	29.23
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.00	24.96	23.72
E Class non-distributing share	USD	26.68	26.22	24.76
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.51	20.56	19.79*
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.32	8.52	8.37
I Class non-distributing share	USD	11.38	11.08	10.36
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.60	8.74	8.22
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.48	10.38	9.83
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	100.24	103.84	98.03
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.72	95.32	111.25
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.63	11.29	10.50

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included; see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,993,740,029	1,866,208,624	1,667,910,886
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	USD	7.62	7.50	7.06
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.41	8.40	8.25
A Class distributing (M) share	USD	7.95	7.53	7.06
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	8.56	8.08	7.49
A Class distributing (Q) share	USD	11.00	11.71	11.01
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	9.88	9.77	9.89
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	ZAR	79.61	79.39	75.56
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	66.65	66.97	64.92
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.92	6.96	6.71
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	43.16	43.77	40.15
A Class distributing (U) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	940	940	-
A Class distributing (U) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	7.31	6.97	7.83
A Class distributing (T) share	USD	11.13	11.15	-
A Class non-distributing share	USD	20.87	24.58	27.22
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.97	17.96	16.32
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	22.08	23.57	18.82
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.61	17.15	15.29
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	16.96	14.32	13.91
A Class distributing (C) share EUR hedged	EUR	8.75	8.79	8.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.46	10.81	8.81
C Class distributing (Q) share	USD	7.61	7.66	7.23
C Class non-distributing share	USD	26.30	24.75	22.33
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.34	12.39	12.36
C Class distributing (M) share	USD	7.60	7.57	7.12
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.26	4.41	4.22
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	8.22	8.12	7.67
D Class non-distributing share	USD	30.51	30.79	29.62
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	21.00	19.77	17.81
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.21	22.46	19.56
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.74	8.77	8.46
E Class non-distributing share	USD	26.83	25.00	24.12
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.44	15.86	14.48
I Class distributing (M) share	USD	9.96	9.86	9.23
I Class non-distributing share	USD	37.11	34.26	30.22
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	16.86	14.79	13.17
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.26	11.63	10.07
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.86	8.81	8.84
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.40	7.31	7.19
X Class non-distributing share	USD	15.66	15.79	12.12
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.90	22.29	20.62
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	6.62	6.01	-
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	174,716,578	181,122,548	270,296,414
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	16.35	16.04	15.33
A Class distributing (T) share	USD	2.90	19.11	-
A Class non-distributing share	USD	17.02	16.57	15.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.68	12.54	12.16
C Class distributing (M) share	USD	12.77	12.57	12.16
C Class non-distributing share	USD	11.76	12.56	12.66
D Class distributing (M) share	USD	16.56	16.21	15.42
D Class non-distributing share	USD	16.02	17.48	16.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.46	14.31	12.84
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.66	12.54	12.27
I Class non-distributing share	USD	12.76	10.42	9.99
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	12.79	15.16

Prices are quoted in the Dealing Currency (as) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Listed Infrastructure Fund				
Total net assets	USD	39,888,173	11,663,124	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.85	11.53	-
D Class non-distributing share	USD	13.01	11.50	-
I Class non-distributing share	USD	13.06	11.60	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.07	11.61	-
X Class non-distributing share	USD	13.20	11.65	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.20	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.09	11.61	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.32	-	-
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	1,400,623,240	1,414,413,866	1,385,067,852
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	25.68	24.45	21.15
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	36.75	36.90	31.81
A Class non-distributing share	USD	104.80	96.91	86.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.06	22.52	19.85
A1 Class non-distributing share	USD	28.19	19.23	16.62
C Class non-distributing share	USD	75.71	72.98	68.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	40.76	38.53	33.07
D Class non-distributing share	USD	116.14	109.70	94.21
E Class non-distributing share	USD	92.10	88.18	76.84
I Class non-distributing share	USD	13.41	12.65	10.90
X Class non-distributing share	USD	18.18	17.90	15.24
X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.43	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	4,222,744,039	4,554,375,014	4,040,875,377
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	8.74	8.69	8.22
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	€70	7.04	€35
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	€52	€53	€38
A Class distributing (M) (G) share	USD	8.90	8.96	8.58
A Class distributing (Q) (G) share	USD	8.00	8.39	8.52
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	7.00	8.14	7.84
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	7.34	7.40	7.23
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.14	8.11	7.69
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.64	7.63	7.23
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	€4.95	€5.02	79.12
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.74	7.71	7.25
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.83	7.85	7.43
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.29	8.34	7.89
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	8.81	8.22	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	€40	€50	€20
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	71.95	77.05	74.58
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	904	1,007	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.30	7.44	7.16
A Class non-distributing share	USD	12.46	12.31	14.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.15	15.38
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.80	11.38	16.33
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.94	8.06	7.68
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.10	10.67	9.09
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.31	8.35	7.92
C Class non-distributing share	USD	12.36	12.62	11.39
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	7.25	7.68	7.42
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.68	7.65	7.22
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.25	9.27	8.62
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.45	8.39	7.91
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.72	8.82	8.29
D Class non-distributing share	USD	10.87	17.47	15.42
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.40	12.08	11.54
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.16	12.43	11.18
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.23	8.47	6.28
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.88	8.98	€75
E Class non-distributing share	USD	10.56	10.30	10.43
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.28	10.81	9.98
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.81	7.35	7.21
I Class non-distributing share	USD	15.01	14.70	12.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.14	11.45	10.26
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	8.45	9.29	8.70
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.62	8.36	€98
X Class non-distributing share	USD	21.81	20.12	17.61
Global Smaller Companies Fund				
Total net assets	USD	10,054,062	-	-
Net asset value per				
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.66	-	-
D Class non-distributing US reporting fund share	USD	10.65	-	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.63	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.65	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.65	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate of the time of valuation.

⊗ Fund launched during the year: see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Unconstrained Equity Fund				
Total net assets	USD	76,720,372	168,290,004	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	91.25	9.89	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	66.94	37.61	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	705.68	96.21	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.09	0.90	-
D Class non-distributing share	USD	91.14	9.62	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	91.46	9.93	-
E Class non-distributing share	USD	91.25	9.89	-
S1 Class non-distributing share	USD	91.47	9.95	-
X Class non-distributing share	USD	91.01	9.97	-
Impact Bond Fund				
Total net assets	EUR	82,134,606	91,227,542	78,298,304
Net asset value per:				
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.77	91.65	10.08
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.92	91.74	10.13
E Class non-distributing share	EUR	91.53	91.46	9.96
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.96	91.79	10.14
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.67	91.64	10.17
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	91.77	91.39	10.43
Z Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.95	91.76	10.14
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	91.91	91.68	10.16
India Fund				
Total net assets	USD	461,622,126	618,123,271	469,153,593
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	52.88	96.98	48.73
A Class non-distributing share	USD	52.91	97.07	48.87
D Class non-distributing share	USD	49.59	47.21	39.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	66.19	65.49	62.61
D Class non-distributing share	USD	60.48	60.08	54.88
E Class non-distributing share	USD	47.77	95.26	44.45
I Class non-distributing share	USD	50.25	91.79	39.34
X Class non-distributing share	USD	31.34	29.96	19.14
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	99,779,310,045	106,535,219,320	26,020,142,195
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	3,179	2,969	2,347
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	114.43	111.27	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	11.51	11.56	-
A Class non-distributing share	JPY	2,250	2,969	2,388
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.97	17.36	14.26
A Class non-distributing share USD hedged	USD	36.66	30.27	25.17
A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged	SGD	91.62	-	-
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	91.72	-	-
B Class non-distributing share	JPY	1,074	-	-
C Class non-distributing share	JPY	2,594	2,317	1,887
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	3,227	2,962	2,384
D Class non-distributing share	JPY	3,700	3,068	2,696
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.12	19.85	16.89
E Class non-distributing share	JPY	2,891	2,992	2,187
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	91.33	95.49	67.16
I Class non-distributing share	JPY	3,990	2,751	2,292
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.37	-	-
X Class non-distributing share	JPY	4,249	3,408	3,035
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.58	25.34	18.25

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class, in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	46,094,661,638	26,583,801,167	21,455,086,138
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	12.84	11.867	9.306
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	127.67	108.07	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	12.44	10.93	-
A Class non-distributing share	JPY	12.854	11.874	9.317
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	90.32	71.26	56.39
A Class non-distributing share USD hedged	USD	37.88	24.60	19.34
C Class non-distributing share	JPY	9.383	8.696	6.871
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	14.126	11.423	9.584
D Class non-distributing share	JPY	16.007	12.859	10.119
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	99.47	77.91	62.33
E Class non-distributing share	JPY	12.101	9.074	6.286
I Class non-distributing share	JPY	3.217	2.586	2.126
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.90	13.98	11.70
X Class non-distributing share	JPY	17.696	14.013	11.529
Latin American Fund				
Total net assets	USD	\$70,661,363	\$40,862,132	\$38,824,325
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	66.71	55.36	55.36
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	66.88	55.53	55.45
A Class non-distributing share	USD	71.36	66.35	71.09
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.43	8.86	9.79
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.49	5.29	5.46
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	5.14	5.03	5.31
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.42	9.16	9.36
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.21	6.06	6.47
C Class non-distributing share	USD	66.86	47.29	51.60
D Class distributing (A) share	USD	66.67	62.05	59.26
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	66.76	62.37	59.33
D Class non-distributing share	USD	62.66	35.34	40.60
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.96	5.89	6.36
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.72	46.86	41.14
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.71	8.91	9.02
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.44	6.43	7.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	44.45	41.01	44.20
E Class non-distributing share	USD	62.37	39.04	42.97
I Class non-distributing share	USD	6.71	11.66	12.30
J Class non-distributing share	USD	106.69	30.04	100.44
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	66.76	61.66	57.54
X Class non-distributing share	USD	66.61	60.76	56.30
Multi-Theme Equity Fund				
Total net assets	USD	\$4,667,693	\$9,218,436	\$4,246,115
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	16.56	13.12	12.52
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.67	11.69	10.82
A Class non-distributing share	USD	17.81	14.23	14.17
C Class non-distributing share	USD	12.90	11.66	12.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.21	11.39	11.04
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	16.32	14.21	12.79
E Class non-distributing share	USD	17.16	16.31	15.94
X Class non-distributing share	USD	16.76	14.67	13.11
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.72	13.23	13.71
Z Class non-distributing share	USD	16.31	14.36	12.89

Prices are quoted in the Dealing Currencies of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
MyMap Cautious Fund²				
Total net assets	EUR	12,171,547	38,065,910	11,332,647
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.49	9.57	9.96
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.00	31.04	9.51
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	-	94.20	90.54
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.99	9.97	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	91.19	30.58	87.20
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	8.55	9.51	9.39
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	8.61	8.79	9.50
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	-	9.75	9.25
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	94.92	87.27	89.16
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	-	9.74	9.31
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	88.20	87.18	83.82
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	8.64	8.95	8.53
A Class non-distributing share	EUR	10.64	-	-
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.20	11.06	9.22
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	-	10.50	9.79
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	98.94	91.47	91.08
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	10.47	9.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	98.17	96.34	88.26
A Class non-distributing share USD hedged	USD	10.12	9.79	8.83
D Class non-distributing share	EUR	10.31	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.26	9.90	9.08
I Class non-distributing share	EUR	10.87	9.93	9.61
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.32	-	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.44	10.03	9.07
MyMap Growth Fund²				
Total net assets	EUR	20,961,137	21,284,004	12,406,945
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.53	11.91	9.74
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	-	11.62	10.18
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	103.19	73.02	97.71
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	11.65	10.19
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	112.24	107.41	94.20
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.74	11.06	9.59
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	11.28	9.46	8.77
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.54	10.70	9.66
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	88.26	90.68	88.22
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.72	10.67	9.74
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	88.68	94.26	84.59
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.69	8.63	8.62
A Class non-distributing share	EUR	10.32	-	-
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.82	11.25	9.91
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.40	11.35	10.31
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	117.98	112.49	98.44
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.68	11.31	10.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	112.18	100.08	91.78
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.89	10.67	9.51
D Class non-distributing share	EUR	10.60	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.87	11.81	9.29
I Class non-distributing share	EUR	10.41	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.91	11.04	9.40
X Class non-distributing share USD hedged	USD	12.09	11.16	9.46

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of Base Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate of the time of valuation.

If Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

[72] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
MyMap Moderate Fund¹				
Total net assets	EUR	18,821,762	18,802,797	12,251,967
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	15.88	15.43	9.52
A Class distributing (S) (M) (Q) share CAD hedged	CAD	—	21.00	8.30
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	—	104.45	35.40
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	GBP	—	11.04	5.92
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	104.57	102.07	32.03
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	15.34	15.38	9.78
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.22	9.24	6.85
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.29	10.31	6.42
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	91.11	90.72	57.31
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.33	10.29	6.56
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	90.97	86.11	34.39
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.42	9.23	6.54
A Class non-distributing share	EUR	10.25	10.56	9.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	—	10.79	5.91
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.36	11.40	10.58
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	110.46	107.47	66.28
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	—	11.31	6.97
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	107.12	102.53	30.91
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.10	—	—
D Class non-distributing share	EUR	10.46	—	—
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.26	11.02	9.26
I Class non-distributing share	EUR	10.27	10.65	—
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.24	—	9.27
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.48	10.76	9.00
Natural Resources Fund				
Total net assets	USD	294,829,876	300,176,383	275,671,018
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (Q) share	USD	8.14	8.91	8.76
A Class distributing (M) (Q) share	USD	14.10	14.31	14.24
A Class distributing (Q) (Q) share	USD	8.91	8.96	8.93
A Class non-distributing share	USD	14.42	13.47	13.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07	13.44	13.24
D Class non-distributing share	USD	12.05	11.21	10.74
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.09	14.04	13.72
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	6.62	6.53	6.57
E Class non-distributing share	USD	12.46	12.69	12.26
I Class distributing (A) (Q) share	USD	12.74	13.04	13.05
S Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share	USD	13.11	13.49	13.32
S Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	8.89	9.40
S Class distributing (Q) (Q) share	USD	13.43	10.86	10.74
S Class non-distributing share	USD	12.34	11.47	10.08
S Class non-distributing (UK reporting fund share	USD	12.58	11.46	10.38
T Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.10	10.20	9.96
Next Generation Health Care Fund				
Total net assets	USD	14,881,316	24,630,396	18,371,429
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.52	8.59	6.81
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	64.41	64.38	78.58
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.96	8.01	7.82
A Class non-distributing share	USD	10.67	10.25	8.46
D Class non-distributing share	USD	8.52	8.50	6.56
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.83	8.92	6.56
E Class non-distributing share	USD	10.17	10.41	9.66
I Class non-distributing share	USD	8.90	8.99	6.28
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.93	9.00	6.28
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.13	8.18	6.32
Z Class non-distributing share	USD	8.94	9.01	6.21

Prices are quoted in the Dealing Currency(s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

¹ Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	USD	2,367,321,940	2,613,738,943	2,565,536,420
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.48	8.97	8.97
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.49	8.97	8.97
A Class distributing (T) share	USD	15.27	11.84	11.15
A Class non-distributing share	USD	32.74	18.29	15.73
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.41	8.32	8.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	79.17	45.96	37.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.10	15.84	13.73
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	80.75	46.01	37.36
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.88	8.64	8.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.53	16.95	14.34
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	7.00	6.59	6.84
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.05	6.90	6.02
A1 Class non-distributing share	USD	25.54	31.58	17.66
C Class non-distributing share	USD	15.25	12.40	10.07
D Class non-distributing share	USD	24.10	18.23	16.38
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	92.13	57.45	56.86
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.30	16.43	14.31
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.94	6.44	5.82
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.10	18.23	16.40
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.75	17.28	14.88
E Class non-distributing share	USD	19.89	24.17	20.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.54	15.13	13.40
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	17.82	17.00	9.21
I Class non-distributing share	USD	24.53	19.53	16.51
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.88	20.07	17.43
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.52	19.52	16.81
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.43	7.52	6.49
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	8.21	6.79	5.97
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.44	6.82	5.90
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.00	7.15	6.15
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	11.55	7.62	6.49
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.57	7.63	6.58
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.44	6.82	5.90
X Class non-distributing share	USD	25.70	20.32	17.17
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.61	18.51	16.84
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	8.29	6.84	6.00

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Nutrition Fund				
Total net assets	USD	112,826,161	169,066,810	270,316,603
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	3.33	10.06	11.40*
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	4.73	7.04	7.24*
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.01	13.05	11.81*
A Class non-distributing share HKD	HKD	52.41	10.06	10.30*
A Class non-distributing share	USD	12.38	13.02	13.36*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.48	16.12	16.54*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.88	10.33	10.61*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.67	11.52	11.99*
A Class non-distributing share	USD	16.61	11.15	11.37*
C Class non-distributing share	USD	10.20	10.05	11.20*
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.00	10.54	10.86*
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	11.13	11.44*
D Class non-distributing share	USD	12.96	14.56	14.72*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.54	11.27	11.62*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.31	12.85	13.64*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.41	7.79	7.94*
E Class non-distributing share	USD	11.46	12.11	12.40*
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.33	7.17	7.30*
I Class non-distributing share	USD	14.30	14.87	14.97*
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	183	308	322*
X Class non-distributing share	USD	10.47	11.02	10.87*
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	USD	3,998,949,099	5,268,424,133	6,339,687,910
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	18.43	16.84	16.38
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	18.43	16.92	16.29
A Class distributing (T) share	USD	11.21	11.21	11.74
A Class non-distributing share	USD	18.43	17.07	16.53
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.43	9.75	9.67
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.62	10.12	9.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.17	101.58	100.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.30	14.96	14.82
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.79	9.96	9.73
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	100.57	100.02	99.94
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.76	10.05	9.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.24	17.19	17.00
A Class non-distributing share	USD	21.61	19.79	19.14
C Class non-distributing share	USD	13.16	12.35	12.61
D Class distributing (A) share	USD	18.38	17.64	16.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	18.71	17.34	17.27
D Class non-distributing share	USD	21.92	19.96	19.46
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.58	9.96	9.88
E Class non-distributing share	USD	16.52	15.25	14.86
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.95	9.39	9.38
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.16	8.87	8.50
I Class distributing (Q) share	USD	12.17	11.79	11.27
I Class non-distributing share	USD	21.77	19.74	18.93
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	25.77	19.74	18.93
S Class distributing (A) share	USD	11.90	11.65	10.43
S Class non-distributing share	USD	21.05	19.18	18.33
X Class distributing (T) share	USD	10.82	10.52	10.41
X Class non-distributing share	USD	26.71	24.01	23.82
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.77	17.30	16.85

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class(es). In the case of those Share Class(es) for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, (see Note 2(g), for further details).

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Sustainable Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	265,942,201	224,011,297	95,921,193
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.57	12.55	11.01
A Class non-distributing share EEE hedged	USD	10.90	11.02	10.52
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.73	12.88	11.18
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.62	12.21	10.87
B Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.99	12.06	11.23
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.07	12.37	10.99
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.44	12.60	11.04
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.44	12.18	10.82
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.67	13.01	11.26
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.15	12.42	10.66
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.26	13.18	11.22
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.14	13.08	11.27
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.21	12.46	10.91
Sustainable Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	444,166,678	440,498,347	400,930,680
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	28.65	28.53	28.98
A Class non-distributing share	USD	26.15	24.63	26.36
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	225.10	211.65	191.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.46	19.95	18.06
C Class non-distributing share	USD	29.92	27.51	23.31
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.11	16.12	12.34
D Class distributing (A) share	USD	26.24	24.75	26.48
D Class non-distributing share	USD	40.43	39.12	20.58
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.64	21.74	18.42
E Class non-distributing share	USD	24.65	24.57	26.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.88	18.39	15.87
I Class non-distributing share	USD	15.46	13.36	11.51
X Class non-distributing share	USD	16.71	17.06	26.67
Sustainable Global Infrastructure Fund				
Total net assets	USD	12,247,338	13,840,669	11,642,448
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.81	10.24	9.41
A1 Class non-distributing share	USD	12.62	11.59	10.64
B Class non-distributing share	USD	11.29	10.43	9.52
E Class non-distributing share	USD	12.26	11.49	10.52
I Class non-distributing share	USD	12.80	11.90	10.84
X Class non-distributing share	USD	12.29	10.72	9.71
Z Class non-distributing share	USD	11.96	11.54	9.59
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	CHF	458,331,896	517,462,653	600,743,262
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	640.55	641.07	595.81
D Class distributing (M) UK reporting fund share	CHF	23.21	22.75	21.88
D Class non-distributing UK reporting fund share	CHF	728.10	722.62	666.79
I Class non-distributing share	CHF	31.64	30.01	25.18

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	USD	961,967,470	609,686,648	648,123,762
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	12.57	9.79	10.43
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.30	8.52	9.25
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	7.69	8.33
D Class non-distributing share	USD	14.17	10.20	10.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	7.30	8.53
D Class non-distributing IJK reporting fund share	USD	14.17	10.20	10.99
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	7.53	8.20
I Class non-distributing share	USD	14.47	10.43	11.07
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.77	8.02	8.58
S Class non-distributing share	USD	15.26	11.06	11.71
SR Class non-distributing share	USD	11.91	9.64	9.12
X Class non-distributing share	USD	15.35	11.04	11.57
Z Class non-distributing share	USD	14.47	10.43	11.07
Systematic China Environmental Tech Fund				
Total net assets	USD	20,929,494	13,390,940	16,103,249
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.94	7.77	9.70
D Class non-distributing share	USD	12.15	7.94	9.71
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.53	7.65	9.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.72	8.56	-
I Class non-distributing share	USD	12.28	7.87	9.72
X Class non-distributing IJK reporting fund share	USD	12.41	7.90	9.73
Z Class non-distributing share	USD	12.21	7.96	9.72
ZI Class non-distributing share	USD	12.28	7.89	9.72

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2022
Systematic Global Equity High Income Fund				
Total net assets	USD	10,994,153,822	5,367,132,438	5,008,709,927
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	51.45	51.25	51.05
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	51.00	51.22	51.49
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.55	5.55	4.84
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	5.10	5.55	3.22
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	5.51	5.01	4.29
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.44	8.44	7.52
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.74	8.51	7.55
A Class distributing (R) (M) (G) share GBE hedged	GBE	82.11	85.31	79.46
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.72	8.55	7.81
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.40	106.75	105.58
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.25	8.56	7.06
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	81.71	80.89	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.85	10.96	9.91
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	65.19	64.26	55.42
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,354	1,375	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.11	9.05	6.21
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.58	7.89	7.05
A Class non-distributing share	USD	21.94	21.58	17.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.05	19.05	10.05
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	127.52	128.91	104.72
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,125	1,084	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.04	9.68	10.56
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.86	11.25	9.47
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	106.57	104.07	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.65	8.45	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,883	1,219	-
B Class non-distributing share	USD	8.08	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,032	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.47	5.45	4.43
C Class non-distributing share	USD	8.51	17.27	14.25
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.82	-	-
C Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.82	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.82	-	-
D Class distributing (A) (G) share	USD	8.79	8.45	8.15
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.25	9.41	9.81
D Class distributing (Q) (G) share	USD	4.45	4.18	4.39
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	4.25	4.25	4.44
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.82	10.07	8.85
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.37	9.96	8.77
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.88	11.81	10.28
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.47	9.54	8.37
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.54	13.37	11.11
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	27.48	24.57	20.00
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	12.47	11.65	9.95
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.25	8.15	7.32
E Class distributing (Q) share	USD	11.20	-	-
E Class non-distributing share	USD	21.32	18.34	15.35
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.00	11.03	9.29
F Class distributing (A) (G) share	USD	8.88	8.52	8.13
F Class distributing (M) (G) share	USD	11.55	11.18	9.62
F Class distributing (Q) (G) share	USD	8.25	11.65	10.18
F Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	8.14	8.13	8.27
F Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.67	9.44	8.37
F Class non-distributing share	USD	25.61	21.56	17.15
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.17	10.74	9.43
SR Class non-distributing share	USD	14.35	12.93	10.45
X Class non-distributing share	USD	9.12	17.57	14.15

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Systematic Global Income & Growth Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	284,697,862	101,807,023	21,894,428
Net asset value per:				
A Class distributing (G) share ZAR hedged	ZAR	100.00	-	-
A Class distributing (G) (SG) UK reporting fund share	USD	11.71	11.85	12.43
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.01	-	-
A Class distributing (G) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.64	10.75	-
A Class distributing (F) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.83	10.99	-
A Class distributing (B) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share	USD	11.42	11.43	12.02
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	106.96	106.82	102.27
A Class distributing (F) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	100.88	111.63	100.96
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.77	11.06	10.37
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,011	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.84	10.26	11.49
B Class distributing (G) share	USD	10.01	-	-
B Class distributing (G) share ZAR hedged	ZAR	100.00	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.01	-	-
B Class distributing (G) (M) (G) share	USD	10.11	-	-
B Class distributing (F) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,011	-	-
B Class non-distributing share	USD	0.01	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,011	-	-
D Class distributing (G) (M) (G) share	USD	11.26	11.18	10.21
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.14	13.09	11.10
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.11	12.41	10.86
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	0.00	11.01	10.15
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.21	13.14	11.20
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	0.27	12.53	10.91
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.55	13.34	11.20
Z) Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.33	13.21	11.23
Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	430,987,577	281,969,412	255,264,764
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	108.83	107.46	104.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.74	10.76	14.36
C Class non-distributing share	USD	102.01	115.59	101.59
D Class non-distributing share	USD	201.00	177.91	103.28
E Class non-distributing share	USD	100.96	141.32	103.29
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	0.56	10.61	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.44	11.67	9.96
Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	137,333,915	120,070,676	92,047,171
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.43	8.83	8.82
A) Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.40	9.86	8.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.10	9.16	8.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.23	8.90	8.21
I Class non-distributing share	USD	10.62	9.97	8.32
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.10	8.89	6.88
J Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.72	8.32	8.49
X Class non-distributing share	USD	10.72	10.04	8.96
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.19	8.62	6.71
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.80	8.29	7.53

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	172,120,027	190,271,237	212,891,706
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	120.32	113.45	98.15
A Class non-distributing share	GBP	140.65	140.38	120.14
C Class non-distributing share	GBP	107.88	112.41	85.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	120.79	113.46	98.41
D Class non-distributing share	GBP	170.97	168.18	135.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	170.97	168.18	135.23
E Class non-distributing share	GBP	121.17	123.67	106.37
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.45	11.74	10.14
I Class non-distributing share	GBP	10.21	10.31	14.30
X Class non-distributing share	GBP	157.22	161.71	152.70
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	822,014,013	845,043,995	889,769,923
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	140.00	131.25	111.76
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	142.79	131.06	111.53
A Class distributing (T) share	USD	11.31	11.38	10.31
A Class non-distributing share	USD	146.41	134.07	112.67
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	225.45	211.18	183.32
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	68.10	77.56	67.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	25.79	24.25	21.80
C Class non-distributing share	USD	66.98	62.79	75.58
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	67.44	68.79	55.88
D Class distributing (A) share	USD	144.47	132.53	112.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	144.19	132.27	112.54
D Class non-distributing share	USD	161.04	153.63	129.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	91.28	94.73	72.76
E Class non-distributing share	USD	120.18	115.80	102.08
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	68.84	64.63	56.19
I Class non-distributing share	USD	168.67	158.28	128.88
X Class non-distributing share	USD	205.42	185.21	162.62
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	449,210,969	549,267,816	553,666,735
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	15.67	15.29	14.45
A Class distributing (M) share	USD	15.00	15.30	14.84
A Class distributing (T) share	USD	15.59	-	-
A Class non-distributing share	USD	34.80	32.68	31.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.00	10.71	-
B Class distributing (T) share	USD	10.68	-	-
E Class non-distributing share	USD	60.12	-	-
C Class distributing (D) share	USD	14.11	14.39	13.96
C Class non-distributing share	USD	24.25	23.97	22.67
D Class distributing (M) share	USD	15.07	15.30	14.84
D Class non-distributing share	USD	26.00	26.67	23.18
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.90	11.63	9.88
E Class non-distributing share	USD	26.66	26.99	26.12
I Class distributing (Q) share	USD	0.02	0.15	0.36
I Class non-distributing share	USD	11.30	11.57	10.74
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	0.67	0.98	0.97
X Class distributing (Q) share	USD	0.86	0.89	0.88
X Class non-distributing share	USD	11.71	11.51	10.46

Prices are quoted in the Dealing Currency (i.e.) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,671,456,109	2,012,249,592	1,885,887,744
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.61	9.52	9.91
A Class distributing (D) share	USD	5.59	5.51	6.21
A Class distributing (M) share	USD	5.55	5.56	5.26
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	82.19	81.18	97.9
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.24	9.28	9.92
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	7.90	7.96	7.68
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.85	9.72	9.32
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	62.25	60.22	69.9
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	8.70	8.89	8.58
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	7.95	7.98	7.90
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	67.21	65.26	76.54
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	60.10	58.86	65.54
A Class distributing (S) (H) (Q) share	USD	4.48	4.41	4.21
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	31.49	30.02	36.02
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	658	668	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	7.62	7.91	7.60
A Class distributing (T) share	USD	6.12	6.16	-
A Class non-distributing share	USD	44.22	44.39	36.67
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.60	10.41	17.82
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.55	11.22	10.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.74	28.74	26.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.91	12.91	11.47
B Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	100.94	101.67	-
B Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	367	366	-
B Class distributing (T) share	USD	6.67	62.12	-
B Class non-distributing share	USD	6.46	-	-
C Class distributing (Q) share	USD	5.59	5.52	5.21
C Class non-distributing share	USD	31.80	31.26	27.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	6.01	-	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.57	9.47	9.97
D Class distributing (M) share	USD	9.88	9.64	9.00
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.83	9.92	8.98
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.49	21.92	16.99
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.36	11.88	11.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.20	29.07	24.34
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.27	10.27	16.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	46.72	45.19	40.06
E Class non-distributing share	USD	28.29	28.97	23.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.37	9.91	9.67
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.29	9.21	7.77
F Class distributing (M) share	USD	9.00	8.96	8.48
F Class non-distributing share	USD	19.94	19.47	16.34
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.62	12.96	11.63
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.26	9.92	9.16
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	11.51	10.24
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	16.11	16.18	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.96	9.97	9.49
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	9.30	9.25	8.73
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.66	15.12	13.85
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.01	10.29	9.37
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.22	10.41	-
X Class distributing (R) (M) (Q) share	USD	10.31	11.18	9.87
X Class non-distributing share	USD	66.19	52.75	45.50

Prices are quoted in the Dealing Currencies of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	694,109,173	663,406,760	514,580,176
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	100.86	172.79	105.25
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	212.44	254.14	194.73
C Class non-distributing share	USD	100.13	172.91	104.50
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	216.57	260.72	196.01
E Class non-distributing share	USD	170.37	163.86	156.36
F Class non-distributing share GBP hedged	GBP	199.38	190.07	182.64
X Class non-distributing share	USD	12.47	11.91	11.28
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,361,757,320	1,695,818,004	1,618,122,578
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.22	8.16	7.96
A Class distributing (M) (Q) share	USD	10.10	10.11	9.06
A Class distributing (M) share	USD	8.21	8.16	7.96
A Class distributing (M) share CNH hedged	CNH	97.70	99.86	99.79
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	8.70	8.87	8.81
A Class distributing (T) share	USD	10.62	10.67	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	97.16	100.12	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.86	10.67	-
A Class non-distributing share	USD	15.28	14.60	13.70
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	9.75	9.31
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.59	10.24	-
A1 Class non-distributing share	USD	11.26	10.84	10.18
C Class distributing (D) share	USD	8.18	8.13	7.93
C Class non-distributing share	USD	11.40	11.11	10.56
D Class distributing (M) share	USD	8.42	9.36	9.12
D Class non-distributing share	USD	16.97	16.21	14.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	9.88	9.38
E Class non-distributing share	USD	12.53	12.88	12.26
I Class distributing (D) share	USD	9.87	9.79	9.55
I Class non-distributing share	USD	12.22	11.63	10.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.96	9.45
S Class distributing (M) share	USD	10.31	10.29	9.08
S Class non-distributing share	USD	11.32	10.77	10.09
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.68	10.55	10.04
X Class non-distributing share	USD	17.96	17.02	15.86

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,888,100,020	2,310,461,568	1,881,747,751
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	79.67	67.36	56.94
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	46.05	38.36	32.58
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	79.59	67.30	56.96
A Class non-distributing share	USD	79.64	67.34	56.92
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	281.42	235.05	200.06
A Class non-distributing share CZK hedged	CZK	136.67	117.00	98.85
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.21	38.84	32.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,899	1,672	1,404
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.87	12.11	-
AJ Class non-distributing share	USD	24.83	21.00	17.25
D Class non-distributing share	USD	60.60	60.94	40.66
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.57	32.81	24.57
D Class distributing (AJ) share	USD	66.96	72.23	46.59
D Class distributing (AJ) UK reporting fund share	USD	65.98	72.16	46.59
D Class non-distributing share	USD	60.23	77.40	64.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	62.32	44.62	36.17
E Class non-distributing share	USD	71.59	60.58	51.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.04	32.71	29.26
I Class non-distributing share	USD	65.77	40.69	30.06
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.62	17.88	15.26
X Class non-distributing share	USD	10.59	81.84	76.31
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.08	69.36	66.01
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.23	11.02	9.97
US Government Mortgage Impact Fund				
Total net assets	USD	72,217,773	121,244,687	87,175,682
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	7.46	7.66	7.45
A Class distributing (M) share	USD	7.46	7.66	7.45
A Class non-distributing share	USD	18.11	18.26	17.86
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.32	10.45	-
G Class distributing (D) share	USD	7.67	8.09	7.96
G Class non-distributing share	USD	14.56	14.62	13.95
D Class distributing (M) share	USD	7.46	7.66	7.46
D Class non-distributing share	USD	20.22	19.96	16.76
E Class non-distributing share	USD	16.94	16.69	15.99
I Class distributing (M) share	USD	7.62	7.82	7.69
I Class distributing (D) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.58	10.89	-
I Class non-distributing share	USD	10.14	10.06	9.29
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.96	11.04	-
SR Class distributing (D) UK reporting fund share	USD	10.17	10.43	-
SR Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	0.80	10.29	-
SR Class distributing (D) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.09	10.28	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.78	10.67	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.40	10.49	-
X Class distributing (M) share	USD	7.81	7.81	7.58
ZI Class non-distributing share	USD	11.26	11.19	10.47
ZI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	10.71	10.22

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Growth Fund				
Total net assets	USD	479,489,667	472,690,923	392,063,710
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	65.11	56.53	45.32
A Class distributing (T) share	USD	10.12	-	-
A Class non-distributing share	USD	52.59	45.17	34.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	49.07	34.94	27.27
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	52.59	45.17	34.62
A1 Class non-distributing share	USD	25.26	24.79	16.79
B Class distributing (T) share	USD	10.11	-	-
B Class non-distributing share	USD	50.17	-	-
C Class non-distributing share	USD	38.55	32.53	26.02
D Class distributing (A) share	USD	67.64	57.67	45.86
D Class non-distributing share	USD	60.03	51.18	38.83
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	60.03	51.18	38.83
E Class non-distributing share	USD	46.99	40.51	31.28
I Class non-distributing share	USD	38.00	35.32	24.51
X Class non-distributing share	USD	10.61	14.02	10.55
US Mid-Cap Value Fund				
Total net assets	USD	339,264,020	265,500,905	243,390,161
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	400.25	390.06	329.16
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.00	20.05	17.64
C Class non-distributing share	USD	250.95	276.29	241.55
D Class non-distributing share	USD	402.00	430.81	369.04
E Class non-distributing share	USD	385.17	304.76	290.58
I Class non-distributing share	USD	29.91	32.21	19.99
US Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	7,317,313	6,247,701	4,817,363
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	12.90	11.26	9.96
D Class non-distributing share	USD	13.44	11.57	9.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.45	11.57	9.23
E Class non-distributing share	USD	14.17	12.35	9.97
I Class non-distributing share	USD	13.00	11.66	9.28
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.53	11.66	9.28
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.99	11.92	9.42
ZI Class non-distributing share	USD	15.57	13.55	10.79

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Bond Fund¹⁾				
Total net assets	USD	968,897,867	963,074,792	925,328,317
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	62.78	54.81	51.66
A Class distributing (M) share	USD	62.64	52.39	51.46
A Class distributing (R) (M) (S) share CHF hedged	CHF	66.52	66.54	66.51
A Class distributing (S) (M) (S) share SGD hedged	SGD	8.47	8.72	8.55
A Class non-distributing share	USD	61.41	61.22	75.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	117.67	176.96	166.35
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.38	10.32	-
A Class non-distributing share UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.44	11.55	10.75
D Class distributing (D) share	USD	54.66	54.36	51.57
D Class distributing (M) share	USD	55.70	52.94	51.52
D Class non-distributing share	USD	66.74	57.04	60.32
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.22	3.24	3.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	66.17	66.25	57.44
D Class non-distributing share UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.15	11.81	10.96
E Class non-distributing share	USD	75.81	73.41	66.55
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	6.40	5.61	5.28
I Class non-distributing share	USD	11.75	11.28	10.48
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.61	-	-
X Class non-distributing share	USD	66.65	65.31	67.30
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.45	12.55	12.92
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	116.72	115.43	116.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	205.87	200.67	187.56
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.52	12.05	12.06
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.28	13.32	12.94
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.68	12.54	11.52
World Energy Fund				
Total net assets	USD	1,761,856,267	2,262,308,906	2,390,064,074
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	21.71	22.92	21.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	20.87	22.92	21.62
A Class distributing (T) share	USD	3.47	10.26	16.46
A Class non-distributing share	USD	30.31	25.76	24.32
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.25	9.21	8.85
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.61	6.62	6.49
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.33	6.32	6.08
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	11.74	11.72	11.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.96	6.86	6.62
A2 Class non-distributing share	USD	12.20	16.82	16.34
B Class distributing (T) share	USD	10.22	-	-
B Class non-distributing share	USD	9.61	9.51	-
C Class non-distributing share	USD	6.40	19.22	19.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.67	5.12	4.89
D Class distributing (A) share	USD	26.26	22.96	21.90
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	26.26	22.94	22.81
D Class non-distributing share	USD	21.44	26.87	27.80
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.11	7.24	7.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.21	7.14	6.92
E Class non-distributing share	USD	20.20	22.92	21.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.75	6.81	5.82
I Class distributing (C) UK reporting fund share	USD	11.56	11.44	10.30
I Class non-distributing share	USD	20.77	26.92	27.82
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.47	7.32	7.02
S Class non-distributing share	USD	16.69	16.10	15.09
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.90	14.76	14.02
X Class distributing (T) share	USD	9.90	10.26	10.24
X Class non-distributing share	USD	36.42	27.62	26.26

Prices are quoted in the Dealing Currency (as at the relevant Share Class, in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented). The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included: see Note 2(3), for further details.

1) Fund name changed during the year: see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2026	31 August 2024	31 August 2022
World Financials Fund				
Total net assets	USD	2,469,278,301	1,584,208,392	1,791,809,535
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	30.76	14.58	11.14
A Class distributing (T) share	USD	15.46	14.25	11.31
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	229.19	152.33	125.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.32	17.59	13.53
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	70.39	43.33	37.46
A Class non-distributing share	USD	29.44	19.39	15.15
B Class distributing (T) share	USD	0.44	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.51	-	-
C Class non-distributing share	USD	62.57	37.36	28.69
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	81.59	66.12	42.23
E Class non-distributing share	USD	62.74	44.24	33.72
F Class non-distributing share	USD	25.37	19.79	14.79
G Class non-distributing share	USD	20.29	14.11	10.80
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.28	13.74	10.54
X Class distributing (T) share	USD	19.38	13.33	11.34
X Class non-distributing share	USD	42.09	39.02	21.62
World Gold Fund				
Total net assets	USD	6,911,566,497	4,300,573,842	3,381,256,710
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	65.46	42.94	33.13
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	65.46	42.94	33.13
A Class distributing (T) share	USD	20.64	14.31	12.18
A Class distributing (T) share (NZD hedged)	CNH	170.77	118.41	-
A Class non-distributing share	USD	99.47	42.94	20.15
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.00	11.42	9.12
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.67	5.79	4.59
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	100.01	124.61	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.89	5.65	4.48
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	12.00	9.04	6.29
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	191.64	130.28	94.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.72	6.96	5.45
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	68.47	42.95	20.14
A2 Class non-distributing share	USD	28.18	17.82	13.64
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.00	14.79	11.72
B Class distributing (T) share	USD	10.02	-	-
B Class non-distributing share	USD	20.00	12.00	-
C Class non-distributing share	USD	49.25	31.21	24.44
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.89	4.57	3.67
D Class distributing (A) share	USD	73.31	45.54	35.08
D Class non-distributing share	USD	75.28	46.24	37.89
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.00	6.28	5.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	6.41	5.09
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.81	7.34	5.81
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	29.64	24.79	19.25
E Class non-distributing share	USD	60.01	37.74	29.34
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	5.19	4.13
F Class non-distributing share	USD	61.15	40.65	31.62
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	6.59	5.18
G Class non-distributing share	USD	24.91	16.43	11.82
X Class distributing (T) share	USD	16.82	10.96	8.87
X Class non-distributing share	USD	101.15	62.04	47.00

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate of the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	12,611,684,220	15,200,042,083	13,611,806,574
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.70	14.37	12.22
A Class distributing (T) share	USD	9.12	11.11	10.11
A Class non-distributing share	USD	67.26	75.11	64.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.21	24.36	21.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	181.66	212.07	184.82
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	225.05	254.41	218.82
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,217	1,449	1,305
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.54	24.99	21.67
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	14.00	16.21	14.06
A) Class non-distributing share	USD	17.90	20.26	17.24
B Class distributing (T) share	USD	9.42	-	-
B Class non-distributing share	USD	9.03	10.97	-
C Class non-distributing share	USD	50.81	57.30	49.35
D Class distributing (A) share	USD	17.37	19.59	16.57
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	17.73	19.97	16.96
D Class non-distributing share	USD	78.94	86.41	72.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.31	14.14	12.18
E Class non-distributing share	USD	59.62	57.79	57.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	11.85	10.33
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	11.88	13.40	11.33
I Class non-distributing share	USD	15.96	17.89	15.07
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.46	14.29	12.27
S Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.27	-	-
S Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	10.25	-	-
S Class non-distributing share	USD	10.30	12.12	10.21
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.14	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.31	11.83	10.17
X Class distributing (T) share	USD	9.59	11.46	10.20
X Class non-distributing share	USD	98.74	98.59	82.52

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,658,478,960	4,794,599,150	5,409,681,596
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	64.55	55.99	54.64
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	62.79	54.47	53.15
A Class distributing (T) share	USD	61.47	53.65	50.35
A Class non-distributing share	USD	72.59	62.02	60.04
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	62.56	51.15	51.09
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	71.00	72.36	7.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.14	4.57	4.53
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	62.14	61.79	50.46
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.43	8.11	8.39
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.02	5.26	5.31
A1 Class non-distributing share	USD	25.91	16.72	16.14
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.43	13.72	13.56
B Class distributing (T) share	USD	11.74	-	-
B Class non-distributing share	USD	12.00	11.53	-
C Class non-distributing share	USD	52.40	48.39	45.19
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.11	3.71	3.71
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	69.62	64.81	63.26
D Class non-distributing share	USD	64.66	72.22	69.62
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.52	9.06	9.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.55	5.15	5.07
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.53	9.95	9.84
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.63	6.53	6.36
D Class non-distributing L/R reporting fund share CHF hedged	GBP	41.42	38.30	34.82
E Class non-distributing share	USD	65.79	55.36	54.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.79	4.25	4.11
F Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	15.22	13.17	12.05
F Class non-distributing share	USD	64.77	72.74	69.74
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.11	5.38	5.27
F Class non-distributing UK reporting fund share	USD	64.76	72.72	69.73
G Class non-distributing share	USD	19.94	16.25	15.89
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.42	14.47	14.13
X Class distributing (T) share	USD	2.71	2.94	3.12
X Class non-distributing share	USD	101.54	90.22	87.54
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.01	6.11	6.30
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	107,727,212	141,060,810	157,893,768
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (A) (G) share CHF hedged	CHF	97.35	100.25	96.09
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	3.79	38.11	39.05
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	38.71	104.49	94.29
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.01	30.18	9.21
A Class distributing (T) share	USD	10.10	63.04	10.14
A Class non-distributing share	USD	15.42	16.40	14.17
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.31	33.52	9.31
B Class non-distributing share	USD	12.96	13.34	11.87
B Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.12	12.52	9.46
B Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.96	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.34	12.59	11.29
X Class distributing (G) share	USD	2.63	7.75	6.79
X Class distributing (T) share	USD	3.73	3.25	4.30
X Class non-distributing share	USD	15.71	15.42	13.09
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.41	11.42	9.91

Prices are quoted in the Dealing Currency (net) of the relevant Share Class, in the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Technology Fund				
Total net assets	USD	13,640,110,069	12,082,313,201	9,788,788,662
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.94	12.37	9.38
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.94	12.37	9.29
A Class distributing (T) share	USD	15.41	14.99	12.29
A Class non-distributing share	USD	106.26	87.21	65.53
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.23	11.96	9.18
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	146.27	124.79	96.88
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	2,522	2,172	1,704
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	26.85	22.76	17.41
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	20.63	22.45	17.39
A Class non-distributing share	USD	32.01	26.49	19.91
B Class distributing (T) share	USD	10.06	-	-
B Class non-distributing share	USD	12.75	10.66	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,024	-	-
C Class non-distributing share	USD	77.96	66.32	49.70
D Class non-distributing share	USD	119.22	97.94	73.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.42	17.06	12.97
E Class non-distributing share	USD	94.21	79.37	59.19
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	10.14	7.81
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.99	10.66	7.93
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.96	11.43	8.57
I Class non-distributing share	USD	44.21	36.39	27.03
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	19.55	13.73	11.38
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.10	24.23	18.39
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	44.31	36.32	27.03
X Class distributing (T) share	USD	15.15	13.59	10.95
X Class non-distributing share	USD	42.74	34.77	25.81

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	AI Innovation Fund * USD	Asia Pacific Fund ** USD	Asian Dragon Fund USD
Net assets at the beginning of the period		154,223,887,789	-	198,756,743	232,074,105
Income					
Interest on cash and cash equivalents	208	222,997,538	1,882	220,064	1,377,300
Bond interest, net of withholding taxes	208	2,454,333,338	-	2,790,225	-
Dividend income	208	106,632,208	-	30,938	294,771
Equity income, net of taxes	208	257,322,140	-	-	-
Interest from money market deposits	208	24,000,259	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	208	22,883,652	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	208	1,586,607,888	15,411	-	11,702,758
Securities lending income	208	22,831,738	17	22,488	52,008
Management fee income	4	2,748,202	-	-	-
Other non-interest income	18	215,005	-	388	-
Total income	208	6,012,448,381	17,516	4,228,344	13,376,836
Expenses					
Interest on cash and cash equivalents	208	620,001	-	-	-
Dividend income	208	322,522,288	-	181,168	548,588
Management fee charge	4	255,034,082	811	12,807	1,248,838
Legal and compliance fees	18	1,032,208	-	360	8,338
Administration and regulatory fees	207, 7	26,228,488	12,998	45,888	252,880
Distribution fees	5	121,031,404	289	385	494,552
Fee	8	68,814,544	2,584	12,488	248,812
Management fee	4	1,028,292,208	15,218	124,888	6,800,078
Total expenses		2,422,896,338	19,007	194,358	8,420,418
Net income/(deficit)		3,589,552,043	(1,491)	4,034,000	4,956,418
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	208	1,112,222,688	2,754,459	1,622,887	79,258,008
To Be Announced securities contracts	208	118,896,101	-	-	-
Exchange-traded futures contracts	208	327,000,588	-	280,812	2,610,001
Options/Over-the-counter contracts	208	226,001,440	-	22,000	-
Swap transactions	208	106,668,175	-	27,878	2,361,029
Forward foreign exchange contracts	208	228,412,344	778	285,722	586,218
Foreign currencies on other transactions	208	20,823,288	1,288	12,884	214,084
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		2,023,945,222	4,820	2,964,500	83,129,338
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	208	1,042,574,788	4,557,248	522,888	32,338,003
To Be Announced securities contracts	208	2,023,497	-	-	-
Exchange-traded futures contracts	208	88,014,788	-	110,797	-
Options/Over-the-counter contracts	208	44,000,488	-	85,728	-
Swap transactions	208	65,001,125	-	11,878	1,341,898
Forward foreign exchange contracts	208	227,404,338	28	22,385	1,425,534
Foreign currencies on other transactions	208	2,212,887	4	12,488	1,252
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		1,427,978,242	4,589	738,888	35,106,472
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		4,997,476,323	2,782,118	5,776,888	59,191,228
Movements in share capital					
Net results as a result of issue of shares		91,577,692,340	22,152,642	24,888	121,428,427
Net results as a result of repurchase of shares		(88,896,668,008)	(202,138)	(22,888)	(282,116,481)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		2,681,024,332	22,950,504	2,600	(160,688,054)
Dividends declared	18	17,214,494,215	-	288	(20,487)
Foreign currency adjustment	208	1,406,388,022	-	-	-
Net assets at the end of the period		180,147,781,825	25,103,668	198,445,996	288,246,496

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting foreign exchange adjustment of USD 1,438,203,022 represents the movement in exchange rates between 31 August 2024 and 31 August 2025. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the Individual Funds.

Details on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[90] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian 30-60 Asset Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		478,288,816	1,441,531,064	98,410,525
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	80,540	1,280,009	20,610
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	80,621,955	2,854,580
Swap interest	200	129,388	457,362	8,745
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	14,540
Dividends, net of withholding taxes	200	1,355,254	1,754,882	1,025,025
Securities lending income	200	32,740	908,880	26,219
Management fee income	4	-	141,361	8,455
Other reimbursements	10	-	5,000	1,000
Total income	200	8,314,896	108,193,967	4,314,143
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	385,296	1,521,833	6,840
Accrual fee rate change	8	388,116	1,110,841	170,702
Loan commitment fees	10	4,204	12,566	779
Custodian and depository fees	200,7	176,934	205,874	147,744
Distribution fees	5	910,436	171,382	-
Tax	8	291,447	581,829	31,604
Management fees	4	4,052,786	6,882,704	179,747
Total expenses		6,417,431	14,810,044	908,922
Net income/(deficit)		1,897,465	66,183,700	3,097,221
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	20,148,854	38,724,888	448,884
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	1,067,388	10,992,672	440,383
Options/Over-the-counter contracts	200	-	10,992,672	1,440,712
Swap transactions	200	687,732	10,992,672	11,367
Forward foreign exchange contracts	200	98,700	4,881,800	102,504
Foreign currencies in other transactions	200	160,700	17,530	17,740
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		18,998,897	77,015,335	1,819,415
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	42,711,385	157,390	3,121,138
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	141,100	104,104
Options/Over-the-counter contracts	200	-	731,104	40,586
Swap transactions	200	304,798	1,080,410	61,002
Forward foreign exchange contracts	200	170,882	107,416	183,310
Foreign currencies in other transactions	200	114,730	42,549	4,166
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		52,288,902	144,179,019	9,082,088
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		72,787,257	116,724,764	14,908,922
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		28,844,676	438,771,282	198,603,627
Net payments as a result of repurchase of shares		177,043,000	144,477,967	67,266,500
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		111,198,220	294,293,315	131,337,127
Dividends declared	5	(13,750)	(82,235,947)	(4,254,411)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		610,852,119	1,652,439,283	239,907,546

The index on pages 122 to 124 in the annual report is part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [91]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Asian Sustainable Equity Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	Brown Te Green Materials Fund USD
Net assets at the beginning of the period		9,678,477	2,178,334,761	92,202,634
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	20,846	3,304,064	1,011,372
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	1,027,325	-
Swap interest	200	-	1,472,892	-
Equity fixed risk income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle's income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	165,367	1,202,443	1,225,059
Securities lending income	200	259	564,960	3,000
Management fee income	4	-	119,938	-
Other reimbursements	10	89	21,888	-
Total income	200	266,302	168,312,293	1,432,115
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	3,666,379	-
Accrual self risk charge	9	(1,771)	2,792,500	56,589
Loan commitment fees	10	77	19,969	630
Custodian and depository fees	200	10,650	265,866	26,745
Distribution fees	5	88	194,575	1,002
Tax	9	(2,859)	907,662	12,864
Management fees	4	31,239	17,965,400	301,265
Total expenses		52,162	25,201,811	443,991
Net income/(deficit)		164,020	94,111,132	988,124
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	1,261,674	(4,205,429)	642,640
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(25,181,459)	-
Options/Short-term contracts	200	-	(6,486,319)	-
Swap transactions	200	-	1,676,719	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	8,796,107	-
Foreign currencies on other transactions	200	(12,138)	36,520	95,005
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		1,249,736	(22,294,902)	938,345
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(89,146)	2,011,109	5,305,667
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	3,571,385	-
Options/Short-term contracts	200	-	627,089	-
Swap transactions	200	-	(20,973,711)	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	(6,152,462)	-
Foreign currencies on other transactions	200	(2,923)	106,516	(5,583)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		(89,630)	(1,548,344)	5,923,181
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		1,364,396	116,451,290	7,511,756
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		344,079	167,516,963	3,568,526
Net payments as a result of repurchase of shares		(641,620)	(11,014,406,739)	(12,852,007)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(297,541)	(10,846,889,776)	(9,283,481)
Dividends declared	52	-	(7,522,444)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		10,480,792	2,045,281,058	91,190,788

The index on pages 122 to 125 in this annual report is part of these financial statements.

[92] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	One Fund CHF	One Fund USD	One Fund USD
Net assets at the beginning of the period		61,405,918,388	\$44,094,038	12,778,686
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	30,000,178	1,206,808	6,679
Bond interest, net of withholding taxes	200	79,179,545	-	-
Swap interest	200	6,086,679	501,882	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collateral investment income, net of withholding taxes	200	-	-	3,239
Dividends, net of withholding taxes	200	11,756,601	31,725,410	25,955
Securities lending income	200	2,362,886	806,562	-
Management fee income	4	488,633	82,312	-
Other non-investment income	61	67,341	1,016	-
Total income	208	\$23,018,339	23,266,111	32,763
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	12,519,606	-	-
Admin service charge	6	22,077,008	2,289,212	463
Liquidity commitment fees	61	98,081	6,060	100
Computation and regulatory fees	200,7	6,286,332	250,188	7,286
Distribution fees	8	16,887,677	278,441	2,041
Tax	8	7,140,394	528,965	188
Management fees	4	109,772,288	6,459,679	7,262
Total expenses		180,006,457	8,843,388	10,048
Net income/(deficit)		\$42,991,882	\$1,422,723	\$1,715
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	629,462,686	166,186,310	6,188,776
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	68,430,754	3,262,496	-
Options/Swap/Note contracts	200	25,402,729	-	-
Swap transactions	200	3,927,047	282,114	-
Forward foreign exchange contracts	200	194,327,988	1,524,436	18,317
Foreign currencies in other transactions	200	29,718,389	804,888	6,982
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		\$88,971,156	167,296,814	8,241,838
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	67,469,734	138,000,478	6,129,585
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	9,281,494	-	-
Options/Swap/Note contracts	200	1,306,796	-	-
Swap transactions	200	6,400,176	3,205,488	-
Forward foreign exchange contracts	200	264,488,500	2,043,882	28,204
Foreign currencies in other transactions	200	1,927,882	2,014	34,771
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		\$22,003,462	138,008,310	6,087,824
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		1,091,917,218	253,656,718	\$81,001
Movements in share capital				
Net payments as a result of issues of shares		1,254,101,007	67,300,391	52,006
Net payments as a result of repurchases of shares		(609,645,727)	(61,274,462)	(10,651,762)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(4,105,818,700)	77,115,928	(10,336,896)
Dividends declared	65	(881,322,500)	(281,587)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		14,180,762,981	1,176,011,692	-

¹ Fund closed during the year, see Note 1 for further details.

The index on pages 1221 to 1224 here is an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	China Innovation Fund USD	China Multi-Asset Fund USD	China Onshore Bond Fund CNY
Net assets at the beginning of the period		23,484,235	18,029,929	128,541,245
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(1)	26,100	41,760	600,830
Bond interest, net of withholding taxes	2(1)	-	-	16,152,451
Swap interest	2(4)	-	-	(7,256)
Equity linked note income	2(1)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(1)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(1)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(1)	262,740	252,352	-
Securities lending income	2(1)	4,317	-	7,494
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	-	68
Total income	2(1)	267,057	294,112	16,743,127
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(1)	-	-	-
Swap interest	2(1)	-	-	(7,256)
Accrual service charge	8	(4,564)	(40,072)	(18,139)
Loan commitment fees	10	100	100	(8,867)
Custodian and depository fees	2(1)	22,140	54,362	441,364
Distribution fees	5	(2,340)	30	282
Tax	9	(2,540)	(2,520)	(67,119)
Management fees	4	(7,802)	(428)	(7,008)
Total expenses		24,706	26,400	(32,476)
Net income/(deficit)		242,351	267,712	16,710,651
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(1)	(3,355,440)	(85,714)	(5,641,210)
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(1)	-	(25,000)	(5,074,507)
Options/Over-the-counter contracts	2(1)	-	-	(62,901)
Swap transactions	2(1)	-	141,880	-
Forward foreign exchange contracts	2(1)	(7,681)	21	(6,340,772)
Foreign currencies in other transactions	2(1)	(4,103)	(7,352)	(2,348,971)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		(7,563,424)	(107,165)	(19,064,460)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(1)	4,300,327	4,305,733	(4,164,365)
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(1)	-	10,300	279,645
Options/Over-the-counter contracts	2(1)	-	-	-
Swap transactions	2(4)	-	(62,364)	-
Forward foreign exchange contracts	2(1)	(1,116)	(23)	358,000
Foreign currencies in other transactions	2(1)	(110)	23	(50,682)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		4,199,111	4,233,369	(3,856,402)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		6,835,738	6,531,724	28,798,823
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		(1,166,340)	2,332	3,957,346
Net payments as a result of repurchase of shares		(84,752)	(2,390)	(190,167,402)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(1,251,092)	142	(186,210,056)
Dividends declared	5	-	(173)	(14,564)
Foreign exchange adjustment	2(1)	-	-	-
Net assets at the end of the period		25,057,896	24,561,544	128,283,008

The index on pages 122 to 124 here is an integral part of these financial statements.

[94] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Climate Economy Fund USD	Climate Action Equity Fund ¹⁾ USD	Climate Transition Multi-Asset Fund ²⁾ EUR
Net assets at the beginning of the period		1,281,288,300	4,638,000	40,028,918
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,064,100	1,000	(8,001)
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	236,735
Swap interest	200	-	-	-
Equity fixed risk income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle's income, net of withholding taxes	200	-	6,446	(184,063)
Dividends, net of withholding taxes	200	15,111,290	25,438	553,900
Securities lending income	200	87,700	188	2,123
Management fee income	4	-	-	2,302
Other reimbursements	10	960	-	22
Total income	200	16,964,320	26,626	1,067,635
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Accrual fee risk charge	8	1,127,297	6,205	8,288
Loan commitment fees	10	11,610	20	440
Custodian and depository fees	2007	167,370	7,645	75,676
Distribution fees	5	1,400,264	583	1,286
Tax	8	240,854	300	5,112
Management fees	4	9,711,637	2,382	2,006
Total expenses		12,968,947	16,454	98,808
Net income/(deficit)		2,495,373	10,172	968,827
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	64,175,549	206,750	3,371,854
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	(218,374)
Options/Options contracts	200	-	-	215,248
Swap transactions	200	-	-	(24,440)
Forward foreign exchange contracts	200	2,085,470	-	40,200
Foreign currencies on other transactions	200	288,016	(4,001)	(61,483)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		66,549,035	202,749	3,462,795
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(100,587,600)	31,008	(1,130,741)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	35,246
Options/Options contracts	200	-	-	4,396
Swap transactions	200	-	-	(24,440)
Forward foreign exchange contracts	200	(100,382)	-	(24,581)
Foreign currencies on other transactions	200	596,438	(1,000)	4,068
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(100,511,544)	31,008	(1,125,950)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(42,791,000)	(42,831)	1,496,871
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		121,587,947	120,626	75,431
Net payments as a result of repurchase of shares		(807,363,210)	(4,832,400)	(87,617)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(685,775,263)	(4,711,774)	(10,186)
Dividends declared	5	(1,051)	-	(1,779)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		887,223,062	-	43,198,118

¹⁾ Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is the average of the three funds' statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Notes	Continental European Flexible Fund ECF	Developed Markets Sustainable Equity Fund USD	Dynasty High Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		8,149,529,748	7,315,238	2,839,819,919
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	2,989	9,799,305
Fixed interest, net of withholding taxes	200	-	-	42,298,397
Swap interest	200	1,877,206	-	(66,611)
Equity linked note income	200	-	-	193,274,917
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Derivative investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	200	110,326,018	55,848	32,891,132
Securities lending income	200	45,983	20	290,888
Management fee rebate	6	-	-	692,425
Other reimbursements	10	26,441	(9)	9,738
Total income	219	105,483,646	58,869	206,333,942
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	(341,792)	-	-
Swap interest	200	(979,486)	-	6,111
Actual service charge	8	(8,070,142)	(10,300)	5,394,774
Loan commitment fees	16	(52,494)	79	2,817
Custodian and depositary fees	3067	(749,112)	(9,841)	(30,542)
Distribution fees	5	(2,471,342)	(206)	(2,411)
Tax	3	(2,096,236)	(857)	(3,229,436)
Management fees	4	(4,174,296)	(1,193)	(35,487,202)
Total expenses		(70,791,908)	(3,144)	(46,339,242)
Net income/(loss)		34,691,738	55,725	(19,405,300)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	607,050,977	262,954	(29,699,169)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(2,979,000)	-	(8,995,642)
Options/swaps contracts	200	-	-	(7,702,420)
Swap transactions	200	(5,203,238)	-	(19,363)
Forward foreign exchange contracts	200	(11,504,577)	-	(7,550,791)
Foreign currencies in other transactions	200	(48,154)	(873)	(2,881,869)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		537,307,832	261,081	(71,790,793)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(572,895,600)	(217,371)	14,452,099
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	(10,702,308)
Options/swaps contracts	200	-	-	806,139
Swap transactions	200	(2,064,000)	-	(21,615)
Forward foreign exchange contracts	200	(791,470)	-	(16,025,206)
Foreign currencies in other transactions	200	(1,204)	(22)	(114,788)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(576,852,274)	(217,393)	(16,599,309)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(40,154,536)	(161,668)	(22,196,042)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		(890,499,087)	71,119	(1,048,999,082)
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,254,381,591)	(1,271,303)	(1,145,014,892)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(3,144,880,678)	(1,200,184)	(2,194,013,974)
Distributions declared	16	(3,945,707)	-	(136,055,505)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		4,904,709,409	6,114,056	6,645,805,914

The index on pages 122 to 124 here is the part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

First Items	Units	Emerging Europe Fund ¹⁾ EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Bond Advised Fund ¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the period		3,437,802	1,273,267,034	41,574,441
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	305,596	3,253,529	87,914
(Interest received, net of withholding taxes)	200	-	76,403,409	2,301,884
Income received	200	-	753,883	100
Equity/stock price income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	1,365,371	-	-
Securities lending income	200	-	20,000	12,407
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	0	-	6,300	206
Total income	200	1,670,967	3,279,932	2,382,307
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	2,694,040	1,590
Actual service charge	0	1,741	1,055,910	26,076
Loan commission fee	0	1,085	10,206	317
Distribution and depositary fee	200	100,000	136,622	14,253
Distribution fees	6	-	588,881	32,066
Tax	0	4,200	300,946	11,786
Management fees	6	-	8,012,367	240,757
Total expenses		171,021	14,098,120	233,670
Net income/(deficit)		1,499,946	18,701,812	2,148,637
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(1,474,264)	4,205,306	198,244
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(1,641,071)	(31,000)
Options/swaptions contracts	200	-	-	-
Simple transactions	200	-	(6,002,180)	(18,845)
Forward foreign exchange contracts	200	(11,107)	14,812,257	561,830
Foreign currencies on other transactions	200	97,400	600,314	6,707
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		(1,377,971)	(1,126,783)	613,936
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	14,985,710	42,715,726	198,244
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	300,306	721
Options/swaptions contracts	200	-	-	-
Simple transactions	200	-	(1,904,040)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(200)	(4,646,000)	(145,780)
Foreign currencies on other transactions	200	(59,201)	34,828	246
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		14,926,509	40,275,816	56,531
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		10,027,484	122,016,846	2,818,204
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares	-	-	454,882,749	14,077,778
Net payments as a result of repurchase of shares	-	-	(556,400,751)	(24,342,150)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		-	(101,518,002)	(10,264,372)
Dividends declared	0	-	(8,775,790)	(62,586)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		10,570,646	1,375,901,700	43,776,814

¹⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Net	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Ex-China Fund USD
Net assets at the beginning of the period		\$76,274,440	187,311,448	290,840,978
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,421,250	117,865	524,000
Bond interest, net of withholding taxes	200	64,955,456	-	208,165
Swap interest	200	82,539	-	224,381
Equity linked risks income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	4,205,981	5,895,204
Securities lending income	200	470,000	44,120	3,624
Management fee income	4	-	-	27,190
Other reimbursements	10	3,460	175	265
Total income	200	66,945,245	4,457,931	6,084,123
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	385,070	6,476	194,817
Accrual fee risk charge	0	400,101	211,888	619,142
Loan commitment fees	10	7,144	1,564	-
Outcomes and discretionary fees	200	129,131	114,444	167,880
Distribution fees	5	101,276	36,700	76,802
Tax	0	176,272	50,806	100,170
Management fees	4	2,760,270	1,249,280	2,826,132
Total expenses		6,053,332	1,762,510	4,866,432
Net income/(deficit)		\$1,892,430	2,715,412	1,217,691
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	2,455,582	50,455,868	2,395,584
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	889,383	154,423	2,079,883
Options/Warrants contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	(1,164,307)	(167,460)	301,650
Forward foreign exchange contracts	200	(1,117,549)	(79,034)	5,708,621
Foreign currencies on other transactions	200	57,436	(183,381)	1107,100
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		\$1,211,535	25,622,012	29,493,658
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	5,369,130	(1,289,910)	5,261,203
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	35,117	2,461	(5,67,300)
Options/Warrants contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	279,306	(734,540)
Forward foreign exchange contracts	200	600,000	(822,373)	2,834,206
Foreign currencies on other transactions	200	2,565	11,205	4,261
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		\$6,006,872	(1,618,212)	1,640,803
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		\$1,964,352	21,919,272	3,157,432
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		237,300,259	26,112,755	1,310,754
Net payments as a result of repurchase of shares		(114,750,383)	(125,488,801)	(80,567,044)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		\$122,549,876	(99,376,046)	1,229,690
Dividends declared	50	(6,140,640)	(1,540,340)	(11,100)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		\$88,245,714	111,338,927	292,736,110

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

[98] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Notes	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		2,452,215,294	121,243,339	1,630,598,412
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	2,795,438	102,161	2,138,388
Fixed interest, net of withholding taxes	200	—	9,203,305	139,079,567
Swap interest	210	940,882	—	3,929,008
Equity linked note income	200	—	—	—
Interest from money market deposits	200	—	—	—
Derivative investment scheme income, net of withholding taxes	200	—	—	—
Distributions, net of withholding taxes	200	20,372,444	—	—
Securities lending income	200	161,349	41,160	188,605
Management fee rebate	6	—	—	—
Other reimbursements	10	2,402	271	30
Total income	210	24,819,269	9,346,597	134,810,971
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	—	—	—
Swap interest	200	1,291,130	—	3,391,446
Actual service charge	8	1,461,882	30,074	88,284
Loan commitment fees	16	13,288	889	12,884
Distribution and depositary fees	3007	672,178	17,985	1,312,309
Distribution fees	5	480,324	1,845	104,615
Tax	3	277,937	11,749	320,678
Management fees	4	9,114,290	832,130	6,435,091
Total expenses		13,243,702	839,438	10,116,608
Net income/(loss)		11,575,567	8,507,161	118,496,288
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	52,321,008	(171,897)	(1,346,546)
To Be Announced securities contracts	210	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	4,198,588	—	(1,370,887)
Options/swaps contracts	210	—	—	(7,289,417)
Swap transactions	200	639,531	—	(12,306,593)
Forward foreign exchange contracts	210	(102,178)	2,340,702	21,688,657
Foreign currencies in other transactions	200	872,228	88,882	3,328,068
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		55,847,139	2,257,932	(5,436,715)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	5,891,034	2,671,251	4,869,552
To Be Announced securities contracts	210	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	(667,733)	—	—
Options/swaps contracts	210	—	—	(105,988)
Swap transactions	210	(1,540,957)	—	4,774,830
Forward foreign exchange contracts	200	(7,581)	(64,299)	(1,341,345)
Foreign currencies in other transactions	200	68,744	116,855	2,511,237
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(7,562,133)	1,544,832	34,320,265
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		72,870,909	8,810,062	128,389,778
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		121,622,389	25,891,129	330,896,872
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,341,890,345)	(43,340,017)	(140,000,008)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(1,220,267,956)	(17,448,888)	(69,103,136)
Dividends declared	16	899,120	28,363	(7,003,433)
Foreign exchange adjustment	200	—	—	—
Net assets at the end of the period		710,685,998	112,700,869	1,687,642,874

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	ESG Emerging Markets Sustainable Bond Fund** USD	ESG Emerging Markets Bond Fund** USD
Net assets at the beginning of the period		28,192,428	41,918,840	418,854,423
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	(88,138)	75,756	1,071,488
Fixed interest, net of withholding taxes	200	-	2,416,118	25,824,257
Swap interest	210	14,116	107,598	18,000
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	200	6,754,937	-	-
Securities lending income	200	2,616	4,785	79,756
Management fee rebate	6	-	-	-
Other (withholdings)	10	30	(81)	1,005
Total income	216	6,766,833	2,783,173	27,996,293
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	(88,348)	254,148	(62,909)
Annual service charge	8	70,400	(116,041)	(41,238)
Loan commitment fees	8	(2,278)	(34)	(2,458)
Distribution and depositary fees	210,7	(24,778)	(41,862)	(8,208)
Distribution fees	5	(28)	(30,881)	(41,724)
Tax	8	(27,884)	(7,384)	(14,946)
Management fees	4	(1,000,891)	(126,775)	(2,148,918)
Total expenses		(1,026,991)	(49,936)	(2,421,536)
Net income/(loss)		4,839,838	2,229,810	25,574,757
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	(2,420,671)	(753,303)	(1,696,683)
To Be Announced securities contracts	210	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(61,059)	(78,128)	(78,753)
Options/swap contracts	210	-	-	-
Swap transactions	200	(855,062)	(215,455)	(866,748)
Forward foreign exchange contracts	210	(1,250)	662,110	(8,097,110)
Foreign currencies in other transactions	20	(668,188)	(307)	(829,248)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		(22,961,482)	(430,684)	(24,871,612)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	(1,168,948)	1,792,547	(8,659,288)
To Be Announced securities contracts	210	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(26,148)	(10,064)	(25,008)
Options/swap contracts	210	-	-	-
Swap transactions	210	(201,823)	(118,183)	(52,718)
Forward foreign exchange contracts	200	(210)	(403,883)	(7,790,009)
Foreign currencies in other transactions	20	15,677	(20,549)	(1,248)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(18,917,511)	1,562,721	(14,221,615)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(46,745,338)	3,423,853	(46,880,292)
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		46,075,348	1,425,479	(8,194,252)
Net payments as a result of repurchase of shares		(91,330,542)	(82,11,000)	(70,342,088)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(45,255,194)	(80,685,521)	(78,536,340)
Distributions declared	16	-	(11,880)	(775,577)
Foreign exchange adjustment	210	-	-	-
Net assets at the end of the period		272,335,889	38,431,179	479,940,802

** Fund name changed during the year, see Note 5, for further details

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

[100] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund* USD	ESG Global Comprehensive Income Fund EUR	ESG Global Multi-Asset Income Fund* USD
Net assets at the beginning of the period		812,886,451	282,428,893	81,436,148
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	572,798	473,383	89,004
Fixed interest, net of withholding taxes	200	37,200,964	3,641,309	450,044
Swap interest	210	(100,116)	400	-
Equity linked note income	200	-	1,382,336	432,170
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	116,717	-
Distributions, net of withholding taxes	200	-	1,606,934	40,659
Securities lending income	200	19,474	25,588	102
Management fee rebate	6	-	26,116	2,047
Other (withholdings)	10	672	1,742	16
Total income	209	37,953,687	6,137,712	744,997
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	1,322,249	489	-
Annual service charge	8	144,338	655,590	30,200
Loan commitment fees	16	4,438	2,488	222
Distribution and regulatory fees	200,7	41,170	95,177	11,159
Distribution fees	5	3,100	765,292	62
Tax	8	54,350	107,244	426
Management fees	4	1,855,000	2,277,400	2,812
Total expenses		3,943,508	3,634,729	48,628
Net income/(loss)		34,010,179	2,502,983	696,369
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	60,673,021	(7,009,308)	4,235,681
To the Arranged securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	200,209	6,984,162	121,696
Options/swaps contracts	210	(2,037,600)	131,800	-
Swap transactions	200	4,923,600	2,007,96	-
Forward foreign exchange contracts	210	1,000,154	1,767,704	(97,289)
Foreign currencies in other transactions	20	1,263,301	(207,248)	6,960
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		68,822,485	2,876,317	4,266,148
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	46,385,274	2,254,479	(1,745,553)
To the Arranged securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(2,134,883)	(28,525)
Options/swaps contracts	210	(105,402)	-	-
Swap transactions	210	1,528,226	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(4,526,111)	(1,500,564)	(15,389)
Foreign currencies in other transactions	20	411,889	42,220	(2,000)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		42,769,876	(237,748)	(1,827,295)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		80,789,155	2,268,642	2,034,212
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		120,814,357	16,880,445	17,196
Net payments as a result of repurchase of shares		(211,756,007)	(106,215,241)	(82,292,746)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(90,941,650)	(89,334,796)	(65,096,550)
Distributions paid	16	(26,694)	(10,032,400)	(10,000)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		801,944,801	273,352,739	79,373,906

* Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

† Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is the annexed part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [101]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund EUR	ESG Bond Fund EUR	ESG Corporate Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		4,740,362,006	1,345,533,799	2,312,417,555
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	9,375,598	342,898	510,814
Bond interest, net of withholding taxes	200	45,425,655	55,881,717	35,430,183
Dividend income	200	411,551	4,227,064	12,538,191
Equity based income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	17,028,388	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	24,255,271	109	498,295
Securities lending income	200	300,673	305,890	454,205
Management fee income	4	187,524	-	2,634
Other reimbursements	10	13,253	5,341	7,118
Total income	200	89,915,512	58,645,330	54,542,825
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Dividend income	200	77,067	4,132,211	3,436,436
Administrative charges	8	7,136,432	1,773,367	1,738,888
Legal and advisory fees	10	43,379	17,560	21,111
Outsourcing and ancillary fees	200/7	675,348	253,147	274,000
Distribution fees	5	12,742,556	772,000	1,190,816
Tax	8	1,711,005	552,864	562,589
Management fees	4	42,531,401	3,745,394	6,331,349
Total expenses		63,663,248	6,311,046	12,124,413
Net income/(deficit)		24,052,263	42,334,284	42,418,412
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	140,888,545	587,485	55,135,645
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange-traded futures contracts	200	(26,188,000)	(214,797)	3,897,887
Options/Swaps contracts	200	12,579,471	(77,903)	(1,015,955)
Single transactions	200	(21,112,540)	(2,883,448)	4,323,006
Forward foreign exchange contracts	200	32,525,429	2,775,588	3,875,429
Foreign currencies in other transactions	200	31,000,000	144,364	(1,352,543)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		147,882,765	(2,308,901)	49,441,112
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(125,863,222)	(1,325,731)	(27,511,678)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange-traded futures contracts	200	19,396,268	(2,542,454)	(7,217,073)
Options/Swaps contracts	200	8,488,341	(265,422)	(342,389)
Single transactions	200	(2,438,712)	1,905,435	11,259,301
Forward foreign exchange contracts	200	5,313,130	547,143	254,276
Foreign currencies in other transactions	200	(825,185)	160,322	81,732
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(83,771,180)	(2,263,407)	(28,541,940)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		14,033,345	37,766,161	13,326,484
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		590,482,757	641,661,720	698,482,096
Net payments as a result of repurchase of shares		(571,126,255)	(288,725,884)	(277,952,528)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		19,356,502	352,935,836	420,529,568
Dividends declared	5	(7,252,716)	(1,311,376)	(1,725,361)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		4,873,947,793	1,746,635,022	2,775,991,102

The index on pages 122 to 124 is 100% of the amount of these financial statements.

(102) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Flexible Income Bond Fund ⁽¹⁾ EUR	Euro High Yield Fixed Income Bond Fund 2025 ⁽²⁾ EUR	Euro High Yield Fixed Income Bond Fund 2025 ⁽³⁾ EUR
Net assets at the beginning of the period		292,435,171	-	-
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	742,174	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	200	15,375,660	11,502,990	2,290,008
Swap interest	200	11,854,336	13,232,984	1,548,136
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	9,234	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	23,180	-	-
Securities lending income	200	55,170	95,865	652
Management fee income	4	22,362	-	-
Other non-investment income	61	1,585	2,575	1,819
Total income	200	28,721,414	23,821,829	3,889,488
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	237,388	1,579
Swap interest	200	12,947,587	24,220	8,508
Administered service charge	8	68,945	295,329	913
Loan commitment fees	66	2,004	-	-
Commissions and supervisory fees	200, 7	157,336	67,288	18,267
Distribution fees	8	11,572	1,216,487	214,232
Tax	8	36,338	176,285	31,548
Management fees	4	405,242	1,833,748	370,751
Total expenses		13,606,104	3,948,955	894,744
Net income/(deficit)		15,115,310	19,872,874	3,029,744
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	11,756,289	686,713	2,216,020
To Be Announced securities contracts	200	6,730,280	-	-
Exchange traded futures contracts	200	1,264,478	-	-
Options/swap contracts	200	251,639	-	-
Swap transactions	200	2,146,997	724,888	1,297,084
Forward foreign exchange contracts	200	7,517,771	3,491,525	181,900
Foreign currencies in other transactions	200	1,865,676	1,653,860	6,177
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		3,148,671	3,332,004	836,162
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(165,204)	371,944	1,200,287
To Be Announced securities contracts	200	411,327	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(88,558)	-	-
Options/swap contracts	200	(343,036)	-	-
Swap transactions	200	1,405,600	(2,090,248)	1,797,084
Forward foreign exchange contracts	200	(2,400,149)	114,882	79,008
Foreign currencies in other transactions	200	696,451	25,273	8,603
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(1,878,167)	(654,891)	3,141,827
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		16,387,704	22,651,064	6,989,771
Movements in share capital				
Net payments as a result of issue of shares		111,658,620	248,499,824	126,547,397
Net payments as a result of repurchase of shares		(25,866,059)	(21,779,489)	(2,066,363)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		85,792,561	226,720,335	124,481,034
Dividends distributed	66	(7,004,633)	(9,027,624)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		344,798,558	378,506,171	143,491,628

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Income Fund 2024 ⁽¹⁾ EUR	Euro Investment Grade Fixed Income Fund 2024 ⁽¹⁾ EUR	Euro Investment Grade Fixed Income Fund 2024 ⁽¹⁾ EUR
Net assets at the beginning of the period		-	(11,162,793)	-
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	3,004	(6,872)
Dividends, net of withholding taxes	200	395,349	3,945,543	9,335,771
Swap interest	200	1,012,672	4,954	72,846
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	-	-
Securities lending income	200	-	1,387	-
Management fees income	4	-	-	-
Other non-investment	61	579	85	581
Total income	200	2,508,197	3,954,154	8,448,530
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	17,246	-	-
Swap interest	200	-	4,954	72,846
Admin service charge	8	25,888	94,114	180,004
Loan commitment fees	66	-	-	-
Custodian and intermediary fees	200 ⁽²⁾	7,236	25,159	29,209
Distribution fees	8	228,882	371,792	395,005
Tax	8	41,330	48,835	126,296
Management fees	4	252,286	434,367	1,026,517
Total expenses		562,442	555,322	2,448,292
Net income/(deficit)		1,945,755	3,398,832	6,000,238
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	3,450,296	346,372	268,566
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Over-the-counter contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	(1,477,000)	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(555)	-	8,906
Foreign currencies in other transactions	200	294	70	3,185
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		18,332	316,388	280,667
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(571,320)	450,090	(2,776,005)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Over-the-counter contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	3,472,000	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	26	-	8,269
Foreign currencies in other transactions	200	-	(778)	605
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		2,900,704	450,092	(2,767,774)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		4,946,471	3,759,002	3,513,969
Movements in share capital				
Net payments as a result of issue of shares		471,006,790	-	340,073,961
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,000,000)	(12,054,630)	(9,436,506)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		469,006,790	(12,054,630)	330,637,455
Dividends reinvested	55	-	(1,272,888)	(676,311)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		474,953,526	100,642,016	348,365,403

⁽¹⁾ Fund launched during the year; see Note 1 for further details.

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

[104] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		228,321,082	2,357,110,064	1,418,467,371
Income				
Interest on cash and cash equivalents	203	7,862	351,388	81,323
Bond interest, net of withholding taxes	203	1,723,617	5,005,225	-
Swap interest	204	-	4,009,325	-
Equity linked risks income	203	-	-	-
Interest from money market deposits	203	4,094,215	-	-
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	203	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	203	-	8,200	30,000,000
Securities lending income	203	-	200,000	90,000
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	6,000	13,000
Total income	203	5,825,694	9,565,913	30,091,323
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	203	-	-	-
Swap interest	203	-	4,009,325	-
Accrual fee rate change	8	170,100	1,185,338	335,940
Loan commitment fees	10	-	30,223	8,790
Customer and intermediary fees	203	14,004	200,000	200,000
Distribution fees	5	128,000	1,173,800	570,000
Tax	8	22,004	682,100	682,000
Management fees	4	300,000	3,407,000	18,000,000
Total expenses		534,108	9,007,453	19,566,730
Net income/(deficit)		5,291,586	558,460	10,524,593
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	203	200,000	2,420,514	140,700,775
To Be Announced securities contracts	204	-	-	-
Exchange traded futures contracts	203	-	10,000,000	-
Options/Shortfalls contracts	203	-	40,000	-
Swap transactions	203	-	2,700,000	-
Forward foreign exchange contracts	203	-	1,415,700	1,250,000
Foreign currencies in other transactions	203	-	900,000	100,000
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		200,000	6,636,214	141,950,775
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	203	200,000	1,000,000	14,000,000
To Be Announced securities contracts	204	-	-	-
Exchange traded futures contracts	203	-	8,000,000	-
Options/Shortfalls contracts	203	-	40,000	-
Swap transactions	203	-	1,000,000	-
Forward foreign exchange contracts	203	-	400,000	400,000
Foreign currencies in other transactions	203	-	200,000	200
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		200,000	9,600,000	14,400,200
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		5,491,586	16,196,474	24,924,793
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		140,000,000	100,000,000	100,000,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(10,000,000)	(1,000,000,000)	(100,000,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		130,000,000	(900,000,000)	(0)
Dividends declared	5	-	(1,000,000)	100,000
Foreign exchange adjustment	203	-	-	-
Net assets at the end of the period		323,812,668	1,457,136,038	1,518,367,571

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [105]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	European Equity Investor Fund EUR	European Equity Transition Fund** EUR	European Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		1,621,764,417	345,905,413	1,449,296,292
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(1)	52,359	114,980	60,790
Bond interest, net of withholding taxes	2(1)	-	-	-
Swap interest	2(4)	-	-	18,525
Equity linked risks income	2(1)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(1)	-	-	-
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	2(1)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(1)	80,665,577	2,678,569	21,931,362
Securities lending income	2(1)	124,552	11,662	38,719
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	10	3,335	1,062	3,334
Total income	2(1)	80,812,502	2,791,313	22,149,226
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(1)	-	-	-
Swap interest	2(1)	-	45,485	714,622
Administered risk charge	8	3,880,119	620,001	2,140,042
Loan commitment fees	10	12,138	2,994	12,047
Custodian and depository fees	2(1)	211,396	45,871	177,596
Distribution fees	5	962,737	107,662	572,105
Tax	9	894,285	115,714	427,964
Management fees	4	15,590,885	2,400,624	6,267,294
Total expenses		20,660,599	3,424,166	10,449,578
Net income/(deficit)		59,151,903	2,367,147	11,699,648
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(1)	142,764,729	61,005,802	31,258,142
To Be Announced securities contracts	2(1)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(1)	6,039	-	150,276
Options/Swap/other contracts	2(1)	-	-	-
Swap transactions	2(1)	-	200,264	1,110,375
Forward foreign exchange contracts	2(1)	(9,284,536)	(247,578)	(1,071,243)
Foreign currencies in other transactions	2(1)	(214,588)	31,580	68,303
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		133,266,544	60,989,610	32,355,713
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(1)	(71,125,828)	(56,511,945)	(1,077,775,646)
To Be Announced securities contracts	2(1)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(1)	-	-	-
Options/Swap/other contracts	2(1)	-	-	-
Swap transactions	2(1)	-	-	115,895
Forward foreign exchange contracts	2(1)	575,301	57,700	1,040,405
Foreign currencies in other transactions	2(1)	(13,520)	11,465	6,379
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(70,560,046)	(56,443,780)	(1,076,633,641)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(10,408,145)	(54,076,633)	(949,983,993)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		147,867,727	12,171,762	396,516,020
Net payments as a result of repurchase of shares		(153,679,920)	(50,000,000)	(502,750,677)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(5,812,193)	(37,828,238)	(106,234,657)
Dividends declared	5	(1,211,675)	-	(7,294)
Foreign exchange adjustment	2(1)	-	-	-
Net assets at the end of the period		1,565,344,669	298,244,000	1,334,222,187

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 122 to 124 here is an integral part of these financial statements.

[106] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Net	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		963,084,114	1,054,003,140	9,839,227
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	70,006	40,007	200
Bond interest, net of withholding taxes	200	36,595,000	-	-
Swap interest	200	758,804	99,040	-
Equity linked risks income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	19,840,000	135,407
Securities lending income	200	367,017	30,140	332
Management fee income	4	3,170	-	-
Other reimbursements	10	3,170	3,000	63
Total income	200	37,744,017	14,443,087	122,240
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	41,744	594,151	-
Accrual service charge	0	674,807	2,552,017	63,070
Loan commitment fees	10	4,017	10,714	50
Customer and Advisory fees	200	10,094	143,025	11,407
Distribution fees	5	557,040	172,344	600
Tax	0	300,000	421,202	870
Management fees	4	4,042,770	10,002,001	5,440
Total expenses		6,009,364	10,894,344	10,924
Net income/(deficit)		31,734,653	3,548,743	111,316
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	6,400,500	46,000,000	100,000
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(100,000)	-
Options/Shortfalls contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	(100,000)	(100,000)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,000,000)	(2,000,000)	-
Foreign currencies in other transactions	200	(1,000,000)	(1,000,000)	1,000
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		3,400,500	42,900,000	101,000
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(800,000)	(1,000,000)	(100,000)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Shortfalls contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	(300,000)	(100,000)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(1,700,000)	(1,300,000)	-
Foreign currencies in other transactions	200	(500,000)	(500,000)	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(1,400,000)	(2,800,000)	(100,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		29,334,653	3,748,743	11,216
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		100,000,000	100,000,000	100,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(100,000,000)	(100,000,000)	(100,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		-	-	-
Dividends declared	0	(2,000,000)	(2,000,000)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		992,418,767	1,096,703,143	9,950,237

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [107]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	European Value Fund EUR	EuTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the period		801,988,536	228,896,810	1,652,304,693
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	33,536	117,445	32,308,400
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	394,328,253
Swap interest	200	-	-	200,000,700
Equity linked risks income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	220,000
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	21,891,640	1,742,329	759,402
Securities lending income	200	35,006	101,000	1,300,030
Management fee income	4	-	-	16,744
Other reimbursements	10	6,320	1,500	19,474
Total income	200	54,068,907	2,120,341	678,761,676
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	54,528,441
Acquired services charge	6	1,070,728	444,709	4,004,259
Loan commitment fee	10	9,000	1,000	67,257
Custodian and depository fees	200	754,315	37,200	1,200,070
Distribution fees	5	474,951	182,445	2,041,006
Tax	6	379,507	95,009	1,588,556
Management fees	4	10,240,250	2,554,213	26,811,811
Total expenses		13,114,846	3,001,336	390,067,641
Net income/(deficit)		20,901,338	(1,371,994)	217,894,078
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	62,441,739	98,593,169	91,021,182
To Be Announced securities contracts	200	-	-	12,004,188
Exchange traded futures contracts	200	8,039	-	52,943,004
Options/Swaps contracts	200	-	-	(1,407,560)
Swap transactions	200	-	-	89,375,962
Forward foreign exchange contracts	200	(1,654,300)	796,085	(14,145,703)
Foreign currencies on other transactions	200	629,007	(51,041)	8,000,180
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		60,796,446	38,947,324	208,832,353
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	43,346,871	30,503,701	140,833,445
To Be Announced securities contracts	200	-	-	(5,377,008)
Exchange traded futures contracts	200	-	-	48,757,004
Options/Swaps contracts	200	-	-	6,129,643
Swap transactions	200	-	-	38,471,887
Forward foreign exchange contracts	200	457,240	(661,440)	57,017,397
Foreign currencies on other transactions	200	2,640	700	206,181
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		44,388,802	32,682,061	222,911,932
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		121,992,392	70,427,089	440,008,957
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		437,540,234	91,337,361	2,571,607,604
Net payments as a result of repurchase of shares		(600,037,000)	(132,296,502)	(1,367,548,500)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(162,496,766)	(40,959,141)	1,204,059,104
Dividends declared	5	(5,000,000)	(100)	(4,222,222)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		1,440,061,242	298,214,863	2,143,426,715

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

[108] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Future Constant Fund % USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD
Net assets at the beginning of the period		18,384,878	975,811,270	18,288,810,697
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	4,308	1,503,869	47,815,948
Dividend income, net of withholding taxes	200	-	-	585,348,119
Swap interest	200	-	-	196,235,497
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	62,038
Collateral investment income, net of withholding taxes	200	2,205	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	8,125	6,885,894	12,779,171
Securities lending income	200	30	714,469	2,468,202
Management fee rebate	4	-	-	46,902
Other nonrecurring items	8	-	305	4,888
Total income	208	13,331	8,071,270	628,013,886
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	118,288,238
Advised service charge	8	(688)	1,881,164	28,671,615
Liability commitment fees	8	306	9,778	129,001
Computation and regulatory fees	200,7	8,278	82,486	1,880,283
Distribution fees	8	300	1,387,800	16,627,484
Tax	8	329	105,320	2,888,117
Management fees	8	4,034	11,002,235	181,667,286
Total expenses		13,888	14,148,803	242,878,981
Net income/(deficit)		5,471	(6,277,528)	385,135,115
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	2,752,729	10,333,174	1,118,540,200
To Be Announced securities contracts	200	-	-	2,840,110
Exchange traded futures contracts	200	-	-	25,436,887
Options/Swap/notes contracts	200	-	-	(24,526,628)
Swap transactions	200	-	-	(41,101,000)
Forward foreign exchange contracts	200	-	2,888,208	18,339,688
Foreign currencies in other transactions	200	(118,311)	258,888	5,275,706
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		2,741,412	13,181,386	1,258,541,167
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(2,022,812)	(8,116,808)	(414,120,141)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	718,825
Exchange traded futures contracts	200	-	-	(15,848,611)
Options/Swap/notes contracts	200	-	-	1,382,042
Swap transactions	200	-	-	(5,216,977)
Forward foreign exchange contracts	200	-	(2,406,406)	(100,251,582)
Foreign currencies in other transactions	200	(255)	(1,388)	867,874
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(2,022,842)	(8,178,251)	(297,300,298)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		322,021	64,883,111	8,672,782,778
Movements in share capital				
Net payments as a result of issue of shares		16,508	(2,141,825)	2,054,308,906
Net payments as a result of repurchase of shares		(19,888,199)	(106,000,008)	(1,340,877,007)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(19,808,887)	(106,239,804)	(1,340,346,831)
Dividends declared	8	-	(22,896)	(24,374,348)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period			138,170,028	18,583,114,268

¹ Fund closed during the year, see Note 4 for further details.

The index on pages 122 to 124 here annexed part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [109]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Bond Income Fund ¹⁾ USD	Global Equity Income Fund USD	Global Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		106,068,551	1,170,453,214	978,908,192
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	38,940	2,347,372	679,045
Bond interest, net of withholding taxes	200	6,330,575	72,437,159	-
Swap interest	200	891,284	2,575,360	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	676	15,757	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	154,089	-	16,427,222
Securities lending income	200	24,235	383,375	35,049
Management fee income	4	225	-	-
Other reimbursements	30	444	15,368	801
Total income	200	10,606,102	22,861,964	17,102,677
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	304,494	4,412,232	-
Accrual fee rate change	5	10,117	2,073,334	1,791,116
Loan commitment fees	30	1,260	11,885	8,673
Custodian and depository fees	200	62,286	139,415	138,728
Distribution fees	5	22,036	116,800	274,732
Tax	5	10,756	850,589	368,746
Management fees	4	400,111	1,987,129	11,436,630
Total expenses		1,050,678	8,450,322	14,422,622
Net income/(deficit)		9,555,424	14,411,642	2,679,055
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	551,479	25,095,969	24,433,679
To Be Announced securities contracts	200	279,002	104,820	-
Exchange traded futures contracts	200	204,001	3,456,311	-
Options/Swap/term contracts	200	41,540	257,470	-
Swap transactions	200	187,376	1,742,560	-
Forward foreign exchange contracts	200	156,844	11,266,671	2,436,288
Foreign currencies on other transactions	200	229,189	1,758,515	368,227
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		1,350,431	42,461,702	27,198,217
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	2,236,739	31,143,130	32,133,752
To Be Announced securities contracts	200	30,282	-	-
Exchange traded futures contracts	200	208,240	308,868	-
Options/Swap/term contracts	200	24,588	174,868	-
Swap transactions	200	285,370	224,287	-
Forward foreign exchange contracts	200	339,332	25,143,734	2,365,227
Foreign currencies on other transactions	200	5,616	1,665,522	2,552,000
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		2,851,287	38,041,501	37,051,989
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		12,406,711	52,453,143	39,820,044
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		26,432,328	78,895,963	139,839,629
Net payments as a result of repurchase of shares		62,750,210	11,008,155,372	175,255,810
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		-36,317,882	-10,912,189,409	-135,416,181
Dividends declared	5	2,537,689	7,525,982	6,592,343
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		169,750,669	1,060,263,828	908,381,947

¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

[110] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Action Linked Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		890,028,227	1,898,255,824	181,122,548
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	305,667	2,472,283	146,882
Fixed interest, net of withholding taxes	200	23,888,038	127,034,389	2,214,006
Swap interest	210	2,364,385	2,008,211	2,329,779
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Derivative investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	200	1,197	1,700,727	-
Securities lending income	200	154,838	491,804	28,438
Management fee rebate	6	-	27,577	-
Other (withholdings)	10	728	1,044	79
Total income	219	27,387,718	127,835,963	4,789,174
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	2,461,540	46,896	2,126,008
Actual service charge	8	300,845	1,829,440	385,004
Loan commitment fees	8	7,980	65,588	1,724
Distribution and depositary fees	200,7	248,688	210,118	13,557
Distribution fees	5	298,200	1,019,833	440,961
Tax	8	32,846	495,198	57,187
Management fees	4	4,500,000	10,200,700	1,201,579
Total expenses		8,317,298	12,804,113	4,176,433
Net income/(loss)		27,900,420	115,031,850	612,741
Net realised appreciation/(depreciation) in:				
Investments	210	2,271,588	7,400,379	1,540,674
To Be Announced securities contracts	210	23,284	-	114,281
Exchange traded futures contracts	200	(71,412,111)	281,807	198,779
Options/warrants contracts	210	48,554	-	188,002
Swap transactions	200	1,167,834	190,369	(89,225)
Forward foreign exchange contracts	210	(16,679,798)	5,229,894	(80,116)
Foreign currencies in other transactions	20	1,560,158	1,890,220	49,288
Total Net realised appreciation/(depreciation) in:		10,798,147	17,392,088	1,814,717
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) in:				
Investments	210	47,598,426	(4,448,762)	3,542,920
To Be Announced securities contracts	210	-	-	54,007
Exchange traded futures contracts	200	747,641	16,328	(33,206)
Options/warrants contracts	210	192,186	-	19,522
Swap transactions	210	300,750	3,772,867	248,586
Forward foreign exchange contracts	200	(8,895,111)	(2,006,180)	(147,411)
Foreign currencies in other transactions	20	222,119	222,222	496
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		11,966,048	36,019,084	4,207,302
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		50,022,627	168,209,034	8,736,208
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		1,000,000	1,227,802,279	32,628,054
Net payments as a result of repurchase of shares		(742,811,883)	(1,239,675,828)	(84,313,126)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		251,188,117	(1,011,873,549)	24,314,928
Distributions declared	16	(416,084)	(27,971,080)	(219,223)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		1,108,635,276	1,992,760,029	174,710,870

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [111]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Units	Global Infrastructure Fund USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		11,622,124	1,414,412,884	4,094,371,914
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	6,308	490,368	42,671,007
Divid interest, net of withholding taxes	200	—	—	10,028,117
Swap interest	200	—	—	517,128
Equity linked note income	200	—	—	34,721,565
Interest from money market deposits	200	—	—	—
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	—	—	3,228,179
Distributions, net of withholding taxes	200	(90,380)	11,206,142	32,249,088
Securities lending income	200	2,888	11,170	424,888
Management fee rebate	6	—	—	300,586
Other reimbursements	10	34	—	3,571
Total income	200	612,727	11,713,810	238,878,837
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	—	—	—
Swap interest	200	—	—	308,697
Annual service charge	6	(21,389)	3,200,340	6,308,010
Loan commitment fees	6	—	12,188	36,147
Distribution and depositary fees	3007	32,387	136,088	640,724
Distribution fees	5	—	828,140	2,233,048
Tax	8	2,887	652,896	2,038,427
Management fees	4	(4,550)	(7,330,000)	(8,310,612)
Total expenses		88,196	22,570,951	67,340,488
Net income/(loss)		524,531	(10,857,141)	271,538,349
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	2,410,396	60,730,028	13,379,187
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	—	—	6,740,850
Options/swaps contracts	200	—	—	2,250,000
Swap transactions	200	—	—	428,608
Forward foreign exchange contracts	200	(1,646)	290,813	621,621
Foreign currencies in other transactions	200	(2,601)	100,888	11,288,829
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		2,406,149	61,121,889	35,069,595
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	444,086	17,710,346	3,368,510
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	—	—	(6,333,757)
Options/swaps contracts	200	—	—	396,466
Swap transactions	200	—	—	(116,757)
Forward foreign exchange contracts	200	(6,097)	75,862	(16,570,343)
Foreign currencies in other transactions	200	271	1,652	(101,178)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		437,874	17,788,300	(17,210,805)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		3,372,574	71,003,050	200,400,144
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		26,852,677	257,414,873	466,023,110
Net payments as a result of repurchase of shares		(330)	(302,283,797)	(375,301,297)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		26,852,347	(44,868,924)	90,721,813
Distributions declared	16	—	—	(20,470,066)
Foreign exchange adjustment	200	—	—	—
Net assets at the end of the period		15,000,172	1,400,623,340	4,222,764,839

The index on pages 122 to 124 here is the part of these financial statements.

[112] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Smaller Companies Fund ¹⁾ USD	Global Discretionary Equity Fund USD	Impact Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		-	108,290,004	81,327,842
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	62,356	11,714
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	9,358,776
Swap interest	200	-	-	12,768
Equity linked risks income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	4,720	592,488	5,175
Securities lending income	200	-	506	7,327
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	129	33
Total income	200	4,720	655,069	3,372,861
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	12,434
Acquired service charge	8	(100)	175,888	20,437
Loan commitment fees	10	-	-	686
Custodian and regulatory fees	200/7	200	15,400	20,884
Distribution fees	5	1	5,323	300
Tax	8	857	36,274	6,259
Management fees	4	17	781,844	659
Total expenses		360	1,012,519	38,306
Net income/(deficit)		4,360	(442,170)	3,294,601
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(3,000)	(934,754)	(26,664)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	(21,225)
Exchange traded futures contracts	200	-	(6,856)	25,054
Options/Shortfalls contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	(18,881)
Forward foreign exchange contracts	200	(1,881)	6,347	1,482,345
Foreign currencies in other transactions	200	(22,041)	100,087	13,472
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		(24,562)	(4,221,484)	1,448,688
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	402,716	3,331,105	(2,852,467)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	14,491
Options/Shortfalls contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	14,884
Forward foreign exchange contracts	200	1,385	(24,847)	(207,706)
Foreign currencies in other transactions	200	(39)	5,105	(28,700)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		404,062	3,291,003	(3,019,578)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		54,058	4,814,436	1,724,689
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		81,000,000	14,884,428	37,274
Net payments as a result of repurchase of shares		(70)	(50,042,751)	(11,093)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		80,999,930	14,834,377	26,181
Dividends declared	5	-	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		10,054,052	19,726,372	88,154,606

¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [113]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Index Fund USD	Japan Flexi-Bis Equity Fund JPY	Japan Small & Mid-Cap Opportunities Fund JPY
Net assets at the beginning of the period		\$ 16,123,221	106,836,219,920	28,693,901,187
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	72391	1,002,998	3,429,900
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	36,225	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	4,279,538	1,395,992,480	653,347,414
Securities lending income	200	-	62,640,010	19,291,710
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	30	-	-	-
Total income	200	4,441,134	1,999,635,478	642,039,017
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	101,536	-	-
Accrual fee rate charge	5	36,439	146,037,362	115,579,072
Loan commitment fees	30	476	717,918	228,379
Custodian and depository fees	200	346,538	10,659,590	5,421,924
Distribution fees	5	30,207	10,403,426	7,497,579
Tax	5	165,785	10,000,424	14,120,054
Management fees	4	6,200,282	378,261,788	283,748,374
Total expenses		6,444,938	1,238,644,967	478,987,810
Net income/(deficit)		(2,003,804)	760,990,511	163,051,207
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	4,198,979	3,026,990,244	2,591,752,117
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(2,063,403)	-	-
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	(1,402,603)	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	1,496,726,739	129,652,171
Foreign currencies on other transactions	200	11,196,799	8,081,330	5,035,240
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		11,930,172	4,612,808,313	2,726,439,527
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(73,212,664)	5,335,427,774	4,391,344,961
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(72,940)	-	-
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	119,008	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	(576,200,152)	(24,918,337)
Foreign currencies on other transactions	200	266,610	254,373	2,449,209
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		(73,905,586)	4,759,227,622	4,162,777,823
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(71,718,443)	5,396,994,961	1,649,918,612
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		69,337,438	90,207,074,168	24,371,995,007
Net payments as a result of repurchase of shares		(207,809,940)	(77,396,935,410)	(15,546,276,900)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(138,472,502)	(17,189,861,242)	(11,174,281,893)
Dividends declared	5	-	(3,559,116)	(299,516)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		15,984,778	114,752,310,043	27,569,619,311

The index on pages 122 to 124 here are the part of these financial statements.

[114] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Latin American Fund USD	Multi-Theme Equity Fund USD	IAA&P Co-Invest Fund ¹ EUR
Net assets at the beginning of the period		440,452,432	98,318,466	30,000,347
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	480,859	7,725	411,009
Dividend income, net of withholding taxes	200	—	—	—
Swap interest	200	—	—	—
Equity dividend income	200	—	—	—
Interest from money market deposits	200	—	—	—
Collateral investment income, net of withholding taxes	200	—	—	4,299
Dividends, net of withholding taxes	200	27,077,615	175,388	48,352
Securities lending income	200	333,727	—	901
Management fee income	4	—	50,040	28,187
Other non-investment income	8	—	211	1,588
Total income	206	28,543,000	421,088	542,836
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	—	—	—
Swap interest	200	—	—	—
Advised service charge	8	1,475,058	122,218	(10,064)
Liability commitment fees	8	5,002	1,194	112
Compliance and regulatory fees	200,7	68,679	36,580	42,764
Distribution fees	8	88,120	126,864	—
Tax	8	241,305	35,628	8,130
Management fees	4	10,128,274	1,640,000	72,804
Total expenses		12,202,408	1,573,344	117,006
Net income/(deficit)		16,340,592	86,744	425,830
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	6,740,029	6,744,302	2,681,400
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	—	—	—
Options/Swap/other contracts	200	—	—	—
Swap transactions	200	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	200	62,886	(121,888)	(78,321)
Foreign currencies in other transactions	200	71,328	807	(206,582)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		6,803,221	6,622,310	1,876,896
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	22,700,315	5,200,806	(1,186,400)
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange traded futures contracts	200	—	—	—
Options/Swap/other contracts	200	—	—	—
Swap transactions	200	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	200	(214,579)	129,340	(100,170)
Foreign currencies in other transactions	200	(21,262)	(122)	(311)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		22,464,544	5,279,824	(1,276,740)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		39,208,136	11,584,484	190,735
Movements in share capital				
Net payments as a result of issues of shares	205, 106, 171	—	47,000,488	38,190,147
Net payments as a result of repurchases of shares	201, 95, 239	—	(52,150,567)	(52,716,389)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		(25,387,963)	(15,433,060)	(22,323,240)
Dividends declared	8	(4,152)	—	(136,888)
Foreign exchange adjustment	200	—	—	—
Net assets at the end of the period		470,481,062	94,391,762	38,171,947

¹ Fund Name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here is a part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [115]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	MyEap Growth Fund ¹⁾ EUR	MyEap Moderate Fund ¹⁾ EUR	Historical Reference Fund USD
Net assets at the beginning of the period		19,216,472	17,888,064	339,176,183
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	31,152	37,564	317,798
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	4,000	12,165	-
Dividends, net of withholding taxes	200	67,306	89,633	7,038,609
Securities lending income	200	2,339	800	100,217
Management fee income	14	28,330	21,888	-
Other reimbursements	61	379	588	11
Total income	200	123,906	201,338	8,228,113
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Admin service charge	8	1,677	3,407	63,889
Liability commitment fees	84	351	127	2,000
Corporate and regulatory fees	240.7	23,810	36,462	60,251
Distribution fees	8	-	-	347,917
Tax	8	6,568	4,380	106,078
Management fees	14	60,152	32,135	3,397,888
Total expenses		64,558	84,523	4,430,795
Net income/(deficit)		59,348	116,815	3,807,318
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	3,083,337	2,647,977	5,288,538
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/wrap options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(647,281)	(585,444)	(388,888)
Foreign currencies in other transactions	200	(6,407)	(67,398)	(182,002)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		2,430,056	1,995,135	4,797,650
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	11,562,246	(1,047,025)	(3,011,888)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/wrap options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	144,908	140,024	(546,503)
Foreign currencies in other transactions	200	899	1,729	38,688
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(1,411,171)	(928,273)	(3,680,683)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		844,233	189,667	(882,725)
Movements in share capital				
Net payments as a result of issue of shares		25,395,648	22,117,984	41,569,734
Net payments as a result of repurchase of shares		(21,940,122)	(21,221,777)	(40,166,675)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		(6,544,474)	(9,103,793)	(24,596,941)
Dividends declared	65	68,114	242,046	(1,003,435)
Foreign exchange adjustment	(37)	-	-	-
Net assets at the end of the period		20,361,137	18,871,762	294,829,376

¹⁾ Fund names and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

[116] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Notes	Net Gemsilion Health Care Fund USD	Net Gemsilion Technology Fund USD	NetGemsion Fund USD
Net assets at the beginning of the period		24,426,256	2,612,725,943	169,359,878
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	33,336	1,125,752	754,686
Divid interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Derivative investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	200	63,287	5,167,200	1,563,160
Securities lending income	200	2,380	113,336	20,326
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	34	100	657
Total income	209	102,397	6,396,387	2,348,729
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Actual service charge	6	(6,920)	6,000,727	308,265
Loan commitment fees	16	367	22,628	1,552
Distribution and depositary fees	3067	11,208	258,000	25,940
Distribution fees	5	(253)	4,005,226	226,104
Tax	3	1,040	1,015,044	62,348
Management fees	4	65,116	29,527,265	1,681,416
Total expenses		71,883	38,552,627	2,316,506
Net income/(loss)		41,236	(33,142,430)	(154,925)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	941,007	454,154,726	(225,443)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swaps contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(3,541)	5,904,320	185,657
Foreign currencies in other transactions	200	1,000	265,034	(30,412)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		944,466	459,964,706	(125,193)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(1,247,595)	(182,715,394)	54,147,529
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swaps contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,247)	(5,079,473)	515,095
Foreign currencies in other transactions	200	36	(81,122)	17,722
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(1,250,207)	(187,800,779)	64,544,323
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(64,342)	606,016,129	(7,426,529)
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		6,339,256	46,170,000	16,008,640
Net payments as a result of repurchase of shares		(17,804,900)	(1,111,400,033)	(65,506,723)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(11,465,644)	(1,065,230,033)	(49,498,083)
Dividends declared	16	-	(113,440)	(3,100)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		14,356,138	2,347,321,940	162,826,161

The index on pages 122 to 124 here are the part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [117]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund USD	Sustainable Global Education Fund USD	Sustainable Global Dynamic Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the period		3,280,424,433	224,911,287	448,498,347
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	6,380,348	500,204	496,887
Divid interest, net of withholding taxes	200	—	3,906,402	—
Swap interest	200	—	1,364,044	—
Equity linked note income	200	—	—	—
Interest from money market deposits	200	—	—	—
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	—	—	—
Distributions, net of withholding taxes	200	40,697,970	1,544,087	4,014,330
Securities lending income	200	410,239	249	26,726
Management fee rebate	6	—	—	—
Other reimbursements	10	8,740	303	773
Total income	200	48,179,367	5,950,943	4,538,916
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	—	—	—
Swap interest	200	—	2,196,690	—
Annual service charge	8	9,417,814	106,408	362,200
Loan commitment fees	16	42,171	1,825	3,772
Distribution and depositary fees	3007	454,708	190,388	79,814
Distribution fees	5	9,694,881	905	771,819
Tax	8	1,799,258	76,119	184,296
Management fees	4	10,027,400	1,918,860	5,336,251
Total expenses		31,893,567	4,413,967	6,568,058
Net income/(loss)		(23,714,199)	1,536,976	(2,029,142)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	248,510,707	11,201,064	26,714,262
To Be Announced securities contracts	200	—	(219,708)	—
Exchange traded futures contracts	200	—	(770,977)	(66,524)
Options/swaps contracts	200	—	(404,721)	(38,300)
Swap transactions	200	—	(348,354)	—
Forward foreign exchange contracts	200	(72,654)	3,667,211	(671,888)
Foreign currencies in other transactions	200	(811,238)	360,286	(27,243)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		175,696,425	13,525,525	25,578,517
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	40,868,156	7,245,289	9,541,596
To Be Announced securities contracts	200	—	(17,208)	—
Exchange traded futures contracts	200	—	(27,388)	2,419,057
Options/swaps contracts	200	—	21,626	296,438
Swap transactions	200	—	(22,396)	—
Forward foreign exchange contracts	200	(2,478,399)	(2,573,517)	(1,425,802)
Foreign currencies in other transactions	200	(17,888)	(200)	(41,883)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		38,389,757	5,005,586	10,854,298
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		15,197,123	20,042,742	23,293,563
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		600,075,549	60,887,742	36,538,646
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,152,824,204)	(44,185,530)	(100,290,020)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(1,552,748,655)	(23,297,788)	(63,751,374)
Distributions declared	16	(400,200)	(44)	—
Foreign exchange adjustment	200	—	—	—
Net assets at the end of the period		1,727,675,788	265,542,201	424,547,579

The index on pages 122 to 124 here is the part of these financial statements.

[118] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Sustainable Global Infrastructure Fund USD	Small & MidCap Opportunities Fund CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the period		13,941,588	\$17,462,851	609,338,443
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	10,606	-	388,905
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity investable income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	38,540	3,614,305	24,136,061
Securities lending income	200	2,347	103,100	-
Management fee income	4	-	6,360	-
Other reimbursements	10	37	-	-
Total income	200	410,210	3,724,424	24,955,266
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	104	-
Swap interest	200	-	-	-
Accrual fee rate change	8	3,170	883,701	692,874
Loan commitment fees	10	39	4,241	6,204
Outcomes and advisory fees	200,7	27,369	47,880	431,407
Distribution fees	5	18,576	-	10,617
Tax	8	2,287	173,600	174,151
Management fees	4	41,875	6,726,787	5,526,702
Total expenses		83,106	8,004,403	6,808,096
Net income/(loss)		327,104	(2,079,079)	14,147,170
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	314,516	18,245,735	25,120,254
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	430,421
Options/Options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	-	152,723
Foreign currencies on other transactions	200	(1,732)	(2,022)	66,011
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		312,784	16,243,713	25,769,388
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	702,401	(11,224,389)	147,488,738
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	90,882
Options/Options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	-	167,913
Foreign currencies on other transactions	200	(25)	2,372	(38,510)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		702,376	(11,222,017)	148,609,109
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		1,025,220	(9,048,344)	233,176,268
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,102,618	4,121,687	438,733,949
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,771,622)	(116,291,825)	(269,825,412)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		330,996	(3,069,138)	168,908,537
Dividends declared	5	-	(2,447)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		14,267,338	4,351,186	801,961,478

The index on pages 1221 to 1224 here is a part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [110]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Systematic China Environmental Tech Fund USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global Income & Growth Fund ¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the period		13,390,940	4,267,032,438	101,887,023
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	800	17,034,366	200,000
Bond interest, net of withholding taxes	200	—	—	4,954,387
Dividend income	200	—	1,877,600	200,000
Equity interest income	200	—	—	—
Interest from money market deposits	200	—	—	—
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	—	—	375,000
Dividends, net of withholding taxes	200	262,380	300,000,000	5,875,000
Securities lending income	200	3,875	1,411,400	11,000
Management fee income	4	—	—	—
Other reimbursements	80	—	20,000	215
Total income	200	267,227	324,190,922	6,301,615
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	—	—	—
Dividend income	200	—	1,867	200
Administrative charges	8	(10,142)	10,000,000	371,170
Legal and advisory fees	8	84	53,888	200
Distribution and advisory fees	200/7	41,300	1,670,000	100,000
Distribution fees	5	100	7,100,000	30
Tax	8	(1,000)	3,900,000	100,000
Management fees	4	654	10,000,000	2,400,000
Total expenses		28,447	19,000,000	3,073,400
Net income/(deficit)		238,780	104,292,300	3,228,215
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	2,471,200	2,404,000	(1,000,000)
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange-traded futures contracts	200	41,700	40,000,000	2,200,000
Options/derivatives contracts	200	—	200,000,000	4,000,000
Swap transactions	200	—	4,000,000	1,100,000
Forward foreign exchange contracts	200	3,000	50,000,000	3,000,000
Foreign currencies on other transactions	200	(1,000)	3,500,000	300,000
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		2,513,900	312,200,000	11,200,000
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	4,700,000	300,000,000	3,000,000
To Be Announced securities contracts	200	—	—	—
Exchange-traded futures contracts	200	1,000	200,000,000	2,000,000
Options/derivatives contracts	200	—	4,000,000	3,000,000
Swap transactions	200	—	(1,000,000)	200,000
Forward foreign exchange contracts	200	80	11,000,000	300,000
Foreign currencies on other transactions	200	80	800,000	1,000
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		4,790,880	312,712,000	13,600,000
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		7,047,000	319,292,300	16,828,215
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		100,000	11,000,000,000	400,000,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(100,000)	(11,000,000,000)	(400,000,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(0.000)	0.000	0.000
Dividends declared	50	—	(2,000,000,000)	(10,000,000)
Foreign exchange adjustment	200	—	—	—
Net assets at the end of the period		20,929,400	4,586,324,738	118,715,238

¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 9, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

(120) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Notes	Systematic Global SmallCap Fund* USD	Systematic Small Allocation Credit Fund* USD	United Kingdom Fund GBP
Net assets at the beginning of the period		28,136,642	126,076,676	180,271,227
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	261,480	95,480	134,258
Divid interest, net of withholding taxes	200	-	7,916,053	-
Swap interest	210	-	1,481	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Distributions, net of withholding taxes	200	7,506,410	9,607	4,013,710
Securities lending income	200	154,201	34,394	2,021
Management fee rebate	6	-	564	-
Other reimbursements	10	792	200	-
Total income	210	7,862,893	1,041,902	4,110,991
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	1,481	-
Annual service charge	8	327,722	6,594	411,719
Loan commitment fees	16	2,412	1,028	2,674
Distribution and depositary fees	200,7	104,709	45,732	21,224
Distribution fees	5	412,138	375	193,024
Tax	8	193,394	11,767	10,226
Management fees	4	4,700,346	64,347	2,357,016
Total expenses		6,438,682	72,944	3,072,487
Net income/(loss)		1,028,278	3,096,958	1,038,504
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	30,368,496	50,079	7,346,462
To Be Announced securities contracts	210	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	192,106	25,362	-
Options/swaps contracts	210	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	210	32,270	800,211	-
Foreign currencies in other transactions	20	1,602	670,429	16,416
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		31,195,672	(1,181,307)	7,362,877
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	210	27,274,679	1,261,708	3,246,296
To Be Announced securities contracts	210	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	46,110	(10,406)	-
Options/swaps contracts	210	-	-	-
Swap transactions	210	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(1,402)	(311,978)	-
Foreign currencies in other transactions	20	23,142	6,422	17,421
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		27,492,749	(1,793,742)	3,271,726
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		60,138,000	4,893,470	11,644,261
Movements in share capital:				
Net receipts as a result of issue of shares		147,752,467	34,571,717	26,366,372
Net payments as a result of repurchase of shares		(61,007,222)	(22,002,069)	(49,393,692)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		86,745,245	12,569,648	(23,027,320)
Distributions declared	16	-	-	(773,940)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		430,961,917	137,333,810	172,126,027

* If Fund name changed during the year, see Note 5, for further details

The index on pages 122 to 124 here is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [121]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

First Items	Units	US Dollar Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		\$40,043,896	\$48,251,810	2,032,248,892
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,458,372	710,488	3,473,672
(Interest) interest, net of withholding taxes	200	---	20,886,211	10,528,884
Securities interest	200	---	8,443,119	3,587,461
Equity linked note income	200	---	---	---
Interest from money market deposits	200	---	---	---
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	---	---	---
Dividends, net of withholding taxes	200	18,387,132	---	2,502,139
Securities lending income	200	107,498	31,463	552,968
Management fee rebate	1	---	---	188,000
Other reimbursements	10	886	54	1,671
Total income	200	18,486,877	28,830,344	174,511,614
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	---	---	---
Swap interest	200	---	5,773,800	81,005
Actual service charge	1	1,541,430	489,582	2,685,183
Loan commitment fee	10	8,314	8,488	97,881
Distribution and depositary fee	200/7	57,000	149,075	215,005
Distribution fees	1	90,378	125,888	1,128,147
Tax	1	311,438	173,520	367,882
Management fees	1	5,501,331	2,645,950	69,855,238
Total expenses		11,901,016	8,207,888	74,685,648
Net income/(deficit)		4,473,561	20,622,456	148,945,666
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	41,320,224	(4,047,008)	119,264
To Be Announced securities contracts	200	---	854,818	---
Exchange traded futures contracts	200	---	(3,206,152)	850,538
Options/warrants contracts	200	---	329,889	---
Swap transactions	200	---	(1,624,212)	2,347,879
Forward foreign exchange contracts	200	297,880	1,077,983	14,798,676
Foreign currencies or other transactions	200	389,758	131,438	232,178
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		41,987,870	(7,274,370)	18,240,338
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	28,376,734	(3,347,888)	38,871,181
To Be Announced securities contracts	200	---	84,431	---
Exchange traded futures contracts	200	---	371,029	889
Options/warrants contracts	200	---	---	---
Swap transactions	200	---	750,581	3,006,495
Forward foreign exchange contracts	200	(21,478)	(1,88,798)	228,540
Foreign currencies or other transactions	200	2,736	27,887	288,373
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		28,383,941	(1,288,484)	34,932,661
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		34,129,421	11,981,003	208,126,403
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		271,271,206	138,107,869	1,547,328,144
Net payments as a result of repurchase of shares		(288,988,027)	(246,571,810)	(1,156,336,462)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(17,716,821)	(108,463,941)	548,991,682
Dividends declared	15	(102,881)	(238,614)	(81,395,389)
Foreign exchange adjustment	200	---	---	---
Net assets at the end of the period		\$22,014,012	440,210,909	2,671,470,109

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

[122] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

First Items	Units	US Dollar Assets Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Dollar Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the period		552,408,768	1,585,816,064	2,316,491,848
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	51,230	1,955,382	1,370,458
(Interest income, net of withholding taxes)	200	(376,812)	42,031,187	-
Securities income	200	-	44,2325	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	16,770,676	46,500	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	52	30,700,401
Securities lending income	200	-	504,366	524,521
Management fee rebate	6	-	-	-
Other miscellaneous	6	-	-	-
Total income	200	15,000,000	64,095,964	32,595,821
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	600,000	-
Annual service charge	6	44,717	305,860	2,302,181
Loan commission fees	6	-	10,847	57,880
Distribution and depositary fees	200	46,570	146,833	140,570
Distribution fees	6	105,727	550,000	670,558
Tax	6	11,208	525,500	511,289
Management fees	6	2,050,211	8,733,594	30,991,553
Total expenses		3,329,723	9,264,970	33,142,100
Net income/(deficit)		21,670,277	54,830,994	(9,546,279)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	3,000,889	(1,700,352)	426,240,971
To Be Announced securities contracts	200	-	(7,843)	-
Exchange traded futures contracts	200	-	1,241,001	-
Options/warrants contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	1,387,020	-
Forward foreign exchange contracts	200	1,081,210	(830,242)	4,087,000
Foreign currencies in other transactions	200	14,941	35,073	(50,316)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		4,097,040	(518,300)	426,270,215
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(27,776)	9,851,911	(127,652,230)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(400,409)	-
Options/warrants contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	(54,340)	-
Forward foreign exchange contracts	200	104,770	2,726,400	(1,200,345)
Foreign currencies in other transactions	200	600	3,300	(3,311)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(601,881)	11,960,171	(128,952,295)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		20,068,396	63,572,741	(238,622,074)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		672,365,000	457,021,000	404,655,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(657,217,100)	(744,000,000)	(1,388,330,100)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		115,147,900	(286,979,000)	(983,675,100)
Dividends declared	6	-	(530,074)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		687,576,164	1,649,387,805	1,427,816,744

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [123]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Impact Fund USD	US Growth Fund USD	US Mid-Cap Value Fund USD
Net assets at the beginning of the period		121,244,557	472,690,023	285,500,965
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	24,340	100,040	350,884
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,955,150	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	1,000,267	5,354,560
Securities lending income	200	-	20,800	32,043
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	30	-	(140)	170
Total income	200	4,014,430	1,554,955	6,978,668
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Accrual fee rate charge	5	607,380	1,104,567	358,036
Loan commitment fees	30	879	4,234	2,279
Custodian and depository fees	200/7	31,459	40,025	61,291
Distribution fees	5	73,576	706,685	360,340
Tax	5	14,740	220,590	150,594
Management fees	4	400,012	6,262,388	4,336,477
Total expenses		708,256	8,391,793	5,971,646
Net income/(deficit)		3,278,174	(6,337,800)	908,988
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	51,116,090	67,513,887	56,120,689
To Be Announced securities contracts	200	(738,512)	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(36,450)	71,364	(60,000)
Foreign currencies in other transactions	30	(127,688)	(20,743)	6,204
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		(12,028,150)	47,266,508	95,424,744
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	4,591,200	(5,300,000)	(506,760)
To Be Announced securities contracts	200	(66,000)	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(200,000)	(200,000)	5,274
Foreign currencies in other transactions	30	(580)	30	(1,616)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		4,384,120	(5,770,070)	(508,902)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		404,144	(6,674,362)	399,986
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		6,940,722	272,265,689	214,430,218
Net payments as a result of repurchase of shares		(57,315,000)	(50,168,200)	(179,475,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(50,374,278)	222,097,489	34,955,218
Dividends declared	5	(680,480)	(87)	-
Foreign exchange adjustment	30	-	-	-
Net assets at the end of the period		72,217,172	475,459,861	320,264,920

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

[124] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Sustainable Equity Fund USD	World Bond Fund ⁽¹⁾ USD	World Emerg. Fund USD
Net assets at the beginning of the period		6,243,701	943,974,760	1,282,308,006
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	4,796	342,265	1,771,172
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	37,455,579	-
Swap interest	200	-	3,325,756	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	295,727	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	57,357	-	56,647,159
Securities lending income	200	229	137,794	1,225,465
Management fee income	14	-	-	-
Other reimbursements	51	-	1,435	71,887
Total income	200	42,834	42,258,944	59,880,374
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	1,747,987	-
Admin service charge	8	(4,800)	802,879	4,577,461
Liability commitment fees	86	51	6,081	20,179
Computation and regulatory fees	240.7	7,454	234,125	181,347
Distribution fees	8	(1,208)	(111,188)	(979,574)
Tax	8	279	190,869	879,686
Management fees	14	4,279	1,764,411	33,037,687
Total expenses		8,020	4,141,889	37,576,207
Net income/(deficit)		33,854	38,117,055	22,304,167
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	165,654	(4,450,000)	129,147,109
To Be Announced securities contracts	200	-	(295,959)	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(2,292,479)	-
Options/warrants contracts	200	-	107,432	-
Swap transactions	200	-	(2,000,941)	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	16,866,892	1,879,739
Foreign currencies in other transactions	200	250	271,488	(1,660,046)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		165,654	7,022,813	130,086,702
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(800,398)	18,544,362	(128,432,124)
To Be Announced securities contracts	200	-	(64,902)	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(919,179)	-
Options/warrants contracts	200	-	81,035	-
Swap transactions	200	-	(693,425)	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	(8,122,718)	(2,368,903)
Foreign currencies in other transactions	200	77	(5,955)	124
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		(801,043)	7,251,941	(130,851,198)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		1,070,228	40,789,961	21,238,417
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares	70.286	-	164,581,188	(55,296,712)
Net payments as a result of repurchase of shares	(27.472)	-	(296,579,541)	(1,288,257,735)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		(6.186)	(110,398,353)	(1,343,554,447)
Dividends declared	55	-	(7,025,434)	(1,151,157)
Foreign exchange adjustment	(37)	-	-	-
Net assets at the end of the period		7,317,623	948,897,967	1,741,888,881

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [125]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Financial Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthcare Fund USD
Net assets at the beginning of the period		1,684,808,388	4,336,873,847	19,250,042,083
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	4,081,128	4,881,888	16,388,204
Dividend income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	3,754,987	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	27,021,176	61,603,487	188,888,567
Securities lending income	200	125,414	648,774	422,418
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	81	5,647	-	3,275
Total income	200	35,382,642	66,534,149	188,810,548
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	2,296,604	-	-
Administered service charge	8	4,080,889	11,703,482	37,128,867
Liability commitment fees	8	14,110	34,388	111,454
Consultant and regulatory fees	200.7	259,832	638,284	1,888,790
Distribution fees	8	1,038,831	2,405,972	8,088,310
Tax	8	204,719	2,465,588	5,888,087
Management fees	4	24,084,376	45,574,862	170,228,485
Total expenses		31,433,788	100,062,347	226,340,886
Net income/(deficit)		3,948,854	(33,481,421)	(37,529,338)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	303,511,886	364,700,088	678,368,223
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	6,788,679	-	-
Options/Swap/forward contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	14,304,854	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	850,188	12,735,883	4,848,551
Foreign currencies in other transactions	200	11,380,388	135,740	1,018,252
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		416,742,386	378,111,711	678,132,006
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	255,568,888	1,711,832,911	2,310,433,385
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/forward contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	6,788,679	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(26,251)	(1,348,787)	(7,730,378)
Foreign currencies in other transactions	200	44,792	7,880	(2,118)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		261,625,508	1,701,796,824	(2,321,134,081)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		682,316,832	(2,852,424,918)	(1,782,368,038)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares	171(011.22)	1,711,011,227	3,310,715,420	3,507,744,491
Net payments as a result of repurchase of shares	(168.775.77)	(1,687,775,775)	(3,346,672,460)	(4,111,752,583)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		23,235,452	(35,957,040)	(394,008,092)
Dividends declared	85	(1,465,681)	(1,980,351)	(1,388,759)
Foreign exchange adjustment	(37)	-	-	-
Net assets at the end of the period		2,408,278,301	8,911,888,497	12,611,884,221

The values on pages 122 to 124 are an integral part of these financial statements.

[126] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
Net assets at the beginning of the period		4,754,898,191	141,943,010	12,662,743,291
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	2,023,755	80,100	3,617,703
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	14,790	-
Equity linked risks income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicles income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	30,729,684	4,572,430	44,625,527
Securities lending income	200	907,441	25,145	852,542
Management fee income	4	-	-	-
Other reimbursements	10	6,259	2300	1,148
Total income	200	33,767,139	4,711,364	50,701,908
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	15,584	-
Accrual fee rate charge	6	10,442,114	222,101	26,301,477
Loan commitment fees	10	41,006	1,226	100,000
Custodian and depository fees	200	768,446	43,641	1,617,293
Distribution fees	5	1,488,411	47,730	12,524,433
Tax	9	2,094,086	40,073	5,882,294
Management fees	4	72,488,838	1,001,300	170,011,041
Total expenses		87,302,729	1,488,281	216,131,618
Net income/(deficit)		6,960,297	3,201,091	(161,430,010)
Net realized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	170,571,526	1,436,507	1,880,368,396
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(8,007)	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	(25,447)	-
Forward foreign exchange contracts	200	3,398,294	20,124	5,038,111
Foreign currencies in other transactions	200	1,300,225	58,424	724,879
Total Net realized appreciation/(depreciation) on:		185,269,045	1,421,543	1,886,191,696
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	137,467,200	(3,706,470)	75,808,047
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	(9,071)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(6,079,224)	118,219	(8,338,437)
Foreign currencies in other transactions	200	(200,036)	504	3,000
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the period		131,187,939	(3,587,118)	74,472,610
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		117,357,276	(266,687)	2,248,962,147
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,027,287,188	42,881,382	5,796,818,283
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,777,105,000)	(24,258,272)	(6,425,130,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(749,817,812)	18,623,110	(628,311,717)
Dividends declared	5	696,429	(603,434)	(20,361,224)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the period		4,635,478,968	147,772,242	13,240,191,688

The notes on pages 1221 to 1224 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [122]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
AI Innovation Fund⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	1,267,428	62,298	1,185,130
A Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
A Class non-distributing share SGD hedged	-	672	-	672
D Class non-distributing share	-	3,882	-	3,882
D Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
D Class non-distributing share SGD hedged	-	672	-	672
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	3,926	-	3,926
E Class non-distributing share	-	33,783	-	33,783
I Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	994,000	-	994,000
Z Class non-distributing share	-	55,913	-	55,913
Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾				
A Class distributing (S) (M) (Q) share	1,002	849	108	1,697
A Class non-distributing share	614	2,414	832	2,396
D Class non-distributing share	18,905	-	-	18,905
D Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	11,758	13,250	5,046	18,962
I Class non-distributing share	11,048,037	15,663	-	11,064,037
I Class non-distributing share SEK hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	572,467	-	1	572,466
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class distributing (S) (M) (Q) share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	53,031	1,364	11,806	42,589
A Class non-distributing share	4,001,961	648,586	1,300,898	3,351,649
A Class non-distributing share AUD hedged	294,264	62,785	43,817	223,662
A Class non-distributing share CHF hedged	86,188	288	20,161	66,413
A Class non-distributing share EUR hedged	603,711	20,008	152,068	371,651
A Class non-distributing share PLN hedged	116,763	8,441	29,217	95,987
A Class non-distributing share SGD hedged	6,333,236	577,277	2,043,354	4,867,258
C Class non-distributing share	660,251	76,726	141,426	615,549
D Class distributing (A) UK reporting fund share	269,002	13,973	72,571	210,407
D Class non-distributing share	2,979,831	455,679	818,562	2,616,918
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	45,428	8,885	4,570	47,715
D Class non-distributing share EUR hedged	619,723	71,011	155,424	535,110
E Class non-distributing share	1,104,088	78,652	222,267	961,474
I Class distributing (A) share	10,096	1	916	9,222
I Class distributing (A) UK reporting fund share	5,687,896	224,079	5,811,632	375
I Class non-distributing share	679,920	3,456,145	509,575	3,676,400
I Class non-distributing share AUD hedged	1,481	-	-	1,481
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	2,314,031	2,278	374,662	1,941,644

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[128] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	779,285	165	125,371	654,079
A Class non-distributing share CHF hedged	337,311	1,604	64,828	274,087
A Class non-distributing share EUR hedged	1,538,223	34,235	165,936	1,406,522
A Class non-distributing share SGD hedged	1,209,078	17,218	180,794	1,045,502
A Class non-distributing UK reporting fund share	6,567,375	452,333	1,314,340	5,705,368
D Class distributing (M) share	187,563	257	74,003	113,817
D Class non-distributing share CHF hedged	324,425	12,346	93,198	243,573
D Class non-distributing share EUR hedged	154,055	218,216	171,525	191,746
D Class non-distributing share SGD hedged	227,688	-	181,167	46,521
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,472,873	855,818	1,399,168	7,929,523
E Class non-distributing share	177,842	226,888	401,478	63,252
F Class distributing (X) UK reporting fund share	26,548	-	22,842	3,706
F Class distributing (Y) share	402	-	-	402
F Class non-distributing share	3,040,492	233,424	484,888	2,789,028
G Class non-distributing share	86,448	61,415	488,872	549,991
G Class non-distributing share CHF hedged	704,034	14,888	129,828	589,094
G Class non-distributing share EUR hedged	148,558	648	48,792	100,414
G Class non-distributing share GBP hedged	198,899	-	148,617	50,282
G Class non-distributing share SGD hedged	304,884	-	185,351	119,533
X Class non-distributing share	145,942	8,888	18,734	136,096
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (Q) share	7,689	51,674	1,803	59,560
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	1,844,525	6,104,581	8,156,912	4,432,194
A Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged	3,027,825	718,475	968,457	2,777,843
A Class distributing (R) (M) (Q) share GBP hedged	4,008,748	1,989,832	867,374	4,131,206
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	3,078,723	8,218,092	5,472,438	5,824,377
A Class distributing (R) (M) (Q) share SGD hedged	24,086,723	43,218,284	19,364,008	47,940,999
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share UNH hedged	1,274,148	2,338,681	871,288	2,741,541
A Class distributing (S) (M) (Q) share	85,982,757	48,988,158	69,778,844	65,192,071
A Class non-distributing share	18,275,187	2,442,771	5,085,826	15,632,132
A Class non-distributing share AUD hedged	448,734	-	65,984	382,750
A Class non-distributing share EUR hedged	624,662	291,784	414,318	502,128
A Class non-distributing share GBP hedged	14,045	13,288	3,812	23,521
A Class non-distributing share HKD hedged	14,582	17,687	16,068	26,201
A Class non-distributing share SGD hedged	1,624,075	349,880	1,400,518	1,573,437
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	411,808	3,265	188,881	226,192
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	58,028	17,248	14,281	60,995
D Class distributing (S) (M) (Q) share	16,079,011	2,297,692	1,858,916	16,517,787
D Class non-distributing share	6,793,628	1,266,648	2,358,518	5,701,758
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	1,588,187	885,471	1,205,886	1,267,772
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	8,948	9,893	1,197	17,644
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,053,528	625,774	127,828	1,551,474
E Class non-distributing share	379,337	303,183	845,549	1,037,970
E Class non-distributing share EUR hedged	4,812,487	327,156	2,147,720	3,091,923
F Class distributing (S) (M) (Q) share	2,217,257	248	158,788	2,068,717
F Class non-distributing share	31,584,574	18,296,870	42,887,581	7,094,863
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	6,194,888	2,867,774	2,360,000	6,692,662
X Class distributing (S) (M) (Q) share	-	1,891,812	1,380,441	511,371
X Class non-distributing share	8,1582	488,886	128,893	465,175
Asian Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (S) (M) (Q) share	726,984	6,017,421	1,425,438	5,318,967
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	298,688	2,402,859	1,286,291	1,415,256
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	76,438	438,812	268,849	246,401
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	119,449	833,232	169,722	783,969
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	5,668	268,528	-	274,196
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	51,048	323,946	64,554	310,440
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	1,979,415	38,946,882	5,369,744	34,556,553
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	1,058,114	3,008,144	1,287,200	2,779,058
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	112,932	8,368,816	457,508	8,423,240
A Class non-distributing share	14,085	167,608	8,195	173,500
F Class non-distributing share	608	-	-	608
X Class non-distributing share	2,028,181	144,354	1,278,858	993,677

For index on page 1224 to 1228, refer to respective part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	590	-	-	590
D Class non-distributing UK reporting fund share	450,772	30,000	61,320	400,447
E Class non-distributing share	1,101	2,457	1,344	2,312
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	450,149	30	179	450,000
Z1 Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	4,243,248	21,100	1,379,571	2,765,745
A Class distributing (M) share	10,100,500	1,004,140	3,571,000	6,132,644
A Class distributing (H) share AUD hedged	2,062,755	205,880	250,500	2,111,757
A Class distributing (M) share EUR hedged	401,100	3,600	199,859	604,852
A Class distributing (M) share HKD hedged	20,459,254	13,150,900	15,417,335	21,192,817
A Class distributing (M) share HKD hedged	297,527	290,074	25,771	1,367,130
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,885,932	50,004	750,857	1,267,929
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	12,209,920	1,079,107	3,097,620	10,667,410
A Class distributing (R) (M) (Q) share CAD hedged	5,195,040	1,502,620	2,540,320	4,365,440
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	3,804,252	1,339,620	1,819,700	3,847,242
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	2,759,080	1,120,040	1,003,820	2,380,020
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	1,003,000	151,070	340,145	813,925
X Class distributing (D) (M) (Q) share	88,052,000	14,400,110	26,132,293	87,090,800
X Class distributing (D) (M) (Q) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	5,875,250	1,000,440	2,230,000	5,196,750
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	11,104,250	1,004,320	3,500,200	9,700,370
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	11,014,530	4,114,250	4,749,150	11,179,630
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	22,720,722	8,400,100	3,062,472	25,278,229
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class non-distributing share	7,074,470	1,005,910	2,450,700	6,089,620
A Class non-distributing share EUR hedged	1,073,050	40,004	401,000	658,240
A Class non-distributing share HKD hedged	300	-	-	300
A Class non-distributing share SGD hedged	3,041,125	300,147	1,152,004	4,029,088
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	75,130	075	24,600	61,421
C Class non-distributing share	64,892	3,610	20,500	61,892
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	900,000	100,020	400,100	380,840
D Class distributing (M) share	3,431,340	701,512	1,352,447	3,160,405
D Class distributing (M) share HKD hedged	291,110	4,025,070	100,340	5,114,240
D Class distributing (M) share SGD hedged	10,034	54,000	5,000	49,322
D Class distributing (S) (M) (Q) share	5,721,007	1,443,007	1,900,300	5,200,379
D Class non-distributing share	8,010,050	0,000,100	4,310,500	9,259,259
D Class non-distributing share EUR hedged	1,071,000	071,000	1,400,000	822,077
D Class non-distributing share SGD hedged	0,343,000	0,010,400	0,375,100	0,388,229
E Class non-distributing share	794,720	61,400	170,320	685,800
E Class non-distributing share EUR hedged	420,250	26,270	100,000	346,440
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	07,020	04,700	0,000	170,077
I Class distributing (M) share	4,570,740	12,057,654	10,000,357	1,864,039
I Class distributing (Q) share EUR hedged	100,000	-	0,000	100,000
I Class non-distributing share	10,772,450	10,321,000	8,000,270	19,293,180
I Class non-distributing share EUR hedged	1,077,000	00,000	000,000	877,000
I Class non-distributing share SGD hedged	5,100,000	100,000	1,100,200	2,100,000
I Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	120,000	00,000	00,000	120,000
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	000	000,000	00,000	000,000
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	000	000,000	00,000	000,000
SR Class non-distributing UK reporting fund share	000,000	-	00,000	000,000
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	000	-	-	000
X Class distributing (H) share	00	-	-	00
X Class non-distributing share	00,000	00,000	000	000,000
X Class non-distributing share EUR hedged	000	-	-	000

The index on pages 122 to 124 is an indicative part of these financial statements.

(130) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Brown To Green Materials Fund				
A Class non-distributing share	37,262	3,669	1,573	39,358
AI Class non-distributing share	466	-	-	466
D Class non-distributing UK reporting fund share	24,061	1,041	2,550	22,552
E Class non-distributing UK reporting fund share	15,545	9,703	3,868	21,380
I Class non-distributing UK reporting fund share	3,817,363	-	-	3,817,363
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,999,573	1,097	718	1,999,952
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,681,102	267,361	1,145,373	803,090

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [131]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (B) share	11,415,439	426,621	4,545,392	11,470,315
A Class distributing (B) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	900	102,762	19,530	883,132
A Class distributing (B) (M) (G) share	17,321,046	2,144,009	3,870,266	15,594,789
A Class distributing (B) (B) (G) share AUD hedged	21,703,448	1,303,734	2,845,228	19,161,954
A Class distributing (B) (M) (G) share EUR hedged	4,281,578	325,882	1,264,246	3,343,214
A Class distributing (B) (M) (G) share HKD hedged	11,580,129	1,276,210	2,700,646	10,155,693
A Class distributing (B) (M) (G) share SGD hedged	49,411,632	2,342,674	10,262,689	41,491,617
A Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	42,888,141	2,054,772	10,143,795	34,799,118
A Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	1,319,659	276,243	256,530	1,339,372
A Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,641,304	207,567	637,582	1,211,289
A Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	1,652,005	208,444	461,700	1,398,749
A Class distributing (T) share USD hedged	500	-	-	500
A Class non-distributing share	9,852,447	1,377,240	3,863,293	7,366,394
A Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
A Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	2,889,628	33,004	1,160,668	1,761,964
A Class non-distributing share	208,432	2,678	66,669	144,441
A Class non-distributing share EUR hedged	212,942	18,605	181,522	49,025
C Class non-distributing share	1,984	-	1,306	678
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,297,278	232,276	271,180	1,258,374
D Class distributing (M) share	4,323,034	189,584	2,407,560	2,105,058
D Class distributing (B) (M) (G) share	894,629	-	649,208	245,421
D Class distributing (B) (M) (G) share SGD hedged	33,479	66,248	22,847	76,880
D Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	24,846	4,575	24,703	4,618
D Class non-distributing share	5,313,184	181,638	3,880,522	2,614,299
D Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	289,622	6,404	40,667	255,359
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	774,316	128,474	379,868	522,922
E Class distributing (B) share	2,626,192	31,289	749,034	1,908,447
E Class distributing (G) share EUR hedged	2,085,642	18,940	420,780	1,683,802
E Class distributing (B) (M) (G) share EUR hedged	24,437	248	14,838	13,847
E Class non-distributing share	23,482,322	414,708	7,466,728	16,430,302
E Class non-distributing share EUR hedged	11,187,222	503,748	3,323,478	8,367,492
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	585	-	-	585
F Class distributing (M) share	2,000,029	-	1,324,921	675,108
F Class distributing (G) share EUR hedged	1,818,709	5	-	1,818,714
F Class distributing (B) (M) (G) share	3,251,306	422,089	4,186,981	3,511,712
F Class distributing (B) (M) (G) share SGD hedged	1,125,335	-	175,879	949,456
F Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	8,228,896	1,875,872	3,286,290	6,818,478
F Class non-distributing share	1,885,436	267,127	875,528	1,277,035
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,452,537	144,496	1,262,453	3,334,580
F Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	674,222	28,049	279,543	422,728
G Class non-distributing share EUR hedged	458	-	-	458
G Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
GR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	-	-	364
GR Class distributing (M) UK reporting fund share	129	-	-	129
GR Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share	339,067	340,076	68,332	610,811
GR Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	500	25	-	525
GR Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	389	-	-	389
GR Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	681	-	-	681
GR Class distributing (B) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	183,059	-	162,818	20,241
GR Class non-distributing UK reporting fund share	267,072	60,085	168,773	158,384
GR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	426	-	-	426
GR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	50,058	42,131	-	92,189
X Class distributing (M) share	112	-	-	112
X Class non-distributing share	12,598	1,450	2,441	11,607
X Class non-distributing share USD hedged	6,248	4,638	588	11,298

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

(132) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	14,548	133,077	38,372	241,245
A Class distributing (T) share	259,424	1,549,443	1,162,632	457,944
A Class non-distributing share	32,143,722	24,588,244	25,777,138	30,954,830
A Class non-distributing share AUD hedged	3,036,014	2,295,858	1,890,476	4,030,397
A Class non-distributing share CNH hedged	1,720,539	604,667	903,498	1,421,709
A Class non-distributing share EUR hedged	1,675,069	4,124,888	3,781,755	1,999,549
A Class non-distributing share HKD	10,650,308	3,382,121	3,890,211	10,032,200
A Class non-distributing share SGD hedged	1,785,516	1,336,237	811,132	2,489,623
A Class non-distributing share EUR hedged	455	4,049	4,649	455
C Class non-distributing share	675,613	119,110	172,781	699,942
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	10,677	3,884	770	13,694
D Class non-distributing share	8,259,828	8,886,377	8,850,647	8,506,959
D Class non-distributing share EUR hedged	919,518	712,773	757,206	889,794
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	842	-	-	842
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	84,131	104,599	109,276	183,555
E Class non-distributing share EUR hedged	2,297,428	721,111	813,276	2,400,269
F Class non-distributing share	3,879,814	2,307,640	821,248	5,569,956
G Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	42,887	8,568	12,581	69,788
China Impact Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	111,888	7,054	113,843	-
A Class non-distributing share EUR hedged	458	-	450	-
D Class non-distributing share	15,008	-	15,008	-
D Class non-distributing share EUR hedged	8,581	-	8,581	-
E Class non-distributing share EUR hedged	463,237	5,385	468,582	-
F Class non-distributing share	3,109	-	3,109	-
F Class non-distributing share EUR hedged	458	-	450	-
X Class non-distributing share	1,198,318	31	1,199,349	-
China Innovation Fund				
A Class non-distributing share	37,028	29,281	48,223	29,488
A Class non-distributing share CNH hedged	2,313	211	532	2,153
D Class non-distributing UK reporting fund share	24,207	8,000	14,572	17,634
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	318	-	-	318
E Class non-distributing share	34,368	52,415	19,868	75,923
F Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	3,987,626	2,738	83	3,600,271
China Multi-Asset Fund				
A Class distributing (T) share	508	-	-	508
A Class distributing (T) share CNH hedged	362	-	-	362
A Class distributing (T) share HKD hedged	331	-	-	331
A Class non-distributing share	508	-	-	508
E Class non-distributing share EUR hedged	486	214	188	511
F Class non-distributing share	508	-	-	508
X Class non-distributing share	1,387,505	-	-	1,387,505
China Onshore Bond Fund				
A Class distributing (B) (M) (G) share HKD hedged	21,814	48	1,560	22,303
A Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	71,798	14,510	75,853	19,756
A Class distributing (D) (M) (G) UK reporting fund share	52,248	2,768	12,859	72,367
A Class non-distributing UK reporting fund share	347	6	6	347
B Class non-distributing share	472	-	-	472
E Class non-distributing share EUR hedged	472	8	8	472
F Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
F Class non-distributing UK reporting fund share	347	-	-	347
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,384,359	-	1,384,352	347
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	7,065,718	104,806	492,602	6,562,217
Z1 Class distributing (B) (M) (G) share USD hedged	568	-	-	568
Z1 Class non-distributing share	381	-	-	381

⁽¹⁾ Fund closed during the year, see Note 11 for further details.

The index on pages 122 to 124 forms an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Circular Economy Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	47,878	23,258	-	71,136
A Class distributing (D) (Q) share	3,719	241	2,079	1,881
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class distributing (T) share AUD hedged	747	-	-	747
A Class distributing (T) share CHF hedged	343	-	-	343
A Class distributing (T) share HKD hedged	393	-	-	393
A Class non-distributing share	6,164,298	374,503	4,263,749	2,265,042
A Class non-distributing share AUD hedged	94,665	3,354	94,396	2,523
A Class non-distributing share CAD hedged	17,651	151,472	88,190	80,933
A Class non-distributing share CHF hedged	8,886	-	7,496	1,376
A Class non-distributing share EUR hedged	258,078	111,750	190,560	279,244
A Class non-distributing share GBP hedged	79,122	9,712	5,730	83,104
A Class non-distributing share HKD hedged	194,226	59,576	163,147	90,655
A Class non-distributing share NZD hedged	22,127	970	21,103	1,514
A Class non-distributing share SGD hedged	47,148	1,186	11,325	36,997
AI Class non-distributing share	2,967,715	1,829,167	2,031,443	2,756,439
C Class non-distributing share	445	878	-	1,421
D Class non-distributing share	3,109,947	309,738	1,360,270	2,109,415
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	39,962	29,697	96,600	317,053
E Class non-distributing share	21,593,757	1,397,996	8,226,419	14,677,304
I Class distributing (A) UK reporting fund share	103,888	2,722	130,888	689
I Class non-distributing share	40,791,571	4,043,240	14,143,140	30,691,671
I Class non-distributing share JPY hedged	12,304,215	-	5,877,483	6,426,732
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	64,931	-	26,291	38,730
SR Class non-distributing UK reporting fund share	685,548	-	291,368	294,181
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	108	-	-	108
X Class non-distributing share	1,433,675	172,929	974,905	631,699
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Climate Action Equity Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	6,072	9,732	15,804	-
AI Class non-distributing share	443	-	443	-
C Class non-distributing share	2,651	-	2,651	-
D Class non-distributing share	14,559	1,439	16,369	-
E Class non-distributing share	14,670	2,863	17,533	-
I Class non-distributing share	500	-	500	-
X Class non-distributing share	495,000	-	495,000	-
Climate Transition Multi-Asset Fund⁽²⁾				
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	564	-	-	564
A Class non-distributing share	500	-	-	500
AI Class non-distributing share	500	-	-	500
C Class non-distributing share	2,527	5,603	57	8,093
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	15,749	2,486	6,474	11,752
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,996,500	-	-	4,996,500

⁽¹⁾ Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[134] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	2,177,029	332,773	494,475	2,215,327
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,074,526	27,543	237,347	864,722
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	494,857	36,782	63,854	467,785
A Class non-distributing share	2,911,035	609,818	621,676	2,900,277
A Class non-distributing share USD hedged	9,911,951	1,916,533	3,244,514	7,963,970
A Class non-distributing UK reporting fund share	23,020,592	4,891,442	5,857,337	22,054,697
A Class non-distributing share	104,867	9,046	60,338	68,577
C Class non-distributing share	2,176,754	157,465	482,763	2,851,456
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,498,135	1,248,798	3,262,648	7,484,285
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,521,839	321,357	375,572	1,467,624
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	105,696	61,657	71,231	165,922
D Class non-distributing share	39,860,563	4,194,352	9,264,461	34,790,454
D Class non-distributing share USD hedged	2,713,411	402,554	790,525	2,365,440
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,635,755	857,044	318,180	2,574,619
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,160,739	212,081	162,313	1,210,507
E Class non-distributing share	7,817,078	818,568	1,549,300	7,096,346
I Class distributing (A) share	197,104	362,408	67,626	491,886
I Class distributing (A) UK reporting fund share	14,261,788	4,089,231	4,809,584	14,541,435
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	388	1,428,000	32,900	1,395,488
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	22,519	191,436	10,823	203,132
I Class non-distributing share	31,197,728	11,172,560	17,868,158	24,502,130
I Class non-distributing share USD hedged	1,701,280	1,826,548	2,143,362	1,484,466
I Class non-distributing UK reporting fund share	2,456,767	2,875,482	1,726,963	3,605,286
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	9,617,276	793,595	2,982,310	6,628,561
S Class non-distributing share	468	3,344,634	1,114,113	2,234,989
S Class non-distributing share USD hedged	608	-	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	630,383	33,355	-	663,738
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	18,762	-	18,683	69
SR Class non-distributing UK reporting fund share	6,087,108	1,805,393	2,427,770	4,664,731
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	959,619	202,962	368,181	654,400
X Class distributing (A) UK reporting fund share	359,482	433,801	428,973	364,310
X Class non-distributing share	4,032,364	3,601,144	493,386	5,539,922
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	995	-	-	995
D Class non-distributing share	484	-	-	484
O Class non-distributing UK reporting fund share	508	-	-	508
E Class non-distributing share	1,478	3,884	2,899	4,463
I Class non-distributing share	464	-	-	464
I Class non-distributing UK reporting fund share	108,271	-	197,771	206,042
X Class non-distributing share	534	-	-	534
X Class non-distributing UK reporting fund share	499,008	-	-	499,008
ZI Class non-distributing share	1,093	-	-	1,093

The info on pages 1221 to 1224 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [135]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (G) UK reporting fund share HKD hedged	-	44,004	-	44,004
A Class distributing (G) share	-	8,230	-	8,230
A Class distributing (G) share ZAR hedged	-	918	-	918
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	32,983,418	8,312,187	11,328,188	29,967,417
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	5,044,653	1,602,003	1,830,664	4,816,000
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	681	988	-	1,669
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,642,318	1,982,502	1,566,852	3,057,968
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	885	-	885
A Class distributing (R) (M) (G) share	152,183,728	49,811,729	69,265,528	132,729,929
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	4,713,078	5,418,274	4,810,815	5,320,537
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	107,487	117,882	70,814	154,555
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	28,728,244	5,265,427	8,605,268	25,388,403
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	14,588,578	3,891,812	5,818,358	12,662,032
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	24,423,653	18,222,707	18,460,138	24,186,222
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	3,328,883	1,564,811	4,892,751	0
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	54,537,277	19,796,286	20,755,159	53,578,404
A Class distributing (T) share	-	888	-	888
A Class non-distributing share	7,333,345	818,857	2,968,883	5,183,319
A Class non-distributing share CHF hedged	27,342	10	-	27,352
A Class non-distributing share JPY hedged	-	747	-	747
A Class non-distributing share SGD hedged	728,438	96,918	187,288	638,068
AI Class distributing (G) share EUR hedged	17,347	13,121	9,233	21,235
AI Class non-distributing share EUR hedged	11,287	1,784	8,631	4,440
B Class distributing (G) share	-	888	-	888
B Class distributing (G) share ZAR hedged	-	918	-	918
B Class distributing (R) (M) (G) share	-	888	-	888
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	769	-	769
B Class distributing (R) (M) (G) share JPY hedged	-	772	-	772
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	885	-	885
B Class distributing (T) share	-	888	-	888
B Class non-distributing share	-	888	-	888
B Class non-distributing share JPY hedged	-	747	-	747
D Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	38,978	93,043	110,284	18,637
D Class distributing (S) (M) (G) share	18,418,582	3,738,949	1,925,509	20,232,022
D Class non-distributing share	593,751	394,256	168,516	819,491
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	22,578	888	8,398	15,068
E Class distributing (G) share EUR hedged	577,458	296,788	128,857	745,389
E Class non-distributing share	165,023	48,219	48,868	164,374
E Class non-distributing share EUR hedged	479,485	14,886	154,588	339,783
F Class distributing (M) share EUR hedged	485	1,888,474	110,670	1,888,289
F Class distributing (M) share GBP hedged	-	59,353	-	59,353
F Class distributing (S) (M) (G) share	836,903	127,884	473,001	491,786
F Class non-distributing share	888	-	-	888
F Class non-distributing share EUR hedged	481,032	38,005	214,750	294,287
F Class non-distributing share EUR hedged	35,011	-	2,885	32,126
X Class non-distributing share	2,275,258	2,892,828	554,885	4,613,101
Emerging Europe Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	41,471	-	-	41,471
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,208	-	-	7,208
A Class non-distributing share	4,248,968	-	-	4,248,968
A Class non-distributing share SGD hedged	84,142	-	-	84,142
C Class non-distributing share	64,428	-	-	64,428
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,885	-	-	2,885
D Class non-distributing share	349,629	-	-	349,629
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,496	-	-	1,496
E Class non-distributing share	188,787	-	-	188,787
F Class non-distributing share	841,882	-	-	841,882
X Class distributing (A) UK reporting fund share	48	-	-	48
X Class non-distributing share	11	-	-	11

⁽¹⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here is an integral part of these financial statements.

(136) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	4,294,187	133,338	1,307,375	3,120,150
A Class distributing (D) share	594,383	112,384	131,479	575,288
A Class distributing (M) share	1,959,497	698,681	793,243	1,864,935
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	8,497,228	1,262,805	1,841,122	8,918,911
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	351,200	105,935	332,836	124,299
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	278,008	336,333	395,648	218,693
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,271,943	2,216,245	3,512,644	6,115,544
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	703,029	212,247	281,021	634,255
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	527,433	116,475	127,739	516,169
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,678,253	754,778	1,821,258	1,771,773
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	5,529,989	3,328,516	3,987,441	4,871,064
A Class non-distributing share EUR hedged	4,762,055	285,222	4,575,558	471,719
A Class non-distributing share GBP hedged	1,078,477	6,417	124,595	960,399
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	27,037	14,084	2,556	38,565
AI Class non-distributing share EUR hedged	8,251	31,008	16,324	22,935
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class distributing (C) share	76,247	1,276	21,351	56,172
C Class non-distributing share	785,795	33,274	191,630	627,439
D Class distributing (M) share	1,893,668	1,476,663	1,840,662	1,529,669
D Class non-distributing share	192,545	25,383	41,714	176,214
D Class non-distributing share EUR hedged	3,087,819	335,026	1,227,818	2,195,027
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,184,864	1,125,247	805,837	2,404,274
E Class distributing (Q) share EUR hedged	794,041	245,487	296,232	743,296
E Class non-distributing share	2,874,143	1,626,303	579,934	3,920,512
E Class non-distributing share EUR hedged	1,084,797	423,154	228,343	1,279,608
F Class distributing (A) share	88,044	-	-	88,044
F Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	638	28	-	666
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	388	-	-	388
F Class distributing (Q) share EUR hedged	58,588	1,245	1,539	58,304
F Class non-distributing share	13,520,496	6,862,660	6,982,693	13,400,463
F Class non-distributing share EUR hedged	1,733,045	3,845,121	1,223,666	4,354,500
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	492	-	-	492
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	350	-	-	350
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,844,100	165,141	-	2,009,241
X Class distributing (Q) share EUR hedged	608	38	-	646
X Class non-distributing share	700,567	2,005,643	146,588	2,559,622
X Class non-distributing share EUR hedged	16,113,720	713,436	3,218,684	13,608,472
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund^(*)				
A Class non-distributing share	2,132	1,324	818	2,638
A Class non-distributing share EUR hedged	9,448	335	9,209	1,573
A Class non-distributing share SEK hedged	479,332	75,031	146,152	408,211
AI Class non-distributing share	9,496	9,882	11,209	18,169
AI Class non-distributing share EUR hedged	3,221	8,278	2,761	8,738
Q Class non-distributing share CHF hedged	154,885	91,428	68,110	178,203
Q Class non-distributing share EUR hedged	48,337	4,793	5,233	47,897
Q Class non-distributing UK reporting fund share	148,792	491,242	214,258	425,776
E Class distributing (Q) share EUR hedged	54,382	8,001	19,941	42,442
E Class non-distributing share EUR hedged	636,272	65,714	167,847	534,139
F Class non-distributing share	572,187	401,328	372,325	641,190
F Class non-distributing share EUR hedged	295,308	23,530	264,245	4,593
X Class non-distributing share	1,461,007	198	773,837	687,368
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500

(*) Fund name changed during this year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [137]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	94,247	67,968	41,572	119,625
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD Hedged	27,448	10,237	7,662	32,115
A Class non-distributing share	5,738,368	973,813	3,990,527	5,818,950
A Class non-distributing share EUR hedged	139,873	1,338	55,628	185,180
A Class non-distributing share SGD hedged	11,533	-	10,368	874
A1 Class non-distributing share	448	2,189	-	2,606
Q Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	69,894	11,880	38,954	37,070
Q Class distributing (S) (M) (G) share	3,505	1,524,779	1,391,723	1,384,611
Q Class distributing (R) (M) (G) share SGD Hedged	16,298	28,703	18,838	29,369
D Class non-distributing share	4,757,663	2,277,243	5,565,194	5,472,822
D Class non-distributing share EUR hedged	64,458	118,882	18,204	161,048
B Class distributing (D) share EUR hedged	277,104	13,005	44,181	245,968
E Class non-distributing share	642,759	94,002	151,427	795,399
E Class non-distributing share EUR hedged	398,035	18,225	17,327	248,388
I Class distributing (A) share EUR hedged	11,838,934	79	2,568,438	9,270,689
I Class distributing (Q) share EUR hedged	136	58,218	-	58,353
I Class non-distributing share	4,674,956	7,408,836	712,155	11,449,236
I Class non-distributing share CHF hedged	491	-	-	491
I Class non-distributing share EUR hedged	2,709,591	2,475,483	4,206,284	4,388,300
SR Class distributing (M) share	608	731,657	-	732,157
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	48,004	-	11,917	38,087
SR Class non-distributing UK reporting fund share	624,648	62,481	166,875	520,657
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	23,793	-	23,283	490
X Class non-distributing share	22,419,285	304,147	305,000	22,177,418
X Class non-distributing share JPY hedged	13,348,864	-	69,208	13,279,655
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	768,998	1,718	63,626	798,894
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD Hedged	218,705	271,412	365,305	184,812
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF Hedged	498	1	123	348
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD Hedged	29,829	29,347	67,438	38,237
A Class distributing (S) (M) (G) share	832,572	826,278	742,414	719,428
A Class distributing (Q) (M) (G) share CAD Hedged	83,998	97,138	141,408	39,711
A Class distributing (U) (M) (G) share EUR Hedged	115,006	18,307	48,950	69,813
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP Hedged	185,596	27,452	165,612	67,498
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD Hedged	138,218	262,664	167,003	219,070
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD Hedged	194,591	21,522	15,568	189,345
A Class non-distributing share	1,121,078	212,093	628,412	604,059
A Class non-distributing share EUR hedged	49,572	8,747	33,498	16,391
A1 Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	19,485	41,073	33,458	18,994
A1 Class non-distributing share	2,586	22,183	8,902	16,369
Q Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,793,682	226,882	149,538	1,895,476
Q Class non-distributing share	-	8,277	-	8,277
D Class non-distributing share EUR hedged	1,075,985	2,660	913,118	765,036
Q Class non-distributing UK reporting fund share	3,853,688	166,943	3,192,767	667,825
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	649,228	14,288	69,729	381,250
E Class non-distributing share EUR hedged	394,674	41,001	117,438	228,246
I Class non-distributing share	316,225	-	316,143	82
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (Q) (M) (G) share	15	-	-	15
X Class non-distributing share	1,563,888	78,382	1,167,700	574,928

The index on pages 122 to 124 refers to the part of these financial statements.

(138) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Ex-China Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	36,691	117	9,608	27,200
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,089	1,889	2,220	6,758
A Class non-distributing share	689,946	26,624	116,663	600,907
A Class non-distributing share EUR hedged	2,499,322	58,688	368,242	2,189,768
A Class non-distributing share SGD hedged	46,101	44,305	53,302	36,104
C Class non-distributing share	11,555	-	4,272	7,283
C Class non-distributing share EUR hedged	21,604	145	4,267	17,482
O Class distributing (A) UK reporting fund share	2,491	216	1,588	1,119
D Class non-distributing share	6,447	-	4,541	2,406
D Class non-distributing share EUR hedged	127,668	19,302	87,102	59,868
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,658	408	1,342	625
E Class non-distributing share	3,665	30	1,127	2,568
E Class non-distributing share EUR hedged	187,141	775	46,312	141,604
F Class non-distributing share EUR hedged	452	-	-	452
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share EUR hedged	11	-	-	11
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	77,088	10,088	21,631	65,545
A Class non-distributing share	9,357,939	876,646	2,389,677	7,844,908
A Class non-distributing share EUR hedged	91,044	881	77,822	14,103
A1 Class non-distributing share	48,700	-	7,534	41,166
C Class non-distributing share	690,994	34,294	130,420	594,868
D Class non-distributing share	6,252,794	697,012	6,066,242	6,883,564
D Class non-distributing share EUR hedged	147,686	56,299	134,514	69,471
E Class non-distributing share	1,931,714	94,003	637,185	1,408,532
F Class distributing (A) share	2,196,472	2	2,196,390	82
F Class distributing (Q) UK reporting fund share	10,584,542	8,696	8,712,668	1,880,570
F Class non-distributing share	41,624,648	3,208,569	43,407,227	3,371,100
H1 Class non-distributing share	81,504,214	-	81,504,162	50
X Class non-distributing share	24,742,748	862,950	14,714,971	10,890,727
Emerging Markets Impact Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	596,351	47,570	548,781
D Class non-distributing UK reporting fund share	84,800	11,298	3,502	92,596
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	31,065	26,311	-	57,376
E Class non-distributing share EUR hedged	2,239	36,149	-	38,388
F Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	432	-	-	432
F Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	656	147,221	-	147,877
F Class non-distributing UK reporting fund share	1,183,750	438,000	276,528	1,345,222
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	676,256	569,568	187,628	1,158,196
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,604,648	472,097	2,348,008	6,728,737
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	337	-	-	337
X Class distributing (D) (M) (Q) share	101	-	-	101
X Class non-distributing share EUR hedged	606	-	-	606
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,253,168	-	1,253,066	100
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	600	-	-	600

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [139]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	47,754	3,748	16,359	35,143
A Class distributing (D) share	3,394,702	47,677	67,644	3,384,735
A Class distributing (M) share	6,414,024	2,762,606	3,940,344	5,236,286
A Class distributing (M) share AUD hedged	18,048	-	-	18,048
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	440,830	12,665	12,705	440,790
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	21,518	12,677	8,328	24,867
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,170,101	732,605	206,830	2,700,864
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	87,185	4	1,395	85,794
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	188,007	8,429	18,642	188,111
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	175,738	-	20,822	154,916
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	686,486	302,894	226,601	662,669
A Class non-distributing share	8,054,946	661,744	2,388,225	6,328,465
A Class non-distributing share CHF hedged	67,729	-	17,576	50,153
A Class non-distributing share EUR hedged	18,361,800	1,844,296	10,779,881	9,426,215
A Class non-distributing share PLN hedged	495,258	333,448	734,358	694,348
A Class non-distributing share SEK hedged	430	4,006	4,006	430
A Class non-distributing share SGD hedged	258,067	878,180	1,058,262	1,078,015
Ai Class distributing (i) share	680	40	-	720
Ai Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (C) share	67,074	80	2,554	64,600
C Class non-distributing share	1,053,918	14,885	23,180	1,045,623
D Class distributing (A) share	63,670	9,820	9,310	64,180
D Class distributing (M) share	243,485	26,917	64,838	205,564
D Class distributing (M) share AUD hedged	612	-	-	612
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	217,298	22,882	18,728	221,452
D Class distributing (D) UK reporting fund share	114	-	-	114
D Class non-distributing share	2,176,977	2,623,428	1,403,498	3,396,907
D Class non-distributing share CHF hedged	55,912	2,000	-	57,912
D Class non-distributing share EUR hedged	3,099,376	2,128,686	2,340,746	2,887,316
D Class non-distributing share PLN hedged	50,989	-	-	50,989
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	57,448	33,185	18,281	72,352
E Class distributing (Q) share EUR hedged	244,602	41,007	27,688	257,921
E Class non-distributing share	674,822	61,800	167,442	569,180
E Class non-distributing share EUR hedged	589,676	46,624	107,248	529,052
F Class distributing (Q) share	3,442,188	381,458	822,328	2,999,318
F Class non-distributing share	28,047,962	3,768,331	4,760,145	27,056,148
F Class non-distributing share EUR hedged	6,180,069	6,303,648	2,735,308	9,748,409
G Class distributing (M) share	539	23,967	-	24,506
G Class non-distributing share	108,644	8,284	11,764	97,164
G Class non-distributing share EUR hedged	109,591	60,145	38,980	130,756
HR Class distributing (M) UK reporting fund share	508	49,259	-	50,767
HR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	568	-	-	568
HR Class non-distributing UK reporting fund share	26,724	18,812	26,424	19,112
HR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	415	-	-	415
X Class distributing (D) share GBP hedged	386	-	-	386
X Class non-distributing share	28,094,621	7,537,815	251,358	35,381,078
X Class non-distributing share GBP hedged	2,881,836	-	2,481,738	400,098
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,278	2,487	729	3,036
D Class non-distributing share	31,228	1,348	12,132	19,444
D Class non-distributing UK reporting fund share	600	-	-	600
E Class non-distributing share	6,728	4,673	4,258	7,143
F Class non-distributing share	18,075,885	3,782,558	4,477,577	17,380,866
F Class non-distributing UK reporting fund share	1,121,990	-	1,120,897	993
X Class non-distributing share	7,888,894	1,244,104	889,778	8,243,220
X Class non-distributing share NZD hedged	785	-	-	785
X Class non-distributing UK reporting fund share	5,521,145	859,716	3,866,328	2,514,533
Zi Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

[140] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	4,094	—	1,823	2,271
A Class non-distributing share EUR hedged	3,779	5,001	3,608	5,172
A1 Class non-distributing share	1,414	556	—	1,970
A1 Class non-distributing share EUR hedged	499	—	—	499
D Class non-distributing share CHF hedged	497	—	—	497
D1 Class non-distributing share EUR hedged	6,693	—	1,860	4,833
Q Class non-distributing UK reporting fund share	941	66,907	65,842	2,295
E Class distributing (2) share EUR hedged	35,616	1,661	4,292	32,985
E1 Class non-distributing share EUR hedged	482,684	28,333	190,372	320,645
I Class non-distributing share	1,002	—	—	1,002
I1 Class non-distributing share EUR hedged	80,054	—	—	80,054
X Class non-distributing share	2,183,635	—	425,532	1,758,103
Z Class non-distributing UK reporting fund share	154,239	96,372	61,306	189,305
Z1 Class non-distributing share	600	—	—	600
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	448,196	—	92,551	355,645
ESG Emerging Markets Bond Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (3) (M) (G) UK reporting fund share	900	—	—	900
A Class distributing (3) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	663	—	—	663
A1 Class non-distributing share	572,368	78,000	265,249	385,119
A1 Class non-distributing share EUR hedged	139,892	57,118	57,842	139,168
A1 Class non-distributing share	470	31,585	244	32,111
A1 Class non-distributing share EUR hedged	9,817	—	1,490	2,327
D Class distributing (3) (M) (G) UK reporting fund share	900	—	—	900
D1 Class non-distributing share CHF hedged	2,546,254	792,147	521,564	2,816,837
D1 Class non-distributing share EUR hedged	429,820	93,683	190,359	333,144
D1 Class non-distributing UK reporting fund share	253,619	9,511	63,515	210,015
D1 Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	75,260,646	604,781	2,122,558	73,742,869
E Class distributing (3) share EUR hedged	259,685	62,588	121,894	200,379
E1 Class non-distributing share EUR hedged	467,415	112,827	75,732	504,510
I Class non-distributing share	67,859	331,431	29,458	379,832
I1 Class non-distributing share EUR hedged	1,627,062	4,306,402	1,375,244	4,558,220
I1 Class non-distributing share HKD hedged	1,601,558	66,004	—	1,667,562
X Class non-distributing share	379,974	8,002	62,818	325,158
X1 Class non-distributing share AUD hedged	740	—	—	740
X1 Class non-distributing share EUR hedged	10,539,639	113,031	857,008	10,795,662
Z1 Class non-distributing share	289,058	31,456	77,561	242,953
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	2,232,684	112,649	245,852	2,100,481
A Class non-distributing share EUR hedged	1,057	40,225	40,008	1,142
A1 Class non-distributing share	46,466	28,885	22,477	52,874
A1 Class non-distributing share EUR hedged	16,470	257	4,258	16,470
D Class non-distributing share CHF hedged	427	—	—	427
D1 Class non-distributing share EUR hedged	54,796	372,134	143,520	403,410
Q Class non-distributing UK reporting fund share	268,369	24,185	245,430	67,124
E Class distributing (2) share EUR hedged	47,130	34,124	2,341	78,913
E1 Class non-distributing share EUR hedged	93,308	53,655	28,813	120,000
I Class non-distributing share	16,747,348	8,496,203	765,468	24,478,083
I1 Class non-distributing share EUR hedged	436	—	—	436
X Class non-distributing share	27,116,688	203,065	24,542,276	24,777,477
Z1 Class non-distributing share	500	—	—	500

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [141]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	78,519	13,185	15,785	75,919
A Class distributing (F) (G) (Q) share	79,892	32	4,544	74,379
A Class non-distributing share	21,898	2,375	15,223	4,958
A Class distributing (G) (Q) share	8,913,555	909,250	3,827,390	6,095,825
A1 Class non-distributing share	5,146,255	406,523	1,875,164	1,701,614
D Class distributing (A) (G) share	606	32	-	640
D Class non-distributing share	600	-	-	600
E Class distributing (G) (Q) share	15,063,136	626,477	5,156,804	11,243,649
E Class distributing (D) (Q) share	184,298	4,709	22,823	168,399
E Class distributing (F) (Q) (Q) share	277,637	8,434	17,191	269,882
E Class non-distributing share	3,574,444	105,531	1,152,674	2,607,301
I Class non-distributing share	606	-	-	600
X Class non-distributing share	478	-	-	478
ESG Global Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (M) (G) share	606	8	313	-
A Class distributing (D) (M) (G) share	606	-	600	-
A Class distributing (G) (M) (G) share EUR hedged	127,414	1,799	129,123	-
A Class distributing (D) (M) (G) share HKD hedged	389	-	388	-
A Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	654	117	971	-
A Class non-distributing share	718	-	718	-
D Class non-distributing share	600	-	600	-
E Class distributing (D) (G) share EUR hedged	1,137	7	1,144	-
E Class non-distributing share EUR hedged	4,668	30	4,669	-
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	179	-	579	-
X Class non-distributing share	4,595,183	-	4,390,153	-
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (A) share	85,449,117	1,172,834	57,965,961	28,667,090
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	3,828,326	118,114	549,865	1,388,925
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	2,674,252	208,202	883,813	1,999,001
A Class distributing (T) share DKK hedged	1,363,605	368,213	896,366	827,432
A Class distributing (T) share SGD hedged	3,587,788	1,307,288	876,720	4,229,443
A Class distributing (T) share USD hedged	4,873,088	1,864,303	3,076,715	3,660,680
A Class non-distributing share	35,175,988	8,648,325	18,962,595	26,768,723
A Class non-distributing share AUD hedged	620,547	398,574	617,584	381,537
A Class non-distributing share SGD hedged	653,212	78,263	276,748	468,727
A Class non-distributing share USD hedged	3,062,129	709,394	1,569,840	2,201,845
A Class non-distributing share ZAR hedged	106,251	48,539	83,634	749,156
A1 Class non-distributing share	9,476,229	305,297	4,766,362	6,019,388
B Class distributing (F) share USD hedged	600	379,529	223,245	647,804
B Class non-distributing share USD hedged	-	6,587	6,457	588
C Class non-distributing share	46,308,319	1,428,091	18,899,323	29,138,487
C Class non-distributing share USD hedged	472,829	45,821	88,395	429,356
D Class non-distributing share	18,118,251	1,225,886	3,327,871	8,028,365
D Class non-distributing share USD hedged	2,234,484	25,975	60,433	2,189,026
E Class non-distributing share	87,982,884	3,406,321	23,329,171	47,161,904
E Class non-distributing share USD hedged	2,992,912	153,518	428,842	1,619,219
I Class non-distributing share	38,883,884	4,723,531	12,984,987	22,103,438
I Class non-distributing share GBP hedged	63	-	83	-
I Class non-distributing share USD hedged	9,189,362	428,154	2,299,224	7,967,262

⁽¹⁾ Fund closed during the year, see Note 4, for further details

The pages on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[142] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	2,612,520	41,391	534,168	2,619,743
A Class distributing (A) UK reporting fund share	29,878	000	4,888	11,991
A Class distributing (C) share	254,901	28,592	41,238	232,255
A Class distributing (M) share	216,264	228,428	211,354	233,338
A Class non-distributing share	14,064,431	8,743,022	5,167,295	13,640,158
A Class non-distributing share JPY hedged	17,346	-	18,300	546
A Class non-distributing share PLN hedged	10,024	21,748	16,514	15,258
A Class non-distributing share USD hedged	128,562	191,188	247,425	72,325
A Class non-distributing share	75,929	245,165	68,438	232,646
C Class non-distributing share	412,164	229,664	157,332	484,496
D Class distributing (A) share	492,002	57,483	199,216	450,269
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,036	3,544	2,580	7,004
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	17,508	43	34	17,516
D Class distributing (M) share	246,748	2,002	41,488	188,262
D Class non-distributing share	12,286,287	3,974,057	6,422,297	10,838,047
D Class non-distributing share CHF hedged	229,211	17,431	171,268	75,374
D Class non-distributing share USD hedged	1,742,331	421,476	1,733,431	429,376
E Class distributing (E) share	1,289,589	154,392	279,384	1,164,597
E Class non-distributing share	4,177,951	1,385,376	1,041,907	4,521,420
I Class distributing (A) UK reporting fund share	116,716	91,005	63,588	244,133
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	85	-	-	85
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	101	-	-	101
I Class non-distributing share	24,794,681	15,531,038	25,733,885	44,591,834
I Class non-distributing share CHF hedged	19,014	-	-	19,014
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	241,268	1,552,527	1,448,428	345,367
S Class distributing (A) share	549,501	2	46,716	492,787
S Class distributing (H) share	667	12	-	679
S Class non-distributing share	504,879	230,346	267,515	467,710
SR Class non-distributing UK reporting fund share	89,582	356,877	324,638	421,821
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	6,232	-	623	6,190
X Class non-distributing share	8,323,095	1,318,215	3,948,752	5,692,558
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	563,788	25,158	97,132	291,814
A Class distributing (M) share	551,818	32,444	56,601	327,661
A Class non-distributing share	15,298,545	4,714,477	11,560,534	8,452,488
A Class non-distributing share CHF hedged	199,538	8,408	170,007	17,939
A Class non-distributing share GBP hedged	42,929	41,118	3,755	80,292
A Class non-distributing share SEK hedged	80,324	1,046	33,654	47,716
A Class non-distributing share USD hedged	143,619	8,341	5,332	146,628
A Class non-distributing share	295,475	18,259	57,625	186,109
C Class non-distributing share	191,494	555,372	200,008	546,858
D Class distributing (M) share	1,214,086	272,382	243,710	1,242,758
D Class non-distributing share	29,688,181	4,909,224	19,566,187	15,031,218
D Class non-distributing share CHF hedged	442,675	248,732	23,868	667,539
D Class non-distributing share GBP hedged	77	-	-	77
D Class non-distributing share USD hedged	387,120	1,272,257	1,348,362	910,015
E Class distributing (E) share	1,339,084	543,236	656,723	1,225,597
E Class non-distributing share	10,821,787	1,791,719	2,100,993	10,512,513
I Class distributing (D) share	2,192,322	548,009	62,464	2,677,867
I Class non-distributing share	77,477,935	10,328,294	11,048,288	76,757,941
I Class non-distributing share CHF hedged	405	-	-	405
I Class non-distributing share GBP hedged	388	-	-	388
I Class non-distributing share JPY hedged	4,324,888	-	2,768,834	1,556,054
S Class non-distributing share	-	17,704,952	937,117	16,767,835
X Class distributing (D) share	27,135,908	8	-	27,135,916
X Class non-distributing share	12,962,587	3,869,695	4,272,696	12,559,586

The index on pages 122 to 124 here an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [143]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Flexible Income Bond Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (G) (UK reporting fund share)	-	429	-	429
A Class distributing (T) (M) (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
A Class non-distributing share	874	2,382	278	2,978
A Class non-distributing share	11,082	8,138	1,000	18,220
D Class non-distributing share	239,261	131,136	103,511	275,886
D Class non-distributing share CHF hedged	6,807	6,445	581	12,671
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	382	-	382
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	508	-	-	508
E Class distributing (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
E Class distributing (S) (M) (T) UK reporting fund share	-	429	-	429
E Class non-distributing share	211,793	182,031	79,531	414,293
E Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
F Class non-distributing share	887,686	2,660,479	795,542	2,472,623
F Class non-distributing share JPY hedged	2,022,403	-	-	2,022,403
F Class non-distributing share SEK hedged	3,521,948	8,497	981,907	3,154,438
F Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	2,226,122	248,178	544,442	1,949,858
X Class distributing (M) share	114	5	-	119
X Class distributing (G) share	2,379,842	8	-	2,379,850
X Class distributing (T) share	472	24	-	496
X Class distributing (T) share USD hedged	508	-	-	508
X Class non-distributing share	1,111,034	791,278	4,882,311	-
X Class non-distributing share CHF hedged	486	-	-	486
X Class non-distributing share GBP hedged	1,384,685	-	-	1,384,685
X Class non-distributing share JPY hedged	658	-	-	658
X Class non-distributing share SEK hedged	14,216,187	7,506,312	329,788	21,992,611
X Class non-distributing share USD hedged	508	-	-	508
Z Class non-distributing share	518	-	-	518
Z Class non-distributing share USD hedged	600	-	-	600
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027⁽²⁾				
A Class distributing (D) share	-	404,381	500	403,881
A Class distributing (G) share CHF hedged	-	471	471	-
A Class distributing (G) share SEK hedged	-	568	568	-
A Class distributing (G) share USD hedged	-	554	554	-
A Class non-distributing share	-	114,558	17,179	97,379
A Class non-distributing share CHF hedged	-	471	471	-
A Class non-distributing share SEK hedged	-	568	568	-
A Class non-distributing share USD hedged	-	554	554	-
D Class distributing (G) share	-	38,418	500	37,918
D Class distributing (G) share CHF hedged	-	471	471	-
D Class non-distributing share	-	323,578	15,812	307,766
D Class non-distributing share CHF hedged	-	46,061	1,471	44,590
E Class distributing (G) share	-	26,506,472	1,181,244	25,325,228
E Class distributing (G) share CHF hedged	-	471	471	-
E Class distributing (G) share SEK hedged	-	568	568	-
E Class non-distributing share	-	8,881,122	947,188	7,933,934
F Class distributing (G) share	-	508	508	-
F Class non-distributing share	-	1,838,008	90,600	1,747,408
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽³⁾				
A Class distributing (G) share	-	134,758	500	134,258
A Class non-distributing share	-	377,860	500	377,360
D Class distributing (G) share	-	600	600	-
D Class distributing share (G) CHF hedged	-	479	479	-
D Class distributing (G) share USD hedged	-	523	523	-
D Class non-distributing share	-	108,544	500	108,044
D Class non-distributing share CHF hedged	-	479	479	-
D Class non-distributing share USD hedged	-	58,525	60,523	-
E Class distributing (G) share	-	8,581,428	41,888	8,623,316
E Class non-distributing share	-	1,202,600	2,495	1,200,105
F Class distributing (G) share	-	500	500	-
F Class non-distributing share	-	3,901,584	64,193	3,965,397

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 here is an integral part of these financial statements.

[144] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029⁽¹⁾				
A Class distributing (Q) share	—	1,194,558	—	1,194,558
A Class non-distributing share	—	1,472,384	—	1,472,384
D Class distributing (Q) share	—	500	—	500
D Class distributing (Q) share CHF hedged	—	488	—	488
D Class distributing (Q) share USD hedged	—	558	—	558
D Class non-distributing share	—	79,750	—	79,750
D Class non-distributing share CHF hedged	—	488	—	488
D Class non-distributing share USD hedged	—	558	—	558
E Class distributing (Q) share	—	14,701,892	15,322	14,741,360
E Class non-distributing share	—	21,041,632	184,101	20,857,538
I Class distributing (Q) share	—	50,500	—	50,500
I Class non-distributing share	—	93,500	—	93,500
K Class distributing (Q) share	—	6,548,329	—	6,548,329
K Class non-distributing share	—	1,308,605	2,978	1,308,627
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	889,625	—	33,144	866,881
A Class non-distributing share	1,543,190	—	182,885	1,410,305
D Class distributing (Q) share	294,820	—	111,300	93,520
D Class non-distributing share	238,453	—	63,242	178,211
E Class distributing (Q) share	3,684,908	—	819,838	3,165,067
E Class non-distributing share	3,509,096	—	374,078	2,934,020
I Class non-distributing share	1,001,440	—	28,930	872,540
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽¹⁾				
A Class distributing (Q) share	—	472,570	21,438	451,092
A Class distributing (Q) share CHF hedged	—	470	470	—
A Class distributing (Q) share USD hedged	—	544	544	—
A Class non-distributing share	—	1,812,108	31,802	1,480,306
A Class non-distributing share CHF hedged	—	470	470	—
A Class non-distributing share USD hedged	—	544	544	—
D Class distributing (Q) share	—	503	503	—
D Class distributing share (Q) CHF hedged	—	470	470	—
D Class distributing share (Q) USD hedged	—	544	544	—
D Class non-distributing share	—	503	503	—
D Class non-distributing share CHF hedged	—	202,070	470	201,600
D Class non-distributing share USD hedged	—	544	544	—
E Class distributing (Q) share	—	4,337,410	111,396	4,226,014
E Class non-distributing share	—	4,438,413	154,504	4,283,909
EI Class distributing (Q) share	—	8,058,904	110,065	8,948,839
EI Class non-distributing share	—	17,802,128	316,581	17,578,547
I Class distributing (Q) share	—	503	503	—
I Class non-distributing share	—	91,000	91,000	—
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	631,946	634,388	942,862	624,270
C Class non-distributing share	1,559,824	709,724	986,825	1,369,779
D Class non-distributing share	103,939	102,440	64,330	142,049
E Class non-distributing share	882,128	581,140	364,008	879,352
X Class non-distributing share	48,643	21,284	18,295	52,642

⁽¹⁾ Fund launched during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [145]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,004,596	32,555	218,803	818,350
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	515,281	37,158	66,661	525,988
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	58,930	2,199	30,428	38,622
A Class distributing (Q) share	477,247	149,287	208,678	417,859
A Class distributing (M) share	149,697	5,932	33,249	127,380
A Class non-distributing share	41,682,024	6,057,425	29,167,154	29,588,305
A Class non-distributing share CHF hedged	557,672	85,334	157,564	488,442
A Class non-distributing share USD hedged	3,498,225	296,516	473,263	3,115,588
A Class non-distributing share	291,859	349,250	183,891	458,019
C Class non-distributing share	3,163,038	2,446,871	490,662	5,119,157
D Class distributing (A) UK reporting fund share	748,238	713,242	215,445	1,246,025
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	470,395	36,127	207,138	299,388
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	59,819	-	-	105,898
D Class distributing (M) UK reporting fund share	1,177,888	12,419	32,899	1,157,408
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	43,051	872	27,594	16,329
D Class non-distributing share	20,781,428	4,787,907	7,855,296	17,714,113
D Class non-distributing share CHF hedged	1,181,673	26,131	394,493	823,311
D Class non-distributing share USD hedged	256,773	57,893	60,472	253,194
E Class non-distributing share	12,412,817	3,002,795	3,379,891	12,135,681
I Class distributing (Q) share	73,299	2	-	73,301
I Class non-distributing share	21,849,517	2,297,776	12,947,841	21,199,452
I Class non-distributing share CHF hedged	14,661	-	1,907	12,654
I Class non-distributing share USD hedged	44,443	-	38,453	11,380
S Class distributing (A) share	441	11	-	472
S Class distributing (M) share	457	12	-	469
S Class non-distributing share	3,497,908	1,758,738	2,823,000	2,417,344
S Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SJ Class non-distributing share	35,370,717	22,674,886	77,927,377	25,418,032
SJ Class non-distributing share USD hedged	21,487	43,496	5,955	61,848
X Class non-distributing share	14,728,529	-	14,728,558	5
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	2,573,510	66,007	200,522	2,400,095
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,836	8,059	474	15,112
A Class non-distributing share	14,266,389	4,541,311	4,811,112	14,276,588
A Class non-distributing share CHF hedged	229,029	24,868	25,776	227,413
A Class non-distributing share GBP hedged	159,186	8,629	20,429	147,387
A Class non-distributing share HKD hedged	31,497	31,338	-	62,835
A Class non-distributing share SGD hedged	28,843	373	8,965	22,249
A Class non-distributing share USD hedged	1,112,663	307,581	288,428	1,125,816
AJ Class non-distributing share	116,517	28,774	61,962	88,329
C Class non-distributing share	258,512	96,845	111,849	231,829
D Class distributing (A) share	38,282	278	5,299	33,271
D Class distributing (A) UK reporting fund share	65,989	2,664	10,167	59,495
D Class non-distributing share	74,229	7,102,518	6,508,481	728,267
D Class non-distributing share USD hedged	389,879	1,409,129	1,370,871	418,134
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,994,848	1,456,538	1,338,292	5,828,894
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	625,049	142,220	112,898	654,360
E Class non-distributing share	2,368,062	388,541	381,488	2,595,113
I Class distributing (A) share	72,096	27,095	21,672	79,519
I Class non-distributing share	3,589,154	2,134,048	2,546,876	3,957,127
S Class distributing (A) share	33,925	33,942	5,387	62,580
S Class non-distributing share	218,794	278,554	41,795	455,553
X Class non-distributing share	5	-	-	5

The index on pages 122 to 124 (BGF) are part of these financial statements.

[146] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	17,113,822	2,376,961	1,365,219	17,855,644
A Class distributing (D) (G) share	2,048,584	309,433	399,795	1,865,792
A Class distributing (S) (G) share USD hedged	818,755	42,755	215,259	442,588
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,433,024	847,572	1,106,234	3,189,682
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	727,118	565,773	169,741	787,450
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	167,688	118,528	177,841	109,275
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	544,284	279,480	462,543	481,121
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	509,258	553,889	506,279	553,688
A Class distributing (S) (H) (G) share	9,033,729	1,343,819	1,815,824	8,761,234
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	558,247	257,471	209,825	604,682
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,289,729	494,001	2,252,887	447,883
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	16,453,271	4,812,762	5,311,979	11,765,653
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	7,483,009	3,344,426	3,219,889	7,593,641
A Class non-distributing share	3,144,900	1,128,182	1,001,662	3,182,000
A Class non-distributing share USD hedged	1,813,381	359,219	556,432	1,595,999
A Class non-distributing UK reporting fund share	222,211	49,209	32,149	239,261
AI Class distributing (D) (G) share	549,252	428,394	469,436	506,246
AI Class non-distributing share	555,942	347,655	246,851	459,646
O Class distributing (A) (G) share	2,649,014	467,039	380,054	2,698,409
O Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	9,955	54,349	15,282	59,522
O Class distributing (M) (G) share	987,831	4,722,138	183,819	5,095,390
O Class distributing (O) (G) UK reporting fund share	1,259,429	119,487	471,879	804,542
O Class distributing (O) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,024,646	218,374	543,540	703,680
O Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	108,736	198,611	61,474	221,966
O Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	754,129	272,682	151,874	854,914
O Class non-distributing share	3,305,079	877,259	1,800,513	2,382,215
O Class non-distributing UK reporting fund share	3,601	32,196	12,530	23,966
O Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	267,085	169,511	299,262	197,434
E Class distributing (D) (G) share	7,652,066	838,908	1,214,855	6,466,319
E Class non-distributing share	3,716,897	472,434	676,153	3,833,298
I Class distributing (A) (G) share	374,638	86,211	4,262	459,887
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	388	357,793	48,396	389,285
I Class non-distributing share	4,938,458	106,695	2,392,298	2,659,859
I Class non-distributing UK reporting fund share	432,031	-	-	432,031
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	44,109	4	-	48,113
SR Class non-distributing UK reporting fund share	261,889	162,815	12,088	403,428
X Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	2,232,854	2,531,725	21,511	4,729,688
X Class non-distributing share	8,124	7,885	708	15,183
European Equity Transition Fund⁽⁴⁾				
A Class non-distributing share	2,358,004	118,969	816,211	1,999,792
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	246,285	41	20,252	223,044
AI Class non-distributing share	265,951	73,041	193,549	139,447
C Class non-distributing share	360,668	19,439	64,295	287,013
O Class non-distributing share	179,106	5,521	113,477	63,290
O Class non-distributing UK reporting fund share	333,916	3,287	125,458	211,678
E Class non-distributing share	3,719,492	101,150	257,344	3,093,298
I Class non-distributing share	1,879,802	376,792	375,361	1,454,543

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [147]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	31,551	6,154	9,523	28,182
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,880	22	-	1,902
A Class non-distributing share	2,185,508	372,199	832,297	2,725,410
A Class non-distributing share AUD hedged	148,971	27,249	95,888	180,332
A Class non-distributing share CAD hedged	53,018	18,672	13,174	58,516
A Class non-distributing share CHF hedged	2,559	14	529	2,044
A Class non-distributing share GBP hedged	160,688	12,229	60,101	212,816
A Class non-distributing share HKD hedged	2,711,816	51,249	824,245	2,938,820
A Class non-distributing share NZD hedged	84,318	18,000	18,277	84,041
A Class non-distributing share SGD hedged	645,464	152,762	210,949	587,277
A Class non-distributing share USD hedged	2,117,104	146,681	818,886	2,444,900
C Class non-distributing share	183,000	48,692	30,374	201,318
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,565	779	1,469	6,875
D Class non-distributing share	139,424	45,090	68,122	116,392
D Class non-distributing share USD hedged	19,233	2,826	30,753	9,306
D Class non-distributing UK reporting fund share	736,121	132,794	240,158	628,757
E Class non-distributing share	396,162	164,892	64,432	496,622
F Class non-distributing share	1,270,442	879,997	381,137	1,769,302
F Class non-distributing share USD hedged	1,350,755	804,281	1,810,453	1,344,583
G Class non-distributing share	2,904,426	597,865	943,196	2,559,095
X Class non-distributing share	1,097,018	56,881	17,120	1,036,779
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	6,254,967	6,014,104	3,756,817	8,512,254
A Class non-distributing share CHF hedged	214,116	31,538	15,115	230,539
A Class non-distributing share SEK hedged	8,221,874	1,998,032	9,336,292	8,883,614
D Class distributing (A) share	1,878,752	1,172,329	803,839	2,247,242
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	105,917	123,596	96,481	133,032
D Class non-distributing share	8,912,234	18,762,444	10,366,183	17,308,495
E Class distributing (A) share	2,176,968	558,001	296,799	2,438,170
E Class non-distributing share	6,308,220	2,449,215	1,000,509	7,756,926
F Class non-distributing share	459	2,239,119	8,334	2,239,274
X Class non-distributing share	240,772	2,124	18,404	224,492
Z Class distributing (A) share	1,889,188	8	640,600	1,248,596
Z Class non-distributing share	19,644,938	6,754,720	8,533,614	27,866,044
Z Class non-distributing share USD hedged	28,101	8,880	1,000	35,981
European Special Situations Fund				
A Class distributing (A) share	333,621	2,983	66,120	270,484
A Class non-distributing share	7,189,837	1,841,813	1,748,629	7,283,021
A Class non-distributing share AUD hedged	42,814	14,630	28,791	28,653
A Class non-distributing share CAD hedged	31,445	18,575	97,838	52,182
A Class non-distributing share CHF hedged	389	699	1,000	988
A Class non-distributing share GBP hedged	86,738	42,181	40,158	88,761
A Class non-distributing share HKD hedged	24,216	75,806	62,997	37,025
A Class non-distributing share USD hedged	8,724,019	508,711	3,239,186	6,000,544
C Class non-distributing share	254,282	15,483	47,579	222,186
D Class non-distributing share	9,206,110	389,249	1,293,430	8,301,929
D Class non-distributing share USD hedged	145,528	49,824	84,285	111,067
E Class non-distributing share	1,247,098	42,422	291,888	1,097,632
F Class distributing (A) share	479	2	-	481
F Class non-distributing share	14,522,376	1,877,173	4,283,777	12,115,772
X Class non-distributing share	651	-	-	651
European Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,188	5,294	4,836	2,646
A Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing UK reporting fund share	26,636	7,022	7,168	26,490
E Class non-distributing share	15,648	8,316	1,242	22,722
F Class non-distributing UK reporting fund share	600	-	-	600
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,000	-	-	498,000
Z Class non-distributing share	920	-	-	920

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

(148) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	155,588	126,537	29,889	253,014
A Class distributing (A) UK reporting fund share	13,570	9,030	3,670	12,938
A Class non-distributing share	2,074,184	2,302,227	852,481	3,573,930
A Class non-distributing share AUD hedged	87,820	115,297	111,805	67,234
A Class non-distributing share GNH hedged	2,557	52,574	24,176	58,968
A Class non-distributing share HKD hedged	48,358	25,460	10,717	63,099
A Class non-distributing share USD hedged	2,104,708	1,091,291	1,261,052	1,895,107
C Class non-distributing share	214,298	243,754	53,054	404,998
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,054	2,439	1,414	9,079
D Class non-distributing share	1,208,685	671,714	532,664	1,545,735
D Class non-distributing share USD hedged	474,144	4,487,015	192,884	4,788,275
E Class non-distributing share	845,538	306,813	150,900	1,001,449
I Class non-distributing share	5,103,648	3,889,493	3,218,828	14,774,303
S Class distributing (A) share	59,557	950	1,710	58,087
X Class non-distributing share	2,954,812	839,593	-	3,994,405
FinTech Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	5,857	22,896	507	28,356
A Class non-distributing share	4,202,331	1,234,941	2,154,333	3,082,939
A Class non-distributing share EUR hedged	658,232	793,212	565,647	881,797
A Class non-distributing share SGD hedged	554,046	307,259	384,331	476,964
At Class non-distributing share	171,728	18,570	95,000	84,398
C Class non-distributing UK reporting fund share	158,767	-	126,717	32,050
D Class non-distributing share	295,254	29,561	98,775	166,140
D Class non-distributing share EUR hedged	449,851	139,218	595,147	74,932
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,343,442	443,344	667,245	2,019,541
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	404,408	387,918	309,438	484,966
E Class non-distributing share	3,147,472	374,178	1,258,740	2,262,904
E Class non-distributing share EUR hedged	2,560,959	381,621	888,279	1,834,311
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	1,371,107	1,551,710	1,400,777	2,124,129
I Class non-distributing share EUR hedged	4,888	2,193	1,211	5,968
X Class non-distributing share	100,881	195,093	119,588	256,400
Z Class non-distributing UK reporting fund share	573,813	20	462,378	111,455

The notes on pages 122 to 123 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [149]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	16,6376	89,248	44,856	189,325
A Class distributing (A) share EUR hedged	258,634	132,237	40,827	349,844
A Class distributing (C) share	2,235,118	888,352	688,367	2,435,103
A Class distributing (M) (U) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	271,566	48,185	49,279	270,472
A Class distributing (R) share	4,273,892	306,841	2,844,654	2,636,079
A Class distributing (Q) share EUR hedged	871,880	402,544	200,193	1,118,030
A Class distributing (Q) share SGD hedged	364,411	725,671	206,768	873,326
X Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	687,880	42,058	275,262	454,676
X Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	300	-	-	300
A Class distributing (D) (M) (Q) share	482,583	1,211	375,686	317,608
A Class distributing (D) (M) (Q) share HKD hedged	56,182	-	-	56,182
A Class distributing (T) share	500	409,817	79,417	325,728
A Class non-distributing share	31,067,528	11,327,601	7,240,808	35,154,321
A Class non-distributing share CHF hedged	1,442,158	148,652	175,457	1,415,353
A Class non-distributing share EUR hedged	5,316,380	1,837,886	1,309,266	6,045,000
A Class non-distributing share JPY hedged	127,280	108,287	-	235,567
A Class non-distributing share PLN hedged	4,589,481	1,876,622	2,862,542	3,603,561
A Class non-distributing share SEK hedged	0,011	-	5,000	11
A Class non-distributing share SGD hedged	4,367,016	819,296	1,490,743	4,395,569
A Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged)	340,006	128,809	275,382	193,433
A Class non-distributing share	54,631	-	15,607	10,934
A Class non-distributing share EUR hedged	522,792	8,330	37,410	593,712
C Class distributing (D) share	127,121	4,766	19,758	112,129
C Class distributing (Q) share	476,421	14,888	22,281	468,928
C Class non-distributing share	3,424,828	1,804,000	817,813	4,411,015
D Class distributing (A) share	45,685	8,663	1,507	52,841
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,227,847	251,261	66,558	1,412,550
D Class distributing (A) share EUR hedged	121,794	25,888	6,189	141,504
D Class distributing (A) (UK reporting fund share GBP hedged)	1,688,577	746,078	893,233	1,541,422
D Class distributing (Q) share	11,240,908	1,888,618	2,302,831	10,826,695
D Class distributing (Q) share CHF hedged	1,515,538	390,888	150,765	1,755,661
D Class distributing (Q) share EUR hedged	384,720	127,871	162,894	349,697
D Class non-distributing share	32,367,564	10,212,134	8,267,632	34,312,066
D Class non-distributing share CHF hedged	1,793,258	58,644	242,988	1,608,914
D Class non-distributing share EUR hedged	9,870,412	1,251,324	1,393,228	9,728,508
D Class non-distributing share GBP hedged	1,449,338	762,280	360,837	1,850,781
D Class non-distributing share PLN hedged	201,248	-	41,000	160,248
D Class non-distributing share SGD hedged	314,464	824	179,729	135,559
E Class non-distributing share	8,450,420	886,222	7,383,814	7,952,828
E Class non-distributing share EUR hedged	18,100,584	1,248,156	3,881,311	12,467,429
F Class distributing (M) share CAD hedged	150	-	-	150
F Class distributing (Q) share	5,880,828	7,784,854	434,143	12,951,541
F Class distributing (Q) share EUR hedged	1,122,636	89,227	79,895	1,131,968
F Class distributing (Q) share GBP hedged	1,086,067	1,126,122	1,023,804	1,498,385
F Class distributing (Q) share JPY hedged	978,721	24,317	121,545	881,493
F Class non-distributing share	78,578,518	8,491,435	5,267,895	81,802,058
F Class non-distributing share AUD hedged	6,742	-	-	6,742
F Class non-distributing share CAD hedged	62,870	790	490	63,170
F Class non-distributing share CHF hedged	8,204,182	16,188	270,149	8,050,221
F Class non-distributing share EUR hedged	21,889,651	3,804,672	6,266,787	21,102,216
F Class non-distributing share GBP hedged	478,596	29,252	473,844	33,004
F Class non-distributing share JPY hedged	47,850,002	46,428,601	2,811,488	61,467,115
G Class distributing (M) share	1,613,328	73,251	92,572	1,593,007
G Class distributing (A) share EUR hedged	83,341	6,488	8,470	81,359
G Class distributing (Q) share	314,952	25,070	340,301	599,721
G Class non-distributing share	4,320,178	700,613	306,438	5,314,353
G Class non-distributing share CHF hedged	1,675,321	55,442	269,876	1,460,887
G Class non-distributing share EUR hedged	1,556,582	212,627	42,539	1,726,670
X Class distributing (M) share	10	-	-	10
X Class distributing (M) share AUD hedged	10	-	-	10
X Class distributing (M) share EUR hedged	7	-	-	7
X Class distributing (M) share SGD hedged	684	-	-	684
X Class distributing (Q) share EUR hedged	25,652,687	5	-	25,652,692

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

(150) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
X Class distributing (Q) share GBP hedged	10	-	-	10
X Class distributing (T) share	63,682,282	185,438,134	88,776,441	160,343,965
X Class distributing (T) share SGD hedged	664	-	-	664
X Class non-distributing share	104,312,682	7,881,874	852,472	108,022,064
X Class non-distributing share AUD hedged	1,014,517	9,842	66,229	853,130
X Class non-distributing share CAD hedged	17,098,923	368,623	5,350,848	12,704,698
X Class non-distributing share CHF hedged	13	-	-	13
X Class non-distributing share EUR hedged	8	1,268,441	573,950	792,497
X Class non-distributing share GBP hedged	10	506,118	47,257	56,871
X Class non-distributing share SEK hedged	115	-	-	115
X Class non-distributing share SGD hedged	664	-	-	664
Future Consumer Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	54,431	48	54,477	-
AI Class non-distributing share	425	-	425	-
D Class non-distributing share	291,872	3,253	297,225	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	436,527	-	436,527	-
E Class non-distributing share	55,990	508	66,499	-
I Class non-distributing share	491	-	491	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	500	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,397,000	-	1,397,000	-
Z Class non-distributing share	500	-	500	-
Future Of Transport Fund				
A Class distributing (A) share	623,707	37,108	226,784	425,029
A Class distributing (A) UK reporting fund share	258,680	28,700	75,473	211,917
A Class distributing (T) share	102,753	583,115	190,882	74,986
A Class non-distributing share	13,517,974	778,514	5,811,646	8,482,442
A Class non-distributing share GBP hedged	609,904	-	260,222	409,682
A Class non-distributing share EUR hedged	1,813,013	54,130	813,297	1,053,846
A Class non-distributing share SGD hedged	417,957	28,402	155,382	290,977
AI Class non-distributing share	1,826,683	314,624	944,952	1,217,235
D Class non-distributing share	445	4,983	514	5,004
D Class non-distributing share EUR hedged	510,567	58,042	271,607	296,942
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,843,238	481,577	1,398,903	3,924,910
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	454,792	27,248	200,111	281,930
E Class non-distributing share	19,188,242	1,769,547	8,897,796	13,558,993
E Class non-distributing share EUR hedged	13,526,254	862,463	5,017,383	8,071,324
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	10,711,689	97,287	3,052,768	8,456,167
I Class non-distributing share EUR hedged	314,275	24,422	71,615	267,080
X Class non-distributing share	15,342	1,838	5,790	11,481
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

⁽¹⁾ Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	16,576,854	1,633,547	1,363,838	16,846,563
A Class distributing (A) share EUR hedged	520,058	31,004	105,268	445,794
A Class distributing (T) share	2,587,538	12,601,036	4,348,952	10,839,622
A Class distributing (T) share AUD hedged	110,515	557,199	294,858	472,866
A Class distributing (T) share CHF hedged	2,067,497	2,652,166	1,824,462	3,900,091
A Class distributing (T) share EUR hedged	19,135	43,978	-	63,113
A Class distributing (T) share HKD hedged	16,312	46,778	39,763	23,327
A Class distributing (T) share JPY hedged	-	27,749	13,872	13,877
A Class distributing (T) share SGD hedged	10,135	179,281	5,472	183,944
A Class distributing (T) share TPR hedged	837	-	-	837
A Class distributing (Y) (Q) (I) share	6,700	-	-	6,700
A Class distributing (Y) (Q) (I) share AUD hedged	659	-	-	659
A Class distributing (Y) (Q) (I) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	82,364,038	13,302,134	10,368,811	85,297,361
A Class non-distributing share AUD hedged	8,369,752	1,604,861	1,289,338	8,685,275
A Class non-distributing share CHF hedged	1,679,906	221,178	160,189	1,740,895
A Class non-distributing share HKD hedged	1,640,282	575,213	1,021,102	1,194,393
A Class non-distributing share EUR hedged	17,024,068	2,540,166	3,000,378	16,563,856
A Class non-distributing share GBP hedged	1,909,888	333,099	231,643	2,011,344
A Class non-distributing share HKD hedged	7,409,053	4,451,193	4,422,391	7,437,855
A Class non-distributing share JPY hedged	-	209,801	33,176	176,625
A Class non-distributing share PLN hedged	1,124,308	281,873	557,304	848,877
A Class non-distributing share SGD hedged	4,867,051	557,478	876,583	4,547,946
AI Class non-distributing share	1,047,271	608,897	455,632	1,199,536
AI Class non-distributing share EUR hedged	15,737	175,463	96,758	174,442
B Class distributing (T) share	000	38,486,294	12,530,368	25,955,926
B Class distributing (T) share AUD hedged	-	157,339	-	157,339
B Class distributing (T) share JPY hedged	-	58,250	-	58,250
B Class non-distributing share	-	1,012,188	276,888	735,300
B Class non-distributing share JPY hedged	-	459,414	67,444	391,970
C Class non-distributing share	4,399,077	896,217	1,240,325	4,054,969
C Class non-distributing share EUR hedged	1,329,965	124,387	169,532	1,284,820
D Class distributing (A) share	942,722	167,004	210,683	899,043
D Class distributing (A) share EUR hedged	173,378	8,987	69,241	113,124
D Class distributing (T) share	-	558,624	12,208	546,416
D Class non-distributing share	3,157,338	844,030	863,649	3,137,719
D Class non-distributing share AUD hedged	119,029	8,754	14,365	113,418
D Class non-distributing share CHF hedged	204,798	52,880	52,272	195,406
D Class non-distributing share EUR hedged	4,318,030	661,440	924,259	4,055,211
D Class non-distributing share GBP hedged	1,087,670	228,895	170,993	1,145,572
D Class non-distributing share PLN hedged	110,282	477,715	-	587,997
D Class non-distributing share SGD hedged	113,131	1,715	17,859	197,987
D Class non-distributing (UK reporting fund) share	8,385,159	1,845,061	1,321,671	8,908,549
E Class non-distributing share	39,416,368	1,329,066	5,875,197	34,870,237
E Class non-distributing share EUR hedged	8,410,480	738,765	1,393,022	7,756,223
E Class non-distributing share PLN hedged	106,878	41,583	86,788	161,673
F Class non-distributing share	7,464,557	1,461,809	1,344,368	7,581,998
F Class non-distributing share EUR hedged	482,962	794,805	684,833	592,934
F Class non-distributing share SGD hedged	263,438	254,328	-	517,766
G Class non-distributing share	149,097	3,946	9,828	143,215
G Class non-distributing share	11,782,754	8,881,217	7,339,877	13,324,094
G Class non-distributing share EUR hedged	2,751,633	2,358,730	346,774	2,763,589
X Class distributing (A) share	31,404,181	2,489,089	5,875,320	28,017,950
X Class distributing (T) share	000	-	-	000
X Class non-distributing share	7,242,008	1,822,646	851,853	8,212,801
X Class non-distributing share AUD hedged	5,187,034	293,214	619,343	4,860,905
X Class non-distributing share EUR hedged	456	-	-	456
X Class non-distributing share JPY hedged	1,647,518	219,426	588,816	1,278,128

The index on pages 122 to 124 shows an index part of these financial statements.

(152) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund⁽⁴⁾				
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (IT) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	344	6,357	-	6,701
A Class distributing (S) (M) (G) share	142,958	572,525	527,223	194,260
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	172,981	71,097	-	244,078
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	109,875	346,111	-	526,794
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	1,570,187	7,277	268,595	1,092,169
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	588	258,819	-	259,204
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	36,338	309,621	46,158	294,561
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	9,160	238,282	182,757	63,185
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	10,571	345,458	157,332	343,717
A Class distributing (T) share	2,680	90,892	72,561	28,981
A Class distributing (T) share HKD hedged	391	60,478	60,478	391
A Class distributing (T) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	61,828	29,232	4,600	86,557
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	168,147	237,825	90,847	306,925
A1 Class non-distributing share	68,991	100,680	44,819	133,672
A1 Class non-distributing share EUR hedged	30,651	111,600	11,343	130,308
D Class distributing (S) (M) (G) share	-	599	-	599
D Class non-distributing share	59,974	4,682	832	62,824
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	42,888	26,521	4,900	64,509
E Class distributing (G) share EUR hedged	227,289	111,356	180,730	267,715
E Class non-distributing share EUR hedged	334,753	126,412	164,030	277,135
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	2,112,847	32	1,300,000	1,112,879
I Class non-distributing share	1,005	14,820	14,820	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	1,465,706	124,816	607,963	982,559
I Class non-distributing share EUR hedged	435	819,019	-	819,454
X Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	547	35	-	582
X Class distributing (T) share	3,815,646	-	124,131	3,691,515
X Class distributing (T) share HKD hedged	330	-	-	330
X Class non-distributing share	4,577,625	-	-	4,577,625
Z Class non-distributing share	118,798	-	39,811	78,984
Z Class non-distributing share CHF hedged	500	-	-	500
Z Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	509	-	-	509

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1228 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [153]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	208,979	2,196	834	210,341
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share AUD hedged	173,228	3,824	30,965	146,087
A Class distributing (M) share CAD hedged	130,251	-	25,190	105,101
A Class distributing (M) share GBP hedged	141,403	23,008	79,504	84,907
A Class distributing (M) share NZD hedged	294,893	42	46,643	248,292
A Class distributing (Q) share	107,954	58,197	5,920	160,231
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,826,585	1,093,961	1,478,575	2,441,971
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	11,495,551	5,168,889	11,465,437	5,198,993
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	113,714	33,325	19,373	127,666
A Class distributing (S) (M) (G) share	24,486,330	28,628,710	21,811,581	31,299,459
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	377,418	2,492	66,766	313,144
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	1,247,468	1,506,429	1,804,182	1,949,715
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,459,529	3,770,558	3,604,863	5,625,224
A Class distributing (T) share	7,521	818,173	428,568	800,126
A Class distributing (T) share CHF hedged	365	-	-	365
A Class distributing (T) share ZAR hedged	1,694	10,265	7,209	4,750
A Class non-distributing share	11,462,538	8,124,802	8,702,757	10,884,583
A Class non-distributing share EUR hedged	2,274,664	124,688	213,677	2,185,675
A Class non-distributing share SEK hedged	2,568	-	811	1,757
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	43,634	-	43,634
B Class distributing (T) share	600	2,461,664	1,122,381	1,939,883
B Class distributing (T) share ZAR hedged	944	-	-	944
B Class non-distributing share	-	138,120	64,260	73,860
C Class distributing (Q) share GBP hedged	578	-	-	578
C Class non-distributing share	2,772,814	4,071,601	4,559,450	2,284,965
C Class non-distributing share EUR hedged	2,503,038	1,167,166	1,090,842	2,579,362
C Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	48,467,783	4,049,330	14,842,638	37,674,475
E Class non-distributing share	667,596	179,588	133,124	714,060
E Class non-distributing share EUR hedged	941,077	332,830	193,788	1,079,919
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	39,121	-	15,222	23,899
I Class non-distributing share	8,429,639	5,045,805	4,975,222	8,499,222
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	1,839,042	348,793	3,061,204	1,126,631
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	7	-	-	7
X Class non-distributing share	2,322,280	224,280	507,318	2,039,242
X Class non-distributing share EUR hedged	6,774,661	462,834	3,181,317	4,056,178
X Class non-distributing share NOK hedged	888,508	-	888,408	100

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[154] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (Q) share	684,521	22,045	113,400	793,166
A Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	11,327	2	4,433	7,496
A Class distributing (Q) (Q) share	3,576,108	79,244	710,403	2,935,949
A Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	626,083	14,528	181,481	459,130
A Class distributing (Q) (Q) share SGD hedged	846,560	64,035	142,423	768,172
A Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	1,463,143	195,579	129,638	1,529,084
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	1,880,480	98,042	477,596	1,500,926
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	47,291	2,979	22,447	27,823
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	143,175	97,310	55,306	185,179
A Class distributing (S) (M) (Q) share	3,497,823	421,663	591,366	2,928,120
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	134,689	-	34,568	100,121
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	54,383	22,615	48,787	28,211
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	4,195,683	227,172	682,938	3,739,917
A Class distributing (T) share	58,246	120,215	75,658	102,803
A Class non-distributing share	8,799,889	542,170	1,581,359	7,760,700
A Class non-distributing share CHF hedged	386,264	15,044	64,111	337,197
A Class non-distributing share EUR hedged	1,045,152	137,089	203,398	978,843
A Class non-distributing share PLN hedged	2,067,735	1,395,883	2,892,577	1,571,041
A Class non-distributing share SGD hedged	605,087	78,661	293,074	390,674
AI Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	359,433	298,272	236,645	421,060
AI Class non-distributing share	902,078	759,284	406,291	1,255,071
AI Class non-distributing share EUR hedged	35,588	65,285	47,401	53,472
C Class distributing (Q) (Q) share	943,586	8,098	131,356	820,328
C Class non-distributing share	1,514,368	52,771	247,820	1,319,319
D Class distributing (A) (Q) share	483,228	33,284	47,933	468,579
D Class distributing (Q) (Q) share	552,823	21,679	95,824	478,678
D Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	136,930	33,254	38,505	131,679
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	107,996	15,578	52,715	70,859
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	92,448	57,336	34,513	115,271
D Class non-distributing share	2,687,032	107,276	443,948	2,350,360
D Class non-distributing share CHF hedged	316,298	4,664	24,350	296,612
D Class non-distributing share EUR hedged	144,434	93,130	104,538	133,026
D Class non-distributing share PLN hedged	17,987	-	-	17,987
D Class non-distributing share SGD hedged	7,728	-	4,768	2,960
E Class distributing (Q) (Q) share	1,244,758	318,795	239,890	1,323,663
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	775,241	142,034	221,624	695,651
E Class non-distributing share	1,041,925	302,258	227,854	1,116,329
E Class non-distributing share EUR hedged	120,005	78,580	54,388	144,197
I Class non-distributing share	8,016,000	2,562,718	88,015	10,490,693
I Class non-distributing UK reporting fund share	4,842,133	304,158	299,389	4,846,902
SR Class distributing (S) (M) (Q) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9	-	-	9

The notes on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [155]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	30,108	28,525	9,970	48,663
A Class distributing (D) share EUR hedged	100,075	6,648	32,911	103,812
A Class distributing (M) share	372,341	125,634	149,143	348,832
A Class distributing (M) share EUR hedged	78,998	20,727	47,430	52,295
A Class distributing (M) share GBP hedged	137,103	76,181	30,125	183,159
A Class distributing (M) share HKD hedged	1,732	-	1,343	390
A Class non-distributing share	3,679,315	2,801,412	3,205,118	3,275,609
A Class non-distributing share EUR hedged	4,200,511	17,051,215	12,038,550	9,213,176
C Class distributing (D) share	6,100	-	2,165	4,035
C Class distributing (M) share	543	3	-	546
C Class non-distributing share	110,053	37,511	60,325	87,239
C Class non-distributing share EUR hedged	323,677	140,672	91,564	382,185
D Class distributing (M) share	6,095	-	1,109	4,986
D Class distributing (M) share EUR hedged	4	-	-	4
D Class non-distributing share	1,095,395	266,687	827,280	534,802
D Class non-distributing share EUR hedged	7,549,354	1,930,004	3,839,588	5,642,770
E Class non-distributing share	630,392	177,251	225,857	584,886
E Class non-distributing share EUR hedged	5,210,257	1,827,728	2,012,307	5,025,680
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,094,459	70,514	1,170,512	461
I Class non-distributing share	11,405,620	3,748,572	3,951,103	11,204,189
I Class non-distributing share EUR hedged	8,794,506	586,125	198,055	9,182,576
X Class non-distributing share EUR hedged	2,215,614	2,222,034	4,437,640	6
X Class non-distributing share NOK hedged	903,720	-	903,810	110
X Class non-distributing share SEK hedged	12,423,483	10,105,931	3,259,253	19,170,161
X Class non-distributing LUK reporting fund share	25,467	9,509	7,704	29,272

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[156] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (G) UK reporting fund share	174,218	53,115	147,765	80,568
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	881,018	258,806	83,104	1,056,720
A Class distributing (M) share	8,888,198	2,551,007	2,805,541	8,633,664
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,891,888	901,733	764,448	2,029,173
A Class distributing (Q) share	511,444	198,268	239,899	469,813
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	9,703,788	767,737	1,278,842	9,192,683
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	2,557,838	858,042	940,193	2,475,687
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share CNH hedged	32,221	886,276	12,539	726,458
A Class distributing (R) (M) (Q) share	30,894,735	4,345,213	9,490,571	25,749,367
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	1,264,707	326,318	300,817	1,289,208
A Class distributing (T) (M) (Q) share JPY hedged	2,594,544	607,052	297,848	2,703,748
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	1,078,978	261,436	168,600	1,171,814
A Class distributing (T) share	21,922	57,558	68,556	11,324
A Class non-distributing share	7,574,078	7,809,888	9,058,888	6,325,078
A Class non-distributing share EUR hedged	1,851,023	598,232	427,872	1,899,383
A Class non-distributing share GBP hedged	982,032	47,522	86,274	943,280
A Class non-distributing share HKD hedged	1,944,063	668,833	1,849,305	1,763,591
A Class non-distributing share SEK hedged	2,522,789	848,911	814,435	2,557,265
A Class non-distributing (Q) share KRW hedged	30,000	18,002	18,912	29,090
A Class non-distributing share EUR hedged	28,724	18,246	18,827	28,143
C Class distributing (D) share	292,805	13,814	57,877	248,742
C Class non-distributing share	834,648	14,359	88,258	760,749
C Class non-distributing share EUR hedged	682,527	97,283	90,742	689,068
D Class distributing (M) share	8,824,686	792,275	5,162,838	4,454,123
D Class distributing (M) share EUR hedged	727,688	1,957,691	408,556	1,496,823
D Class distributing (Q) share GBP hedged	557,884	59,412	189,295	428,001
D Class non-distributing share	4,449,034	2,996,017	3,594,902	3,850,149
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	3,872,451	1,208,958	1,222,847	3,858,562
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	54,676	11,133	11,439	54,370
E Class distributing (Q) share EUR hedged	4,813,512	518,978	940,426	4,391,064
E Class non-distributing share	2,312,029	727,624	194,891	2,844,762
E Class non-distributing share EUR hedged	2,142,656	393,377	325,568	2,210,465
F Class distributing (M) share	7,580,148	7,398,282	21,368,721	2,609,709
F Class non-distributing share	11,189,109	14,888,889	8,856,228	17,221,770
F Class non-distributing share (GAC) hedged	698	-	-	698
F Class non-distributing share EUR hedged	8,524,681	6,884,241	5,884,822	9,524,100
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	487	-	-	487
X Class distributing (M) share EUR hedged	4,872,848	-	-	4,872,848
X Class non-distributing share	70,168	3,527,298	223,353	3,374,103
X Class non-distributing share EUR hedged	2,138,168	97,848	233,898	1,999,118
X Class non-distributing share NZD hedged	885	-	-	885
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	54,437	18,667	38,819	34,285
A Class distributing (T) share	508	2,304,888	624,318	1,789,078
A Class non-distributing share	2,081,072	1,212,770	864,556	2,429,286
A Class non-distributing share EUR hedged	883,046	528,091	279,335	1,131,802
C Class distributing (M) share	26,528	-	-	26,528
C Class non-distributing share	118,063	-	43,504	74,559
D Class distributing (M) share	7,109	-	-	7,109
D Class non-distributing share	458,108	908,289	942,724	1,323,673
D Class non-distributing share EUR hedged	1,661,184	628,548	712,200	1,577,532
E Class non-distributing share KRW hedged	7,181,032	118,518	2,078,880	5,220,670
F Class non-distributing share	28,178	-	-	28,178
X Class non-distributing share EUR hedged	8	-	-	8
Global Listed Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	508	-	-	508
D Class non-distributing share	508	-	-	508
F Class non-distributing share	508	-	-	508
F Class non-distributing UK reporting fund share	432	3,647,137	-	3,647,569
X Class non-distributing share	989,000	-	-	989,000
X Class non-distributing UK reporting fund share	422	422	-	844
Z Class non-distributing UK reporting fund share	422	-	-	422
Z Class non-distributing UK reporting fund share	422	-	-	422

The index on page 122 of the 2024-2025 annual report is part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	14,748	2,539	1,354	15,933
A Class distributing (A) UK reporting fund share	527,271	179,409	240,140	466,540
A Class non-distributing share	8,617,485	1,256,917	1,597,379	8,277,023
A Class non-distributing share SGD hedged	1,028	-	347	681
A1 Class non-distributing share	55,600	72,000	43,712	83,888
C Class non-distributing share	289,141	16,114	80,868	184,387
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,038,908	89,552	79,842	2,048,618
D Class non-distributing share	1,993,009	206,689	765,848	1,433,850
E Class non-distributing share	1,037,089	148,409	200,209	985,289
I Class non-distributing share	757,937	96,723	140,932	713,728
X Class non-distributing share	3,058,278	161,812	752,973	3,467,117
X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	3,648,640	-	3,648,640
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (Q) share	2,278,271	877,798	355,534	2,800,535
A Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	83,098	4,298	13,152	74,244
A Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	1,189,685	306,971	363,668	1,133,088
A Class distributing (M) (Q) share	99,001,271	4,297,736	12,811,748	90,487,259
A Class distributing (Q) (Q) share	1,170,792	179,427	554,877	795,342
A Class distributing (Q) (Q) share AUD hedged	527,338	21,319	43,889	504,768
A Class distributing (Q) (Q) share SGD hedged	862,498	206,498	419,178	649,818
X Class distributing (R) (Q) (Q) share AUD hedged	14,564,664	1,244,210	3,055,789	12,753,085
A Class distributing (R) (M) (Q) share CAD hedged	1,718,674	255,087	466,828	1,506,933
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	459,712	31,439	142,608	348,543
A Class distributing (R) (M) (Q) share GBP hedged	1,683,421	218,724	668,585	1,233,560
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	3,977,001	1,249,820	1,072,800	4,154,021
A Class distributing (S) (M) (Q) share	184,674,648	8,948,704	25,822,239	167,799,113
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	27,154	146	13,890	23,410
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	39,715,408	888,663	5,044,897	35,559,174
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	4,779,254	518,539	1,868,254	3,429,539
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	997,229	118,042	477,022	638,249
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	68,244,254	4,857,157	12,523,888	60,577,523
A Class non-distributing share	19,032,808	3,209,909	6,307,849	15,934,868
A Class non-distributing share CHF hedged	51,083	-	8,172	42,911
A Class non-distributing share EUR hedged	1,682,517	112,990	403,681	1,391,826
A1 Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	79,552	22,554	30,938	71,168
A1 Class non-distributing share EUR hedged	51,567	49,419	17,744	83,242
C Class distributing (R) (M) (Q) share	1,203,264	29,499	257,620	955,143
C Class non-distributing share	993,344	15,409	386,373	622,380
D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	89,015	-	15,000	74,015
D Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	1,184,665	86,738	293,551	977,852
D Class distributing (S) (M) (Q) share	114,394,978	17,657,187	12,079,352	119,972,813
D Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	298,038	82,885	120,887	259,936
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	686	15,009	-	15,695
D Class non-distributing share	4,427,101	347,845	367,626	4,407,320
D Class non-distributing share CHF hedged	2,688	-	-	2,688
D Class non-distributing share EUR hedged	1,482,588	309,284	460,987	1,330,885
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	33,044,998	1,743,014	7,494,433	27,293,579
E Class distributing (Y) (Q) (Q) share EUR hedged	3,658,632	102,688	735,368	3,925,952
E Class non-distributing share	4,778,998	1,200,837	1,829,802	4,150,033
E Class non-distributing share EUR hedged	9,019,128	372,514	1,819,398	7,572,244
I Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	244,229	5,408	-	249,637
X Class non-distributing share	9,259,110	641,009	2,072,988	7,827,131
I Class non-distributing share EUR hedged	1,419,066	271,445	331,495	1,359,016
X Class distributing (Q) (Q) share GBP hedged	389	-	-	389
X Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	340,437	29,439	270,873	299,003
X Class non-distributing share	54,560	36,205	10,558	80,207

The index on pages 122 to 124 (11) is an integral part of these financial statements.

(158) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Smaller Companies Fund²¹				
A Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
E Class non-distributing UK reporting fund share	-	429	-	429
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	896,000	-	896,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
Global Unconstrained Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,502,414	791,155	1,194,376	2,109,191
A Class non-distributing share CNH hedged	368	-	-	368
A Class non-distributing share HKD hedged	10,503	16,985	163	27,325
A Class non-distributing share SGD hedged	25,484	221,999	120,674	326,809
C Class non-distributing share	19,034	15,873	-	34,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,667,361	496,515	3,719,927	2,443,949
E Class non-distributing share	23,819	19,713	41,338	1,018
SI Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,493,006	-	-	2,493,006
Impact Bond Fund				
A Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	488	8,285	1,419	8,444
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,497,000	-	-	7,497,000
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	488	-	-	488
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	48,546	4,361	10,006	42,895
A Class non-distributing share	5,275,576	1,292,699	2,313,112	4,255,163
C Class non-distributing share	241,730	59,090	64,666	236,154
D Class distributing (A) UK reporting fund share	179,238	47,235	58,859	167,614
D Class non-distributing share	342,627	100,687	146,601	296,713
E Class non-distributing share	979,012	115,665	264,162	830,515
I Class non-distributing share	12,994,686	2,619,530	3,285,803	12,328,413
X Class non-distributing share	1,728,722	276,646	362,436	1,642,932
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	97,661	3,093	12,144	88,610
A Class distributing (T) share HKD hedged	290	12,629	-	13,019
A Class distributing (T) share USD hedged	500	295,676	17,820	278,356
A Class non-distributing share	7,758,646	4,720,774	6,361,534	6,117,886
A Class non-distributing share EUR hedged	881,708	109,202	273,600	717,310
A Class non-distributing share USD hedged	1,600,569	979,641	1,450,896	1,129,314
A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged	-	624	-	624
B Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	1,441	-	1,441
C Class non-distributing share	889,648	448,644	581,056	757,236
D Class distributing (A) UK reporting fund share	84,076	33,294	36,627	80,743
D Class non-distributing share	2,264,586	1,614,202	1,399,842	2,478,946
D Class non-distributing share EUR hedged	1,873,532	1,341,247	1,304,369	1,910,410
E Class non-distributing share	1,692,434	2,296,038	2,416,134	1,572,338
E Class non-distributing share EUR hedged	1,952,624	163,662	831,860	1,284,426
I Class non-distributing share	14,302,690	3,705,881	7,540,809	10,467,762
I Class non-distributing share EUR hedged	-	1,110,942	65,190	1,045,752
X Class non-distributing share	2,232,638	1,335,760	1,825,419	1,742,979
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448

²¹ Fund launched during the year: see Note 1, for further details.

The notes on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [159]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,046	1,227	244	3,030
A Class distributing (T) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class distributing (T) share USD hedged	500	-	-	500
A Class non-distributing share	1,769,773	889,284	1,625,698	1,933,359
A Class non-distributing share EUR hedged	34,220	21,542	18,767	36,995
A Class non-distributing share USD hedged	639,688	879,658	725,534	833,812
C Class non-distributing share	21,542	834	1,678	20,698
O Class distributing (A) UK reporting fund share	2,754	54,559	51,853	4,260
D Class non-distributing share	314,298	2,442	54,374	362,366
D Class non-distributing share EUR hedged	2,929	303,472	1,126	311,275
E Class non-distributing share	113,112	18,440	30,600	100,952
I Class non-distributing share	478	3,226,003	-	3,226,481
I Class non-distributing share EUR hedged	438	-	-	438
X Class non-distributing share	3	-	-	3
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	26,809	2,829	8,847	20,791
A Class distributing (A) UK reporting fund share	12,898	814	5,188	8,524
A Class non-distributing share	8,042,889	7,386,737	2,893,140	12,536,486
A Class non-distributing share AUD hedged	492,688	572,864	623,342	442,210
A Class non-distributing share CHF hedged	3,321	11,480	310	14,471
A Class non-distributing share HKD hedged	58,409	77,873	134,809	41,473
A Class non-distributing share PLN hedged	684,005	384,991	768,845	600,151
A Class non-distributing share SGD hedged	577,648	106,164	255,478	517,334
C Class non-distributing share	65,528	11,728	23,240	54,016
D Class distributing (A) share	1,234	14	-	1,248
D Class distributing (A) UK reporting fund share	53,041	13,551	21,547	45,045
D Class non-distributing share	364,108	521,807	513,250	372,665
D Class non-distributing share CHF hedged	59,917	-	38,900	21,017
D Class non-distributing share EUR hedged	6,998	9,173	8,557	17,614
D Class non-distributing share PLN hedged	1,882	-	-	1,882
D Class non-distributing share SGD hedged	788	-	-	788
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	17,280	16,602	19,938	13,944
E Class non-distributing share	244,029	68,636	88,264	224,401
I Class non-distributing share	192,854	345,554	313,338	225,070
J Class non-distributing share	112,760	19,585	14,708	117,637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	488	25	280	233
Multi-Theme Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,089,632	75,108	573,023	1,591,717
A Class non-distributing share EUR hedged	422	-	-	422
A Class non-distributing share	1,484,714	2,219,106	1,783,978	1,919,842
C Class non-distributing share	59,938	5,771	18,538	47,171
D Class non-distributing share EUR hedged	15,981	-	150	15,831
D Class non-distributing UK reporting fund share	487,256	315,003	109,209	693,050
E Class non-distributing share	1,786,829	559,188	793,118	1,552,900
X Class non-distributing share	332	-	-	332
X Class non-distributing share GBP hedged	88	-	-	88
Z Class non-distributing share	892,648	32,605	808,802	916,451

The notes on pages 1221 to 1224 form an integral part of these financial statements.

[160] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Cautious Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	1,950	—	1,201	749
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	13,537	—	12,800	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	519	—	519	—
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	412	8,417	—	8,829
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	3,038	—	3,209	389
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	35,002	—	—	35,002
A Class distributing (T) share AUD hedged	65,882	—	60,301	5,581
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	—	641	—
A Class distributing (T) share CHF hedged	158,268	68,365	110,213	45,121
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	—	411	—
A Class distributing (T) share HKD hedged	6,908	—	—	6,908
A Class distributing (T) share USD hedged	529,208	315,111	654,124	229,195
A Class non-distributing share	—	449	—	449
A Class non-distributing share AUD hedged	2,653	25	—	2,658
A Class non-distributing share CAD hedged	644	—	644	—
A Class non-distributing share CHF hedged	1,105,428	1,336,436	2,429,236	93,629
A Class non-distributing share GBP hedged	412	—	412	—
A Class non-distributing share HKD hedged	400	—	—	400
A Class non-distributing share USD hedged	889,454	291,018	1,575,183	204,319
D Class non-distributing share	—	458	—	458
D Class non-distributing share USD hedged	500	—	—	500
I Class non-distributing share	—	305,697	114,939	229,758
I Class non-distributing share USD hedged	500	—	—	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,789	—	—	492,789
MyMap Growth Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	2,735	—	—	2,735
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	—	644	—
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	912	58	—	970
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	411	—	411	—
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,035	—	340	389
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	22,664	18,875	17,977	15,563
A Class distributing (T) share AUD hedged	77,407	1,452	29,723	59,096
A Class distributing (T) share CAD hedged	6,681	18,007	18,948	8,840
A Class distributing (T) share CHF hedged	229,752	42,685	185,898	86,719
A Class distributing (T) share GBP hedged	7,034	31	959	6,246
A Class distributing (T) share HKD hedged	128,312	4,069	43,243	81,138
A Class distributing (T) share USD hedged	882,815	293,409	622,228	205,757
A Class non-distributing share	—	449	—	449
A Class non-distributing share AUD hedged	5,082	—	900	4,182
A Class non-distributing share CAD hedged	1,255	—	411	644
A Class non-distributing share CHF hedged	16,795	128,502	117,552	26,385
A Class non-distributing share GBP hedged	472	187	—	809
A Class non-distributing share HKD hedged	11,253	—	10,850	399
A Class non-distributing share USD hedged	108,745	18,282	129,166	29,661
D Class non-distributing share	—	458	—	458
D Class non-distributing share USD hedged	500	—	—	500
I Class non-distributing share	—	1,309,888	537,105	1,442,383
I Class non-distributing share USD hedged	500	—	—	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,702	—	492,298	418

⁽¹⁾ Fund name and base currency changed during the year, see Note 5, for further details

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [161]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Moderate Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	5,810	-	-	5,810
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	644	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	518	-	519	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	411	-	411	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	673	-	-	673
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	2,344	-	-	2,344
A Class distributing (T) share AUD hedged	12,123	-	3,002	9,219
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	-	-	641
A Class distributing (T) share CHF hedged	120,888	28,268	120,000	28,221
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	167,797	2,086	17,208	143,220
A Class distributing (T) share USD hedged	552,915	165,591	710,586	500,021
A Class non-distributing share	-	449	-	449
A Class non-distributing share AUD hedged	682	-	682	-
A Class non-distributing share CAD hedged	752	-	-	752
A Class non-distributing share CHF hedged	44,296	5,095	49,296	1,595
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	412	-
A Class non-distributing share HKD hedged	439	-	-	439
A Class non-distributing share USD hedged	123,788	301,294	392,491	24,381
O Class non-distributing share	-	458	-	458
O Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,715,448	374,296	1,341,352
I Class non-distributing share USD hedged	688	-	-	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,731	-	492,298	436
Natural Resources Fund				
A Class distributing (A) (G) share	507,687	24,737	121,499	210,925
A Class distributing (M) (G) share	2,570	1,064	1,741	893
A Class distributing (D) (G) share	657,965	93,284	112,502	638,699
A Class non-distributing share	6,778,439	1,357,696	2,431,707	5,704,328
A Class non-distributing share EUR hedged	803,434	53,838	309,681	548,771
O Class non-distributing share	665,664	205,397	287,447	583,494
O Class non-distributing share EUR hedged	415,031	77,999	144,325	348,294
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	1,708,661	138,328	948,719	872,070
E Class non-distributing share	4,321,058	894,598	1,406,740	4,808,914
I Class distributing (A) (G) share	7,182,105	168,917	646,179	6,777,893
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	49,024	3,882	25,879	17,356
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	18,875	1,235	1,542	18,068
S Class distributing (Q) (G) share	251,518	50,930	135,202	167,016
S Class non-distributing share	1,264,748	378,749	499,975	1,177,420
S Class non-distributing UK reporting fund share	294,648	28,910	307,589	16,383
W Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	16,275	1,558	-	11,441
Next Generation Health Care Fund				
A Class non-distributing share	48,812	23,268	24,106	48,074
A Class non-distributing share HKD hedged	388	-	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	18,181	174,092	8,714	183,539
A Class non-distributing share	425	-	-	425
O Class non-distributing share	158,835	58,628	155,138	62,425
O Class non-distributing UK reporting fund share	329,346	2,781	377,627	600
E Class non-distributing share	132,488	168,618	78,983	222,045
I Class non-distributing share	682	-	-	682
I Class non-distributing UK reporting fund share	608	-	-	600
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,995,008	534,191	1,386,584	1,143,267
Z Class non-distributing share	500	-	-	500

⁽¹⁾ Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details

The following pages 1201 to 1216 form an integral part of these financial statements.

[162] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Next Generation Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,364,188	226,519	317,117	1,247,222
A Class distributing (A) UK reporting fund share	24,301	33,402	41,198	23,157
A Class distributing (T) share	24,000	124,382	-	161,252
A Class non-distributing share	49,027,886	10,467,298	20,283,828	39,232,288
A Class non-distributing share AUD hedged	461,353	1,428,302	1,833,173	268,622
A Class non-distributing share CHF hedged	211,597	203,333	349,884	85,418
A Class non-distributing share EUR hedged	6,112,749	1,321,625	2,365,317	4,881,057
A Class non-distributing share HKD hedged	36,162	1,343,807	1,375,572	328,688
A Class non-distributing share NZD hedged	13,258	2,058	-	15,318
A Class non-distributing share SGD hedged	2,379,685	725,175	1,587,843	2,625,817
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	268,383	205,414	163,578	290,279
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	134,041	894,072	876,361	127,162
A Class non-distributing share	1,671,399	138,816	704,238	1,105,957
C Class non-distributing share	2,470	17,030	5,743	14,328
D Class non-distributing share	2,754,734	782,745	1,358,545	1,925,595
D Class non-distributing share CHF hedged	322	-	-	322
D Class non-distributing share EUR hedged	853,887	448,811	295,524	605,354
D Class non-distributing share SGD hedged	1,274,224	548,418	882,385	849,292
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,804,934	389,432	1,818,300	3,077,562
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,094,648	348,257	734,599	1,709,311
E Class non-distributing share	21,881,046	2,469,314	8,315,493	18,999,877
E Class non-distributing share EUR hedged	14,629,158	1,015,341	4,897,511	11,749,368
I Class distributing (A) UK reporting fund share	462	-	-	462
I Class non-distributing share	14,269,091	1,824,141	5,755,543	9,488,268
I Class non-distributing share EUR hedged	1,565,115	223,066	1,549,878	634,703
J Class non-distributing UK reporting fund share	971,888	318,008	511,878	979,270
J Class non-distributing UK reporting fund share	12,939,663	211,512	3,543,305	12,609,610
J Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	688,912	227,715	123,497	800,430
J Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,028,076	79,864	660,292	1,647,651
J Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	184,688	-	182,818	8,870
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	44,513	-	-	44,513
SR Class non-distributing UK reporting fund share	67,838	258,380	334,160	614
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	408	-	-	408
X Class non-distributing share	221,436	140,341	175,376	76,399
Z Class non-distributing UK reporting fund share	648,513	1,224	152,794	815,377
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	2,554	1,130	3,850	1,284
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	14,975	1,304	3,717	12,665
A Class distributing (A) UK reporting fund share	798	-	200	600
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	42,045	3,060	6,287	41,821
A Class non-distributing share HKD	211,081	8,887	47,524	171,524
A Class non-distributing share	1,729,618	124,951	830,311	1,200,219
A Class non-distributing share EUR hedged	444,547	61,175	183,828	323,693
A Class non-distributing share PLN hedged	178,257	116,791	157,834	137,644
A Class non-distributing share SGD hedged	434,885	18,589	166,854	467,267
A Class non-distributing share	993,575	8,674	65,825	1,017,824
C Class non-distributing share	514,879	38,004	118,183	425,221
D Class distributing (A) share EUR hedged	14,665	-	13,888	88
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	40,872	12,046	8,759	44,157
D Class non-distributing share	1,537,734	261,914	767,546	849,362
D Class non-distributing share EUR hedged	2,7813	477	18,548	29,042
D Class non-distributing share SGD hedged	39,136	8,320	24,508	24,338
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	14,027	246	6,187	12,186
E Class non-distributing share	3,889,512	218,487	1,267,329	3,899,093
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	2,518,080	-	846,182	1,641,898
I Class non-distributing share JPY hedged	583	-	-	583
X Class non-distributing share	173,651	524,897	584,538	111,621

The above pages 122 to 126 are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	5,424,954	379,743	1,446,376	4,358,321
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,832,222	83,571	431,182	7,104,653
A Class distributing (T) share	107,730	103,000	94,500	106,390
A Class non-distributing share	126,294,245	3,577,886	43,853,850	96,142,278
A Class non-distributing share AUD hedged	309,661	243,323	363,576	259,398
A Class non-distributing share CAD hedged	107,584	42,307	60,179	27,563
A Class non-distributing share CHN hedged	87,1645	31,881	486,730	407,298
A Class non-distributing share EUR hedged	2,851,258	406,317	1,812,468	1,445,105
A Class non-distributing share GBP hedged	186,278	3,098	81,898	100,895
A Class non-distributing share HKD hedged	636,208	68,265	294,316	400,145
A Class non-distributing share NZD hedged	31,224	31,146	31,528	30,863
A Class non-distributing share SGD hedged	4,883,016	313,342	2,188,268	2,977,650
A Class non-distributing share	4,572,615	559,256	2,564,624	2,701,645
C Class non-distributing share	11,814,398	156,032	3,420,684	9,249,322
D Class distributing (A) share	4,778,248	254,367	1,786,113	3,241,394
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,852,078	596,563	3,820,968	6,118,079
D Class non-distributing share	28,824,582	2,731,167	18,448,881	11,907,603
D Class non-distributing share SGD hedged	89,554	26,585	56,211	53,388
E Class non-distributing share	78,000,038	4,642,248	38,490,698	40,000,388
E Class non-distributing share EUR hedged	2,246,932	196,667	1,385,536	1,454,754
I Class distributing (A) UK reporting fund share	1,683,684	718,628	2,340,867	29,230
I Class distributing (O) share	1,796,627	-	1,388,323	408,305
I Class non-distributing share	11,270,572	338,014	5,193,167	6,118,079
I Class non-distributing UK reporting fund share	10,953,657	12,818,642	6,447,374	15,586,795
S Class distributing (A) share	447	2	-	449
S Class non-distributing share	817,681	8,075	96,448	326,280
X Class distributing (T) share	124,686	123,876	248,374	89
X Class non-distributing share	3,475,758	81,439	1,840,881	2,512,594
X Class non-distributing share EUR hedged	1,343,832	-	1,343,377	55
Sustainable Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	618	4	-	523
A Class non-distributing share EUR hedged	404,624	33,220	163,337	344,526
A Class non-distributing UK reporting fund share	9,283,687	1,324,474	549,187	1,041,194
A Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged	4,081,479	3,818,208	878,262	6,420,632
D Class non-distributing UK reporting fund share	444,617	271,730	160,817	555,500
O Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	125,468	124,544	1,058
E Class non-distributing (UK reporting fund share	878	16,688	1,233	18,349
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	618	38	39	616
I Class non-distributing UK reporting fund share	720,146	-	140,818	573,328
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	616	-	-	516
X Class non-distributing UK reporting fund share	5,572,888	-	1,218,388	4,400,908
ZI Class non-distributing (UK reporting fund share	721,135	80,059	-	801,194
ZI Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	616	-	-	516
Sustainable Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	86,228	98,984	60,520	41,592
A Class non-distributing share	8,840,644	1,809,254	2,079,695	7,380,075
A Class non-distributing share CHN hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	285,908	17,176	17,884	285,242
O Class non-distributing share	1,134,128	161,289	78,348	1,206,980
C Class non-distributing share EUR hedged	114,488	21,388	21,258	114,325
D Class distributing (A) share	346,476	28,881	66,284	300,813
O Class non-distributing share	1,226,136	34,281	194,875	1,067,536
O Class non-distributing share EUR hedged	44,562	-	8,550	38,512
E Class non-distributing share	2,813,588	304,255	416,645	2,943,398
E Class non-distributing share EUR hedged	165,110	24,648	88,687	130,152
I Class non-distributing share	4,028,067	-	5,872	4,028,067
X Class non-distributing share	-	-	-	-

The index on pages 122 to 124 (11) is an integral part of these financial statements.

(164) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	5,766	136,729	77,127	59,428
AI Class non-distributing share	3,105	1,279	-	4,384
D Class non-distributing share	937	26,764	164	27,577
E Class non-distributing share	273,789	125,945	63,723	336,011
I Class non-distributing share	425	-	-	425
X Class non-distributing share	998,526	-	-	998,526
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	269,362	27,409	46,641	271,670
D Class distributing (M) UK reporting fund share	275,736	125,078	93,624	307,190
D Class non-distributing UK reporting fund share	250,016	23,148	54,483	199,182
I Class non-distributing share	4,410,032	309,219	1,542,735	3,466,556
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	4,969,835	9,662,550	9,399,060	5,033,125
A Class non-distributing share SGD hedged	292,649	2,313,280	862,890	1,723,043
AI Class non-distributing share EUR hedged	456	7,664	2,793	5,327
D Class non-distributing share	7,693,664	1,008,261	2,193,057	7,068,958
D Class non-distributing share EUR hedged	339,741	118,123	193,101	315,963
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,889,258	511,100	243,330	2,357,028
E Class non-distributing share EUR hedged	193,632	93,572	26,344	260,860
I Class non-distributing share	27,969,642	27,013,769	11,323,841	43,659,570
I Class non-distributing share EUR hedged	4,078,587	2	4,065,691	12,902
S Class non-distributing share	823,631	422,445	243,582	1,002,515
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	8,534,498	65,497	4,492,221	4,307,772
Z Class non-distributing share	1,807,687	-	503,544	1,304,143
Systematic China Environmental Tech Fund				
A Class non-distributing share	1,001	-	-	1,001
D Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	485	-	-	485
E Class non-distributing share EUR hedged	466	8,461	1	8,926
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,684,097	-	11,651	1,672,446
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [165]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Equity High Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	112,698	25,382	97,944	24,937
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	45,052	29,211	1,607	72,258
A Class distributing (Q) (G) share	15,719,276	2,536,804	4,353,480	13,222,597
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	5,815,778	4,205,368	3,111,859	6,867,031
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	557,688	136,834	75,312	618,399
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	24,568,522	44,437,594	34,464,781	41,399,736
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	11,823,775	11,872,192	10,615,193	13,100,668
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	38,735,685	55,814,082	23,890,752	25,658,945
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	8,703,185	7,434,721	9,825,683	7,312,803
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,813,477	2,872,046	2,213,871	2,271,652
A Class distributing (S) (M) (G) share	234,040,418	773,805,764	571,888,625	596,500,558
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	112,698	1,248,974	263,154	1,129,696
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	575,574	599,455	218,365	599,565
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	25,340,906	83,196,818	53,806,732	65,011,822
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	39,657,734	49,508,078	30,186,855	58,989,856
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	4,243,688	41,685,146	38,821,590	40,468,654
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	8,995,248	8,001,945	7,262,203	10,637,369
A Class non-distributing share	7,789,588	13,415,428	7,781,799	12,772,589
A Class non-distributing share EUR hedged	1,134,812	895,240	558,100	1,471,944
A Class non-distributing share HKD hedged	39,658	368,751	80,688	348,329
A Class non-distributing share JPY hedged	778	252,479	91,234	223,696
A Class non-distributing share SGD hedged	436,058	1,199,751	303,243	1,331,558
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	118,292	700,768	7,338	215,742
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	948	9,709,057	1,366,828	4,714,360
B Class distributing (S) (M) (G) share	508	112,736,978	25,363,475	88,774,992
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	757	28,172,889	2,462,412	26,711,344
B Class non-distributing share	-	2,302,661	573,783	1,709,984
B Class non-distributing share JPY hedged	-	797,751	100,474	488,287
C Class distributing (Q) (G) share	305,887	188,008	10,871	584,254
C Class non-distributing share	43,642	94,559	23,793	104,409
C Class distributing (Q) (G) share	-	431	-	431
C Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	431	-	431
C Class non-distributing share	-	431	-	431
D Class distributing (A) (G) share	122,638	31,274	48,470	108,252
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	429,887	315,718	54,356	689,689
D Class distributing (Q) (G) share	10,808,189	4,643,255	2,393,308	13,052,148
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	6,353,837	1,348,418	701,882	6,997,448
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	2,189,787	3,186,258	2,728,757	2,648,270
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	731,228	402,436	171,543	1,048,160
D Class distributing (S) (M) (G) share	7,449,246	6,175,762	103,866	12,442,243
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,415,845	885,411	314,781	1,864,475
D Class non-distributing share EUR hedged	664,477	412,055	219,505	841,927
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,007,724	1,311,402	1,180,208	2,138,929
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,209,035	568,618	154,730	1,211,819
E Class distributing (Q) share	-	144,581	-	144,581
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,293,608	2,267,885	832,454	3,003,979
E Class non-distributing share	3,628,885	1,818,822	761,732	4,745,975
E Class non-distributing share EUR hedged	79,882	1,005,542	68,662	1,016,558
F Class distributing (A) (G) share	74,777,128	63,454,884	18,211,481	122,460,642
F Class distributing (M) (G) share	8,963,491	8,816,870	3,481,299	9,098,772
F Class distributing (Q) (G) share	268,084	296,884	163,882	399,986
F Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	1,708,618	3,506,058	299,857	4,414,796
F Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	256,227	8,844	11,900	238,971
F Class non-distributing share	154,692	215,888	368,888	322,392
SR Class distributing (R) (M) (G) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	83,218	122,116	168,600	65,332

The above pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

(168) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Income & Growth Fund^(*)				
A Class distributing (G) share	-	583	-	583
A Class distributing (G) share ZAR hedged	-	839	-	839
A Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	837	18	395	560
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	789	-	789
A Class distributing (G) (M) (G) share AUD hedged	789	208,715	-	210,497
A Class distributing (G) (M) (G) share GBP hedged	481	-	-	481
A Class distributing (G) (M) (G) share JPY hedged	-	737	-	737
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share	2,503,665	66,369,199	6,290,307	6,582,557
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	1,147,187	8,200,838	3,438,420	3,909,605
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	49,053	422,179	57,704	413,528
A Class distributing (G) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	64,927	376,168	(11,836)	330,259
A Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,258	38,612	165	39,705
B Class distributing (G) share	-	500	-	500
B Class distributing (G) share ZAR hedged	-	839	-	839
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	789	-	789
B Class distributing (G) (M) (G) share	-	500	-	500
B Class distributing (G) (M) (G) share JPY hedged	-	737	-	737
B Class non-distributing share	-	500	-	500
B Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
D Class distributing (G) (M) (G) share	2,967,887	17,302,608	9,747	29,362,748
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	488	-	-	488
B Class non-distributing share EUR hedged	488	-	-	488
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,494,500	-	-	1,494,500
EI Class non-distributing UK reporting fund share	600	-	-	600
Systematic Global SmallCap Fund^(*)				
A Class non-distributing share	1,611,080	285,235	241,378	1,654,937
A Class non-distributing share AUD hedged	49,824	33,480	48,813	48,291
C Class non-distributing share	84,046	56,388	26,307	114,026
D Class non-distributing share	113,612	33,814	31,202	116,224
E Class non-distributing share	208,536	337,271	66,422	479,385
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	4,001,426	-	4,001,926
X Class non-distributing share GBP hedged	12,874	-	-	12,874
Systematic Multi Allocation Credit Fund^(*)				
A Class non-distributing share	425	-	-	425
AI Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
D Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
B Class non-distributing share EUR hedged	3,675	8,063	2,138	10,200
I Class non-distributing share	1,493,102	1,882,430	1,271,449	2,104,083
I Class non-distributing share AUD hedged	685	-	-	685
I Class non-distributing share EUR hedged	684,956	46,826	19,338	672,444
X Class non-distributing share	600	-	-	600
X Class non-distributing share AUD hedged	13,770,181	1,353,038	1,241,588	14,881,631
X Class non-distributing share EUR hedged	372,543	281,773	114,568	539,748
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	172,588	9,678	18,825	163,441
A Class non-distributing share	701,742	72,730	161,660	612,812
C Class non-distributing share	56,926	4,354	8,839	52,441
D Class distributing (A) UK reporting fund share	54,904	1,812	12,896	43,820
D Class non-distributing share	32,466	11,888	20,802	23,552
D Class non-distributing UK reporting fund share	167,104	22,017	87,344	101,777
B Class non-distributing share	208,138	22,249	66,411	163,976
I Class distributing (A) UK reporting fund share	858,287	14,884	542,528	310,643
I Class non-distributing share	628,712	608,237	352,448	884,501
X Class non-distributing share	1	-	-	1

(*) Fund name changed during the year, see Note 1 for further details.

The annexes pages 122 to 126 are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [167]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	15,488	1,276	1,340	14,924
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,857	454	210	3,093
A Class distributing (T) share	13,634	81,487	44,004	51,097
A Class non-distributing share	3,010,331	488,410	886,788	2,691,985
A Class non-distributing share CNH hedged	16,634	68,810	63,702	21,340
A Class non-distributing share EUR hedged	45,580	128,487	80,484	111,525
A Class non-distributing share SGD hedged	11,396	17,652	0,894	19,354
C Class non-distributing share	161,688	18,755	40,379	137,474
C Class non-distributing share EUR hedged	9,256	1,286	2,157	8,365
D Class distributing (A) share	72,265	54	870	71,449
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,326	3,104	2,292	11,228
D Class non-distributing share	751,228	289,887	772,534	278,591
D Class non-distributing share EUR hedged	209,148	268,003	260,834	206,199
E Class non-distributing share	493,034	48,924	67,059	477,999
E Class non-distributing share EUR hedged	75,001	19,181	16,167	79,815
I Class non-distributing share	1,336,416	739,741	603,897	1,472,260
X Class non-distributing share	3,655	-	3,653	2
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	511,283	30,985	158,592	448,596
A Class distributing (M) share	1,323,558	918,911	1,145,344	1,083,125
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	2,818,119	1,875,281	2,525,903	2,157,497
A Class non-distributing share SGD hedged	124,943	684,587	70,448	239,082
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	900	-	900
C Class distributing (D) share	318,259	5,393	30,277	293,374
C Class non-distributing share	105,312	8,816	30,321	124,807
D Class distributing (M) share	2,910,341	837,739	140,815	3,606,065
D Class non-distributing share	5,432,043	615,584	2,787,277	3,260,370
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	111,289	827	990	111,126
E Class non-distributing share	245,715	24,831	110,539	160,007
I Class distributing (O) share	302,109	72,882	88,235	206,876
I Class non-distributing share	10,068,710	1,491,259	2,817,780	9,632,189
I Class non-distributing share EUR hedged	5,864,218	427,928	309,216	5,982,930
X Class distributing (D) share	800	-	-	800
X Class non-distributing share	2,091	13,729	13,905	1,915

The notes on pages 1228 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[168] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	99,999	2,762	60,897	51,864
A Class distributing (I) share	18,234,672	1,301,664	4,479,441	15,056,895
A Class distributing (M) share	15,914,694	8,193,386	8,581,739	15,526,341
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,071,798	812,712	818,888	1,065,622
A Class distributing (M) share USD hedged	729,272	42,665	274,842	497,095
A Class distributing (M) share EUR hedged	207,885	76,944	173,226	211,603
A Class distributing (M) share CHF hedged	438,282	68,817	36,187	470,912
A Class distributing (M) share HKD hedged	294,668	202,719	227,589	269,808
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,117,659	37,003	59,204	1,095,458
A Class distributing (M) (I) (G) share AUD hedged	4,775,914	963,718	1,126,799	4,612,833
A Class distributing (M) (M) (G) share ZAR hedged	1,628,143	816,089	812,646	1,631,586
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	82,368	-	10,346	72,022
A Class distributing (S) (M) (G) share	91,542,348	16,209,852	21,811,223	85,940,977
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,251,178	2,964,116	2,820,349	4,394,945
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	2,821,646	4,158,246	1,306,818	5,673,074
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,441,658	202,883	193,698	1,550,843
A Class distributing (T) share	4,254	714,439	309,712	4,658,981
A Class non-distributing share	6,512,208	3,843,418	5,357,608	4,998,018
A Class non-distributing share AUD hedged	283,712	368,313	468,823	183,202
A Class non-distributing share CHF hedged	75,362	3,009	2,896	75,475
A Class non-distributing share EUR hedged	34,988	34,882	26,523	43,347
A Class non-distributing share SGD hedged	53,419	62,219	48,578	67,060
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	944	1,231,489	281,179	1,151,254
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	757	8,679,304	877,512	8,601,549
B Class distributing (T) share	508	13,512,245	3,158,471	10,856,282
B Class non-distributing share	-	330,041	40,834	289,207
C Class distributing (S) share	444,385	18,084	42,899	419,570
C Class non-distributing share	114,226	18,008	27,888	104,346
C Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	-	914,324	17,358	896,966
C Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	254,174	506,658	589,582	171,250
C Class distributing (M) share	4,754,202	3,817,488	1,402,292	7,169,398
C Class distributing (M) share SGD hedged	278,198	38,009	-	316,207
C Class non-distributing share AUD hedged	69,898	121,888	4,984	186,702
C Class non-distributing share CHF hedged	221,603	34,213	10,843	244,973
C Class non-distributing share EUR hedged	44,226	226,214	226,867	43,573
C Class non-distributing share SGD hedged	34	-	-	34
C Class non-distributing UK reporting fund share	3,118,898	2,136,784	1,389,342	3,866,340
E Class non-distributing share	491,029	374,219	289,488	575,760
E Class non-distributing share EUR hedged	58,312	27,248	14,312	71,248
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,794,887	817,093	2,292,371	3,319,609
F Class distributing (M) share	17,647,638	1,754,831	15,811,664	13,590,805
F Class non-distributing share	16,367,444	8,572,846	2,834,493	22,105,797
F Class non-distributing share EUR hedged	1,252,174	7,818,646	1,351,163	7,719,657
F Class non-distributing UK reporting fund share (CHF) hedged	449	38,336	-	38,785
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	382	-	-	382
FR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	468	3,448,140	322,403	3,174,185
FR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	584	11,306,481	946,626	11,254,039
FR Class distributing (M) UK reporting fund share	684,204	14,600,728	2,110,379	13,254,553
FR Class non-distributing UK reporting fund share	2,027,632	8,528,623	1,396,718	9,159,537
FR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	19,859	10,728,606	1,818,278	9,129,187
FR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	382	82,883	10,821	82,443
X Class distributing (S) (M) (G) share	5,589,421	317,883	4,264,477	1,642,827
X Class non-distributing share	5,312	681	1,246	4,747
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,745,678	8,767,139	4,654,844	6,857,973
A Class non-distributing share GBP hedged	62,977	98,267	27,090	133,154
C Class non-distributing share	74,895	18,881	17,880	75,896
C Class non-distributing share GBP hedged	152	515	51	157
E Class non-distributing share	115,429	135,472	65,838	185,063
E Class non-distributing share GBP hedged	37,658	17,713	12,619	42,752
X Class non-distributing share	374,668	1,254,795	882,343	1,747,120

The index on pages 122 to 125 forms an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (Q) share	2,217,124	969,114	963,777	2,132,363
A Class distributing (M) (Q) share	600	49,577	-	50,027
A Class distributing (M) share	3,417,782	1,400,387	1,382,687	2,935,082
A Class distributing (M) share (TH) hedged	175,078	78,482	165,000	87,818
A Class distributing (M) share SGD hedged	239,095	63,795	104,310	197,581
A Class distributing (T) share	668	39,478	-	33,870
A Class distributing (T) share CNH hedged	365	-	-	365
A Class distributing (T) share SGD hedged	222,186	144,825	177,483	189,468
A Class non-distributing share	29,693,863	9,072,509	9,895,142	29,170,990
A Class non-distributing share EUR hedged	14,348,424	1,664,708	12,889,979	13,073,154
A Class non-distributing share SGD hedged	674	-	-	674
A Class non-distributing share	71,586	58,336	48,291	74,831
C Class distributing (Q) share	84,541	8,048	24,583	68,006
C Class non-distributing share	2,003,384	318,091	829,348	1,745,527
D Class distributing (M) share	8,845,421	8,835,187	8,412,234	10,368,374
D Class non-distributing share	24,763,941	8,668,633	12,414,731	21,018,843
D Class non-distributing share EUR hedged	675,734	319,717	550,909	438,536
E Class non-distributing share	4,674,719	757,153	1,859,364	3,572,508
I Class distributing (Q) share	21,888	49,354	21,842	49,100
I Class non-distributing share	17,216,965	1,777,682	8,227,830	18,767,817
I Class non-distributing share EUR hedged	3,587,138	28,143	1,173,320	441,961
S Class distributing (M) share	600	-	-	600
S Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
S Class non-distributing share EUR hedged	480	-	-	480
X Class non-distributing share	18,295,235	956,113	1,766,244	16,305,004
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	78,725	18,018	12,546	83,497
A Class distributing (A) share EUR hedged	59,385	15,774	36,705	18,374
A Class distributing (A) UK reporting fund share	199,737	9,228	18,477	190,488
A Class non-distributing share	10,709,557	2,898,013	3,125,271	10,275,388
A Class non-distributing share CNH hedged	24,158	48,064	41,482	18,759
A Class non-distributing share QZK hedged	3,041	2,222	-	8,263
A Class non-distributing share EUR hedged	1,127,085	502,234	169,638	1,440,649
A Class non-distributing share JPY hedged	1,294	22,268	-	23,463
A Class non-distributing share SGD hedged	126,687	134,445	71,300	189,730
A Class non-distributing share	176,727	82,313	161,252	77,738
C Class non-distributing share	699,649	53,888	77,588	665,909
C Class non-distributing share EUR hedged	59,795	22,626	10,666	61,724
D Class distributing (A) share	289	-	-	289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	94,577	39,994	45,217	79,154
D Class non-distributing share	1,873,793	318,158	321,534	1,270,319
D Class non-distributing share EUR hedged	472,696	209,614	339,352	322,879
E Class non-distributing share	876,736	209,300	230,457	955,289
E Class non-distributing share EUR hedged	367,145	103,181	97,062	373,264
I Class non-distributing share	22,695,224	1,564,066	17,204,189	2,054,436
I Class non-distributing share EUR hedged	807,727	3,878,489	1,298,447	2,877,889
X Class non-distributing share	1,638,268	28,094	1,575,152	165,589
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
X Class non-distributing share GBP hedged	529	-	-	529

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[170] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Government Mortgage Impact Fund				
A Class distributing (D) share	418,405	8,844	95,167	531,982
A Class distributing (M) share	212,039	3,431	33,228	182,241
A Class non-distributing share	1,171,402	97,839	273,111	996,131
A Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	461	1	-	462
C Class distributing (D) share	58,525	507	14,669	44,363
C Class non-distributing share	176,786	105,002	71,327	310,461
D Class distributing (M) share	295,087	1,185	61,173	235,099
D Class non-distributing share	2,564,653	75,411	1,825,002	1,815,062
E Class non-distributing share	694,215	77,202	117,799	653,618
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	627,681	21,017	540,268	410
I Class non-distributing share	2,142,796	14,798	457,488	1,700,106
I Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	149,688	255,442	255,838	472
SR Class distributing (D) UK reporting fund share	500	-	-	500
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	478	18	-	496
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	396	-	-	396
SR Class non-distributing (UK reporting fund share)	500	-	-	500
SR Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	461	-	-	461
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	40,405	11,375	38,083	54,298
A Class distributing (F) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	1,124,948	278,317	548,738	854,527
A Class non-distributing share EUR hedged	444,288	139,281	667,489	116,093
A Class non-distributing (UK reporting fund share)	3,562,387	7,661,254	7,368,857	3,274,799
AI Class non-distributing share	189,398	231,042	178,857	241,583
B Class distributing (F) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	753,128	154,711	195,452	712,387
D Class distributing (A) share	581,644	24,174	99,704	506,114
D Class non-distributing share	655,495	637,009	814,760	1,477,744
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	727,078	51,458	225,554	552,982
E Class non-distributing share	1,801,402	309,258	618,000	1,492,660
I Class non-distributing share	1,175,634	3,216,388	3,384,155	1,007,867
X Class non-distributing share	500	-	-	500
US Mid-Cap Value Fund				
A Class non-distributing share	551,001	238,008	256,900	532,109
A Class non-distributing share AUD hedged	62,251	229,585	267,388	24,447
C Class non-distributing share	30,083	18,384	8,014	40,453
D Class non-distributing share	101,445	51,848	92,894	60,400
E Class non-distributing share	103,525	105,880	64,767	144,638
I Class non-distributing share	183,627	3,873,554	734,806	2,332,375
US Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	471	-	-	471
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	500	-	-	500
E Class non-distributing share	21,327	5,453	5,834	20,946
I Class non-distributing share	471	-	-	471
I Class non-distributing (UK reporting fund share)	500	-	-	500
X Class non-distributing (UK reporting fund share)	498,500	-	-	498,500
ZI Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [171]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Bond Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (C) share	25,054	940	16,307	9,687
A Class distributing (M) share	103,288	17,320	63,976	117,631
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	5,736	46	-	5,842
A Class distributing (U) (M) (X) share SGD hedged	90,420	18,371	40,188	68,603
A Class non-distributing share	756,037	948,762	326,930	1,377,869
A Class non-distributing share EUR hedged	41,211	12,186	17,612	35,785
A Class non-distributing share SGD hedged	624	-	-	624
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	115,940	48,275	47,200	116,915
C Class distributing (C) share	12,697	939	1,857	11,779
D Class distributing (M) share	72,264	1,965	-	74,229
D Class non-distributing share	1,477,688	674,004	962,329	1,189,363
D Class non-distributing share CHF hedged	698,105	32,175	45,301	684,979
D Class non-distributing share EUR hedged	79,742	8,189	64,223	23,708
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,737,124	208,290	400,458	1,544,956
E Class non-distributing share	517,758	92,138	108,262	501,634
F Class distributing (A) share EUR hedged	3,810,816	297,081	-	4,107,897
F Class non-distributing share	1,225,258	308,706	112,511	1,421,453
F Class non-distributing share CHF hedged	-	464	-	464
X Class non-distributing share	2,678,870	109,345	301,331	2,486,884
X Class non-distributing share CHF hedged	8	2,346,580	5,600	2,348,988
X Class non-distributing share DKK hedged	5	-	-	5
X Class non-distributing share EUR hedged	259,608	18,691	2,804	275,495
X Class non-distributing share GBP hedged	16,134,882	1,876,172	1,762,603	16,248,451
X Class non-distributing share NOK hedged	56,300,924	-	-	56,300,924
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	444,013	205,617	186,828	462,802
A Class distributing (A) UK reporting fund share	276,695	55,680	124,888	207,487
A Class distributing (T) share	247,795	1,197,822	325,958	1,119,659
A Class non-distributing share	46,753,881	25,238,860	30,616,262	41,376,479
A Class non-distributing share AUD hedged	1,258,233	1,568,096	1,407,828	1,418,501
A Class non-distributing share CHF hedged	347,108	58,007	49,083	356,032
A Class non-distributing share EUR hedged	9,877,542	2,533,912	3,268,312	9,143,142
A Class non-distributing share HKD hedged	2,707,081	3,257,710	3,362,868	2,601,923
A Class non-distributing share SGD hedged	10,584,104	2,402,822	5,504,146	7,482,780
A Class non-distributing share	173,247	36,255	72,445	137,057
B Class distributing (T) share	-	600	-	600
B Class non-distributing share	600	641,257	626,391	14,866
C Class non-distributing share	1,075,288	412,634	280,870	1,207,052
C Class non-distributing share EUR hedged	1,084,132	480,827	275,346	1,289,613
C Class distributing (A) share	58,287	3,517	18,762	43,042
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,006,764	811,087	2,298,389	1,519,462
D Class non-distributing share	5,162,665	1,293,344	2,726,378	3,729,631
D Class non-distributing share CHF hedged	295,738	19,448	185,822	129,364
D Class non-distributing share EUR hedged	3,187,387	582,147	443,808	3,325,726
E Class non-distributing share	5,469,201	1,318,316	1,877,879	4,909,638
E Class non-distributing share EUR hedged	2,364,367	1,133,817	744,187	3,153,997
F Class distributing (Q) UK reporting fund share	600	-	-	600
F Class non-distributing share	2,026,188	1,636,341	3,897,512	784,017
F Class non-distributing share EUR hedged	2,721,963	795,065	1,864,736	1,652,292
G Class non-distributing share	261,712	346,380	299,108	308,984
S Class non-distributing share EUR hedged	149,793	68,085	111,670	106,208
X Class distributing (T) share	600	298,679	5,745	293,464
X Class non-distributing share	809,611	178,216	188,731	799,096

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 is an indicative part of these financial statements.

(172) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financiate Fund				
A Class distributing (A) share	773,849	46,744	165,265	655,328
A Class distributing (T) share	236,761	6,718,773	2,191,543	2,763,991
A Class non-distributing share HKD hedged	126,275	678,411	435,662	369,024
A Class non-distributing share SGD hedged	3,091,622	2,932,274	2,371,278	3,652,618
A Class non-distributing UK reporting fund share	13,817,628	44,539,595	12,602,491	45,754,732
AI Class non-distributing share	1,859,258	1,907,577	774,674	2,992,161
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	1,143,079	993,004	342,352	1,793,731
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,359,058	7,263,006	6,873,278	2,748,786
E Class non-distributing share	4,787,002	1,389,120	1,808,723	4,367,399
F Class non-distributing share	16,459,612	4,622,647	6,816,876	24,265,383
G Class non-distributing share	177,779	757,557	364,846	1,570,490
S Class non-distributing share EUR hedged	659,829	242,288	147,362	754,755
X Class distributing (T) share	627,182	1,812,391	167,509	2,272,064
X Class non-distributing share	67,105	42,656	31,810	77,951
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	212,968	25,067	66,330	171,705
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,445,749	78,667	218,937	1,305,479
A Class distributing (T) share	239,048	1,659,888	3,267,811	2,700,925
A Class distributing (T) share CHF hedged	357	4,967	-	5,324
A Class non-distributing share	16,431,686	3,137,248	3,499,224	16,069,710
A Class non-distributing share AUD hedged	2,582,734	2,292,562	3,336,374	1,538,922
A Class non-distributing share CHF hedged	1,916,368	1,113,679	947,402	2,082,645
A Class non-distributing share CNH hedged	357	-	-	357
A Class non-distributing share EUR hedged	17,738,818	19,564,592	9,368,426	27,934,984
A Class non-distributing share HKD hedged	7,689,946	12,533,764	13,891,648	16,332,062
A Class non-distributing share PLN hedged	117,625	39,262	140,888	116,000
A Class non-distributing share SGD hedged	14,614,528	13,901,146	12,768,732	15,746,942
A Class non-distributing UK reporting fund share	53,877,039	47,374,932	46,253,843	54,998,128
AI Class non-distributing share	77,837	48,625	75,662	50,799
AI Class non-distributing share EUR hedged	67,106	62,170	25,632	103,644
B Class distributing (T) share	-	16,746	6,774	9,972
B Class non-distributing share	668	1,218,704	1,860,573	167,139
C Class non-distributing share	3,577,112	428,245	448,743	3,556,614
C Class non-distributing share EUR hedged	3,588,341	1,153,846	1,391,779	3,350,408
D Class distributing (A) share	171,498	64,296	78,841	156,953
D Class non-distributing share	9,361,378	1,798,440	2,229,261	8,930,557
D Class non-distributing share CHF hedged	1,142,881	30,845	244,234	929,492
D Class non-distributing share EUR hedged	3,665,479	2,394,654	5,516,233	4,543,899
D Class non-distributing share SGD hedged	532,186	-	51,374	480,812
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	576,286	758,491	274,807	1,059,970
E Class non-distributing share	6,363,255	2,473,724	2,896,253	5,940,726
E Class non-distributing share EUR hedged	19,891,298	3,146,671	4,206,796	18,831,173
F Class non-distributing share	3,714,187	9,129,248	9,062,819	13,780,616
F Class non-distributing share EUR hedged	1,623,816	2,094,839	1,830,888	2,887,767
S Class non-distributing share	10,308	-	-	10,308
X Class distributing (T) share	600	-	-	600
X Class non-distributing share	119,068	34,021	107,222	145,867

The index on pages 122 to 124 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [173]

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of this year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	86,278,888	7,284,183	18,662,322	62,598,889
A Class distributing (T) share	48,552	2,465,803	813,428	2,138,022
A Class non-distributing share	87,083,443	27,838,318	77,943,254	91,588,252
A Class non-distributing share AUD hedged	3,247,763	821,823	1,270,678	2,798,908
A Class non-distributing share CHF hedged	4,321,454	3,863,163	3,636,205	4,548,388
A Class non-distributing share HKD hedged	796,749	266,148	262,327	793,768
A Class non-distributing share JPY hedged	117,048	29,882	31,275	186,443
A Class non-distributing share SGD hedged	6,524,494	2,682,366	3,943,298	7,708,472
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	6,528,738	1,888,124	2,374,348	5,937,505
A Class non-distributing share	4,338,308	4,602,258	2,383,369	7,238,949
B Class distributing (T) share	-	8,381	8,786	4,796
B Class non-distributing share	598	1,421,631	875,148	448,853
C Class non-distributing share	7,371,352	1,438,941	1,318,499	7,494,144
D Class distributing (A) share	2,384,081	283,298	1,162,243	1,511,348
D Class distributing (D) UK reporting fund share	2,881,034	708,623	1,348,285	2,233,622
D Class non-distributing share	17,078,066	2,875,385	4,872,285	14,183,886
D Class non-distributing share EUR hedged	2,882,386	1,328,382	2,858,344	1,351,778
E Class non-distributing share	33,241,821	8,609,834	8,280,703	33,569,752
E Class non-distributing share EUR hedged	2,604,338	2,387,422	848,210	3,300,451
F Class distributing (A) UK reporting fund share	76,302	4,254	13,329	66,427
F Class non-distributing share	81,888,788	21,808,281	32,877,542	69,798,434
F Class non-distributing share EUR hedged	6,338,084	4,842,884	3,488,842	6,362,327
G Class distributing (A) UK reporting fund share	-	588	-	588
G Class distributing (D) UK reporting fund share	-	324	-	324
H Class non-distributing share	1,046,674	2,256,786	8,208,725	2,871,337
H Class non-distributing share CHF hedged	-	418	-	418
H Class non-distributing share EUR hedged	787,878	918,509	441,459	1,263,375
X Class distributing (T) share	488,778	1,475,843	288,666	1,673,047
X Class non-distributing share	811,628	731,283	222,198	820,638
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,038,488	92,811	213,386	928,403
A Class distributing (A) UK reporting fund share	226,248	23,878	88,502	200,311
A Class distributing (T) share	1,822,388	3,213,688	441,338	3,101,622
A Class non-distributing share	17,944,278	8,818,830	10,942,583	21,022,278
A Class non-distributing share AUD hedged	2,816,528	1,218,380	1,718,608	2,498,682
A Class non-distributing share CHF hedged	886,547	794,712	248,373	728,688
A Class non-distributing share EUR hedged	12,992,042	1,305,889	2,288,687	12,008,234
A Class non-distributing share HKD hedged	2,101,423	845,174	1,786,423	861,323
A Class non-distributing share PLN hedged	3,683,798	685,088	1,809,674	2,378,988
A Class non-distributing share SGD hedged	8,703,628	2,258,175	5,166,883	7,764,842
A Class non-distributing share	34,088	51,774	17,247	48,591
A Class non-distributing share EUR hedged	7,488	11,241	11,241	5,588
B Class distributing (T) share	-	5,497	5,599	1,341
B Class non-distributing share	608	708,884	888,881	49,005
C Class non-distributing share	482,882	105,623	183,886	398,981
C Class non-distributing share EUR hedged	2,887,375	354,512	726,438	2,213,988
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,001,287	258,181	1,004,228	5,253,999
D Class non-distributing share	2,684,888	2,678,418	3,288,718	3,074,867
D Class non-distributing share CHF hedged	788,641	28,983	203,384	604,139
D Class non-distributing share EUR hedged	4,008,207	26,888	948,388	3,788,322
D Class non-distributing share PLN hedged	1,798	-	-	1,798
D Class non-distributing share SGD hedged	73,638	24,218	48,888	58,822
D Class non-distributing US reporting fund share GBP hedged	188,842	28,784	88,838	118,888
E Class non-distributing share	5,881,675	403,731	888,887	5,498,299
E Class non-distributing share EUR hedged	6,884,728	1,388,728	1,841,182	6,823,681
F Class distributing (A) UK reporting fund share	252,538	17,338	203,887	27,843
F Class non-distributing share	1,382,048	1,488,384	3,148,188	6,711,225
F Class non-distributing share CHF hedged	583,388	1,345,321	1,288,388	2,18,381
F Class non-distributing UK reporting fund share	721,228	38,218	188,878	1,888
G Class non-distributing share	132,384	-	88,728	44,348
G Class non-distributing share EUR hedged	67,878	-	24,388	42,848
X Class distributing (T) share	21,028	371,688	63,831	328,831
X Class non-distributing share	281,658	43,848	17,478	308,734
X Class non-distributing share EUR hedged	627	-	-	552

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(174) BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	22,349	-	-	22,349
A Class distributing (S) (M) (G) share	291,233	31,133	69,428	243,938
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	136	1,574	838	882
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	31,424	29,527	23,572	36,379
A Class distributing (T) share	21,297	56,195	40,797	36,706
A Class non-distributing share	3,573,386	424,722	1,266,871	2,709,211
D Class distributing (S) (M) (G) share	600	-	-	600
D Class non-distributing share	1,309,618	512,111	262,562	1,339,167
D Class non-distributing share CHF hedged	52,691	-	93,500	21,091
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	606	172	634
E Class non-distributing share	770,796	103,065	159,527	714,334
X Class distributing (Q) share	5,065	23,483	219	28,927
X Class distributing (T) share	319,989	812,894	127,897	965,186
X Class non-distributing share	3,231,833	7,257,091	570,643	5,218,681
X Class non-distributing share AUD hedged	139,033	9,744	32,397	117,479
World Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,696,989	596,889	201,210	2,062,668
A Class distributing (A) UK reporting fund share	216,964	121,083	293,219	68,928
A Class distributing (T) share	7,232,695	31,999,121	16,829,602	21,692,414
A Class non-distributing share	76,379,734	35,318,893	40,370,457	70,711,130
A Class non-distributing share AUD hedged	3,947,337	5,871,211	6,447,375	3,171,333
A Class non-distributing share CHF hedged	3,979,378	9,367,348	8,370,157	4,566,569
A Class non-distributing share JPY hedged	425,123	308,898	179,870	505,051
A Class non-distributing share SGD hedged	26,749,172	9,129,886	8,623,902	21,245,356
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,573,017	1,267,667	1,565,979	2,364,705
A Class non-distributing share	7,743,189	1,892,729	1,741,654	2,394,265
B Class distributing (T) share	-	1,259,693	363,747	875,836
B Class non-distributing share	600	8,105,117	7,200,003	1,365,884
B Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
C Class non-distributing share	3,619,318	855,380	792,851	3,462,247
D Class non-distributing share	14,884,853	4,561,885	6,203,153	13,143,589
D Class non-distributing share EUR hedged	540,221	430,178	343,850	427,549
E Class non-distributing share	23,123,582	3,818,694	5,854,206	20,694,888
E Class non-distributing share EUR hedged	7,105,416	1,343,084	1,542,895	2,855,965
F Class distributing (A) UK reporting fund share	126	-	-	126
F Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	193,006	929	58,958	69,998
F Class non-distributing share	20,249,909	3,093,610	4,362,703	18,342,216
F Class non-distributing share BRL hedged	73,012	11,043	39,636	43,419
F Class non-distributing share EUR hedged	4,312,240	800,220	827,143	4,290,317
F Class non-distributing UK reporting fund share	7,912,289	9,757,440	8,913,584	8,366,145
X Class distributing (T) share	96,434	1,527,284	340,868	2,152,470
X Class non-distributing share	185,258	121,093	179,376	137,487

The notes on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [175]

AI Innovation Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	63.73
Communications	17.32
Industrial	12.51
Consumer Cyclical	2.41
Consumer Non-cyclical	1.01
Utilities	0.96
Other Net Assets	2.06
	100.00

⁽²⁾Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 1,000,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.638% 18/02/2027	708,276	0.60
COMMON STOCKS (SHARES)				AUD 1,400,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.702% 21/11/2027	949,433	0.80
Cayman Islands				AUD 905,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.368% 21/11/2027	649,263	0.56
17,470	Sinaii China	3,393	0.00	AUD 410,000	Liberty Series 2024-1A 4.788% 26/02/2027	275,209	0.23
Total Common Stocks (Shares)		3,393	0.00	AUD 250,000	Liberty Series 2025-1 4.352% 25/02/2028	369,446	0.30
BONDS				AUD 300,000	Lynbrook Finance Pty Ltd 5.0% 19/11/2021	329,497	0.26
Australia				USD 1,200,000	Macquarie 2.877% 18/11/2027	1,349,938	1.13
AUD 250,000	AFG 2025-192G Swap 4.748% 10/07/2028	246,007	0.20	AUD 370,000	Macquarie Bank 3.423% 26/02/2026	244,867	0.21
USD 680,000	APA Infrastructure Ltd 5.125% 10/02/2024	662,719	0.51	USD 600,000	Macquarie Bank Ltd 5.547% 19/02/2026	604,673	0.51
AUD 410,000	Acc Infrastructure W&A 10.00% 27/02/2021	279,896	0.24	AUD 1,100,000	Macquarie Bank Ltd 3.48% 29/02/2028	764,454	0.63
AUD 200,000	Accord Holdings Ltd 4.5% 16/02/2026	154,061	0.11	AUD 816,702	Metro Finance 2024-1 Trust 4.818% 17/06/2028	549,533	0.46
AUD 200,000	Australian Network 0.1% 12/02/2021	136,244	0.12	AUD 1,000,000	Metro Finance 2025-1 Trust 4.726% 16/10/2021	1,020,528	0.87
AUD 300,000	Budget Finance Pty Ltd 5.808% 16/02/2021	234,311	0.20	AUD 500,000	Metro Finance 2025-1 Trust 5.155% 16/10/2021	323,561	0.26
EUR 300,000	Aschaf Services Holdings Pty Ltd 5.75% 05/02/2025	259,606	0.20	AUD 300,000	Mortgage House RMBB Five Series 2024-2 4.668% 13/05/2027	328,144	0.26
AUD 500,000	Aschaf Services Holdings Pty Ltd 5.888% 12/02/2022	301,288	0.23	USD 600,000	National Australia Bank 3.347% 12/11/2027	539,281	0.45
AUD 240,000	Australia & New Zealand Banking 5.67% 16/10/2024	167,165	0.14	AUD 1,040,000	National Australia Bank Ltd 3.774% 30/02/2029	680,366	0.56
AUD 480,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.437% 14/02/2023	319,008	0.27	USD 800,000	National Australia Bank Ltd 5.302% 14/11/2027	803,203	0.70
AUD 610,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.171% 14/02/2025	404,213	0.34	AUD 300,000	NDW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.782% 11/02/2025	411,162	0.32
AUD 200,000	Australia Pacific Airport Macquarie Pty Ltd 5.95% 18/02/2026	132,000	0.11	AUD 400,000	Perth National Finance 3.7% 24/02/2027	244,634	0.21
AUD 300,000	Australian Rail Trust 5.508% 12/02/2021	203,663	0.17	AUD 530,000	Perth National Finance Pty Ltd 7.565% 11/11/2024	348,647	0.29
AUD 280,000	Australian Unity Healthcare Property Trust 6.761% 01/02/2029	186,211	0.12	AUD 200,000	Pinnacle Asia Trust 2024-3 4.762% 15/02/2027	241,849	0.21
USD 680,000	Commonwealth Bank of Australia 3.764% 14/02/2027	543,276	0.45	AUD 760,022	Pinnacle Asia Trust 2025-1 4.578% 15/02/2027	571,888	0.43
AUD 250,000	Electrolux Pty Ltd 5.304% 10/02/2021	233,207	0.20	AUD 850,000	Pioneer Property Trust No. 48 Mgo 4.88% 12/11/2026	389,621	0.31
AUD 381,289	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.845% 18/02/2026	217,706	0.20	AUD 704,249	Pioneer Property Trust No. 5 4.88% 12/11/2026	497,868	0.42
AUD 800,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.845% 18/02/2026	566,146	0.50	AUD 300,000	Pureit Airport 5.8% 05/02/2021	428,363	0.31
AUD 280,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.2% 29/02/2027	170,259	0.11	AUD 400,000	QBE Insurance Group Ltd 3.302% 25/02/2026	287,548	0.25
AUD 320,000	Household Capital 2025-1 RMB 9% 21/11/2027	379,221	0.31	AUD 300,000	Russell Finance Trust Series 2024-2A 4.955% 01/02/2026	200,378	0.17
AUD 440,000	Insurance Australia Group Ltd 5.384% 15/02/2027	296,977	0.24	AUD 1,100,000	RES-MAC Premier Series 2025-1 4.88% 12/10/2026	741,369	0.64
AUD 416,344	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.808% 19/11/2026	279,203	0.23	EUR 200,000	Transitium Enkima Co Pty Ltd 4.142% 17/02/2025	209,826	0.18

⁽¹⁾ Investment recommended party fund, see further information in Note 10. ⁽²⁾ As a portion of this security represents a security at issue.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (b) 1226 here is an integral part of these financial statements.

[178] BlackRock Global Funds (BGF)

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 500,000	Thornbury Growthland Finance Pty Ltd 5.5% 08/2022	233,663	0.26	USD 500,000	Al Fajri Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2020	308,350	0.41
AUD 900,000	Titan Fund Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.50% 12/01/2027	589,329	0.50	USD 750,000	BDF Finance 5.75% 1/9/2035	408,542	0.55
USD 200,000	Westpac Banking 2.664% 16/11/2025	179,168	0.15	USD 800,000	Enroned Ror Sukuk III Ltd 7.25% 12/12/2028	812,360	0.99
USD 300,000	Westpac Banking 3.02% 18/11/2026	243,524	0.23	USD 250,000	ESB 5.48% 20/02/28	194,588	0.16
USD 880,000	Westpac Banking 4.11% 24/2/2024	782,840	0.66	USD 200,000	Farabio 6.25% 29/07/2027	4,800	0.00
AUD 300,000	Westpac Banking 5.402% 24/2/2024	209,183	0.17	USD 400,000	FWD 6.175% 12/2/2028	400,388	0.54
AUD 280,000	Westpac Banking 5.754% 24/2/2024	135,486	0.11	USD 900,000	FWD 8.045% 15/2/2025	362,381	0.28
AUD 700,000	Westpac Banking Corp 5.351% 12/03/26	496,377	0.30	USD 45,000	Gerd-A Aircraft Leasing Co Ltd 6.75% 1/9/2027	88,998	0.06
AUD 880,000	Westpac Banking Corp 5.512% 4/02/24	521,375	0.45	USD 110,000	Great Holdings Ltd 0% 15/12/2020	115,589	0.10
		2,482,377	2.02	USD 200,000	Habitat International 2.45% 14/1/2026	198,359	0.27
	Bermuda			USD 400,000	Maitian 5% 27/4/2028	382,100	0.33
USD 300,000	CBF Finance Ltd 2.002% 10/2/2028	301,152	0.26	USD 380,000	MTR Corp Cy Ltd 5.825% 24/02/2025	873,800	0.74
USD 290,000	China Oil & Gas 4.7% 20/2/2026	146,352	0.12	USD 300,000	QIC Cayman Ltd 8.15% 1/4/2021	908,891	0.77
USD 520,000	ROH Finance Bermuda Ltd 6.25% 27/02/25	551,216	0.45	USD 300,000	QNB Finance Ltd 5.457% 4/3/2020	300,100	0.25
USD 200,000	Star Energy Gdtham al Dangal II / Star Energy Gdtham al Dangal 4.85% 14/10/2028	190,500	0.16	USD 1,100,000	Real Sukuk Ltd 5.75% 14/7/2028	1,117,230	0.94
		1,242,390	1.05			9,321,825	5.84
	British Virgin Islands				Hong Kong		
USD 290,000	C&S Capital Pte 1.4% 1/10/2028	187,806	0.17	USD 500,000	AuK Group Ltd 0.50% 1/10/2025	411,243	0.39
USD 450,000	Capital Diversity 8.25% 22/2/2028	387,352	0.35	USD 250,000	Bank of East Asia 6.75% 23/02/24	259,568	0.22
USD 210,000	Carroll Plaza Development Ltd 6.5% 19/4/2029	215,603	0.18	USD 400,000	Far East Horizon 6.82% 15/4/2027	419,192	0.38
USD 330,000	Carroll Plaza Development Ltd 7.15% 21/02/29	343,329	0.29			1,089,923	0.82
USD 250,000	China Development International Ltd 5.25% 25/05/28	266,168	0.22		India		
USD 200,000	East China Investments Ltd 4.85% 25/02/25	146,728	0.12	USD 1,394,400	Aster International Container Terminal Pte Ltd 14/02/2027	1,279,146	1.07
USD 400,000	East China Investments Ltd 7.2% 1/02/2029	307,218	0.24	USD 470,000	Axis Bank 4.7% 6/9/2029	468,308	0.39
USD 480,000	Enstar Pty Ltd 11.2% 21/02/2027	291,300	0.20	USD 1,200,000	HDFC Bank 3.7% 25/02/28	1,178,458	0.99
USD 340,000	Fast Holding Ltd Reg 5.8375% 3/10/2028	354,300	0.20	USD 200,000	JPB Infrastructure Development Pte Ltd 11/02/2032	200,000	0.17
EUR 200,000	Future Star BV 1.65% 21/02/28	231,531	0.19	USD 200,000	Muthul Finance Ltd 6.35% 30/02/2029	201,264	0.17
HKD 2,000,000	Happy Ewe Holdings Ltd 0.3% 1/01/2028	209,268	0.17	USD 820,000	Muthul Finance Ltd 6.35% 2/3/2029	826,808	0.70
HKD 2,000,000	Haas Data 14% 30/05/2027	200,386	0.16	EUR 800,000	Power Finance 1.841% 21/02/2028	894,305	0.75
HKD 4,000,000	Link CB 4.25% 12/12/2027	528,280	0.45	USD 600,000	Power Finance 3.77% 6/1/2020	591,821	0.50
USD 250,000	Nippon Fudg Treasury III 5% 27/03/2028	254,149	0.21	USD 300,000	Power Finance 5.0% 16/9/2025	293,729	0.25
USD 200,000	Shido City Finance 5% 15/1/2029	189,904	0.16	USD 850,000	REC 3.615% 7/7/2027	792,124	0.67
EUR 200,000	Talent Yield Corp 1% 24/02/2025	232,573	0.20	USD 600,000	Reliance Industries 2.875% 12/1/2027	542,800	0.46
		4,562,306	4.17	USD 750,000	Reliance Industries 3.625% 12/1/2027	543,337	0.46
				USD 146,400	S&P LTD GROUP (EMER) 7.4% 31/7/2024	188,854	0.16
				USD 250,000	Sammam Capital Ltd 6.50% 30/05/2028	248,297	0.21
				USD 850,000	Sunmi Digital Infrastructure 2.875% 12/02/2031	766,573	0.66

⁽⁴⁾ As a portion of the security represents a security interest

*** This security is in default, see Note 1.3.6

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1.3.6 for further details

The index on page 1231 to 1236 form an integral part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [179]

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Sriwijaya Airangkutan No. 2 Sukowati Rd 1443.35% 28/02/2025	628,369	0.23	USD 100,000	Nimble Holdings Inc 7% 15/02/2025	111,368	0.26
		9,378,353	0.12	EUR 450,000	NIT Finance Corp 3.575% 16/02/2025	511,868	0.45
Indonesia				USD 600,000	NIT Finance Corp 5.000% 16/02/2025	517,504	0.43
USD 900,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/02/27	877,096	0.74	EUR 300,000	Pakowit 4.25% 22/04/2027	329,188	0.29
USD 250,000	Cyprus Development TSB 4% 31/03/26	194,665	0.17	USD 200,000	Pakowit 5.125% 22/04/2028	198,962	0.17
USD 1,000,000	Freemart Indonesia 5.310% 14/04/2022	1,218,125	0.86	USD 250,000	SaltBank 7% 07/02/31	206,854	0.17
USD 300,000	Freemart Indonesia 5.2% 14/04/2022	304,799	0.26	EUR 320,000	SaltBank Group Corp 5.125% 16/02/2025	387,147	0.33
USD 461,816	Gesara Indonesia Persero 4.6% 30/11/2023	326,380	0.22	USD 400,000	SaltBank Group Corp 7.125% 16/02/2022	409,687	0.34
USD 200,000	Indohut CWP Sukas Mamar 4.745% 30/02/25	171,298	0.14	USD 200,000	Santama Life Insurance 0.875% 16/02/2024	204,923	0.17
USD 200,000	Indohut CWP Sukas Mamar Tsb Pt 3.847% 20/02/2022	185,575	0.16	USD 400,000	Santama Mutual Finance 6 Leasing Co Ltd 5.125% 15/02/2028	518,569	0.52
EUR 300,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 16/01/2027	388,357	0.30	USD 400,000	Santama Mutual Finance Group Inc 5.421% 15/02/2020	401,588	0.34
USD 200,000	Krakatau Penco 6.125% 11/02/2027	203,214	0.17	USD 1,700,000	Santama Mutual Finance Group Inc 5.558% 07/02/2025	1,708,268	1.44
USD 200,000	Krakatau Penco 6.125% 11/02/2029	203,268	0.17	USD 100,000	Santama Mutual Finance Group Inc 5.375% 13/02/2023	424,543	0.36
USD 400,000	Pertamina Conventional Energy 6.11% 25/02/2028	608,000	0.52	USD 300,000	Santama Mutual Trust Bank Ltd 5.82% 13/02/2022	303,708	0.43
USD 300,000	Pertamina Hulu Energi PT Reg 3 6.25% 25/02/2025	303,093	0.26			11,752,842	9.85
USD 200,000	Pertamina Refinery 0.620% 20/02/2043	195,373	0.16	Malawi			
USD 200,000	PT Irawa Berjangka Infrastruktur 2.75% 20/02/2025	158,575	0.17	USD 200,000	Ta Fung Bank Ltd 7.75% 16/02/2025	189,888	0.17
USD 1,000,000	Sarana Multi Infrastruktur Perumahan Perkotaan Persero 2.05% 15/02/2026	1,052,281	0.97				
		8,353,817	0.79	Malaysia			
Ireland				USD 335,000	AFFM Bank Ltd 0.112% 05/02/2025	342,200	0.29
USD 300,000	EMBO European Capital Finance DAO 5.1% 11/02/2025	307,286	0.26	Mauritius			
Japan				USD 200,000	CA Magnus 0.217% 31/03/2026	198,867	0.17
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance 4.1% 27/11/2021	187,475	0.16	USD 400,000	Opemsa 0.730% 20/02/2026	403,321	0.34
USD 400,000	Asahi Mutual Life Insurance 0.9% 30/11/2027	418,243	0.36	USD 650,000	Oversea Wya Project Macao Ltd 7.25% 20/02/2027	619,090	0.43
USD 400,000	Futaba Mutual Life Insurance 0.3% 19/11/2022	421,877	0.36	USD 250,000	Inda CleanTech Energy 4.7% 16/02/2026	262,498	0.22
USD 1,000,000	Hokuriku Electric Power Co Inc 4.58% 4/02/2025	1,308,321	0.95	USD 300,000	Inda Green Power 4% 20/02/2027	298,804	0.25
USD 400,000	Manulife 1.577% 11/02/2026	437,256	0.39	USD 470,000	Inda White Finance 0.82% 26/02/2025	473,882	0.40
USD 320,000	Manulife Corp 5.387% 16/02/2025	384,702	0.32			2,144,814	1.81
USD 200,000	Mitsui Yasuda Life Insurance Co 5.1% 26/02/2048	201,880	0.17	Mongolia			
USD 1,000,000	Mizuho Financial Group Inc 0.621% 07/02/2021	1,512,344	1.26	USD 200,000	Development Bank of Mongolia Ltd 0.5% 07/02/2025	200,478	0.17
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 2.75% 21/02/2021	179,062	0.16	Netherlands			
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 2.9% 16/02/2021	177,108	0.16	USD 400,000	Pactus 4.587% 15/01/2022	335,388	0.28
				USD 400,000	Priva Capital 5% 02/02/2026	389,603	0.34
						114,383	0.10
				New Zealand			
				USD 800,000	ANZ Bank New Zealand Ltd 5.808% 05/07/2024	821,768	0.55
				USD 770,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 0.437% 16/01/2020	827,792	0.44

⁽⁴⁾ As a portion of this security represents a security within

⁽⁵⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (b) 123 has arranged part of these financial statements.

(180) BlackRock Global Funds (BGF)

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Bank of New Zealand 5.000% 28/12/2026	613,167	0.52	USD 225,000	IG Energy Solutions Ltd 4.000% 29/09/2026	228,933	0.19
AUD 700,000	Confair Energy Ltd 5.000% 31/03/2031	467,725	0.40	USD 300,000	TPJ Broadband & Satellite Co Ltd 4.750% 18/10/2026	300,223	0.26
		2,217,805	1.99	USD 350,000	Tungsheng Power 5.174% 22/03/2027	351,327	0.30
Philippines				USD 400,000	Shimmer Card 5.200% 28/09/2026	399,852	0.35
USD 600,000	Qibao Telecom 4.20% 28/02/2028	595,725	0.50	USD 340,000	Shimmer Card 5.00% 12/03/2025	337,609	0.30
USD 200,000	Philippine National Bank 3.50% 21/10/2029	196,843	0.17	USD 200,000	Shanghai Finance 2.875% 18/05/2026	196,883	0.17
USD 200,000	Rural Commercial Banking Corp 3.375% 29/11/2026	197,708	0.17	USD 400,000	SK M&S 2.375% 09/12/2024	391,181	0.33
		1,292,354	1.11	USD 400,000	SK Hynix 4.5% 12/10/2025	358,100	0.31
Saudi Arabia				USD 200,000	SK On 5.500% 18/10/2026	201,243	0.17
USD 300,000	Saudi Aramco Bank 5.000% 09/03/2026	305,826	0.26	USD 200,000	Tungsheng Life Insurance Co Ltd 6.200% 05/03/2026	200,800	0.17
Singapore				USD 700,000	Woori Bank 3.375% 28/09/2026	700,711	0.61
USD 500,000	Cymbrium Energy Asia 3.6% 24/02/2027	515,008	0.44	USD 200,000	Woori Card 5.00% 28/09/2026	199,566	0.17
USD 500,000	Equiniti Asia Financing Corp Plc 4.25% 15/05/2022	588,626	0.51			11,303,894	9.89
USD 1,000,000	Equiniti Asia Financing Corp Plc 4.25% 15/05/2020	954,839	0.83	Sri Lanka			
USD 200,000	Fraser & Neave Ltd 3.38% 31/03/2020	192,118	0.17	USD 300,000	Sri Lanka Government International Bond 3.125% 18/03/2023	187,800	0.16
USD 200,000	QIP 4.5% 12/03/2026	198,250	0.17	USD 250,000	Sri Lanka Government International Bond 3.00% 15/03/2020	179,888	0.16
USD 200,000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd 3.000% 23/10/2032	201,128	0.17	USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 18/03/2023	279,190	0.24
USD 200,000	ONE REIT Treasury Plc Ltd 3.3% 26/02/2024	206,229	0.18			526,988	0.46
USD 200,000	ONE REIT Treasury Plc Ltd 4.2% 04/02/2021	206,257	0.18	Thailand			
USD 500,000	Singapore Technologies Telecom 4.11% 27/02/2027	506,546	0.43	USD 200,000	Bangkok Bank 3.400% 27/03/2026	272,168	0.24
		3,205,576	2.80	USD 700,000	Bangkok Bank 5% 23/07/2026	689,367	0.60
South Korea				USD 100,000	Kookmin Bank 4.8% 25/03/2026	744,562	0.65
USD 240,000	Busan Bank 3.425% 28/03/2026	241,814	0.21	USD 300,000	Miner International 2.7% 18/02/2026	300,342	0.26
USD 200,000	Hanjin Life Insurance 3.375% 02/02/23	198,287	0.17	USD 700,000	Muang Thai Life Insurance 3.850% 27/11/2027	687,414	0.60
USD 1,000,000	Hanjin Life Insurance Co Ltd 4.3% 24/03/2026	1,042,256	0.91	USD 400,000	Muangthai Capital PCL 4.600% 08/05/2026	400,800	0.35
USD 200,000	Hyundai Capital Finance 3.125% 03/03/2029	207,388	0.18	USD 300,000	Muangthai Capital PCL 7.00% 21/07/2026	300,057	0.26
USD 400,000	Hyundai Card 5.75% 24/10/2028	400,281	0.35	USD 200,000	Fraser Treasury Capital 2.5% 18/03/2020	199,563	0.17
USD 700,000	KB Capital 1.5% 28/10/2026	698,602	0.61			6,140,455	5.35
USD 600,000	KB Kookmin Card 1.2% 13/03/2026	587,418	0.51	United Arab Emirates			
USD 300,000	KCB Bank 3.6% 18/10/2026	296,720	0.26	USD 425,000	Ajman Properties FZCO 4.522% 15/03/2025	440,800	0.38
USD 410,000	KOCT Global 2023-1 4.800% 29/03/2028	416,500	0.36	USD 400,000	Emirates Global Government International Bonds 3.0% 08/03/2020	440,700	0.38
USD 450,000	Kookmin Bank 2.5% 01/10/2027	507,870	0.44	USD 400,000	Emirates NBD Bank Plc 5.474% 20/10/2024	400,073	0.35
USD 300,000	Kookmin Housing Finance 4.625% 24/03/2023	300,570	0.26	AUD 400,000	Emirates NBD Bank Plc 5.512% 18/03/2020	441,180	0.38
USD 400,000	Kookmin Ocean Business Corp 3.250% 20/07/2028	402,010	0.35	USD 300,000	First Abu Dhabi Bank Plc 5.374% 22/10/2020	300,080	0.26
USD 220,000	IG Energy Solutions Ltd 5.075% 27/03/2020	218,518	0.19				
USD 400,000	IG Energy Solutions Ltd 5.2% 27/03/2024	402,410	0.35				

*All in 3 portion of this security portfolio is security with 111

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 122 is 122 from integrated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [181]

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	HTEC Tier 1 LM 3.625% 24/02/2026	596,197	0.50	Other Transferable Securities			
USD 250,000	Powercat Power Co PLC 6% 31/03/2026	295,896	0.25	BONDS			
		3,258,458	2.74	Jersey			
United Kingdom				USD 200,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/02/2025 [†]	207,460	0.17
USD 300,000	Brecon Bioscience Global Plc 6.80% 30/03/2028	290,270	0.24	Mauritius			
USD 250,000	HSBC 1.500% 15/11/2024	262,219	0.24	USD 511,755	Auripolis Trade and Investments Ltd 11.035% 24/02/26 [†]	537,404	0.45
AUD 300,000	HSBC Holdings Plc 4.754% 28/02/2031	196,535	0.17	Netherlands			
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.381% 3/3/2029	391,274	0.25	USD 1,000,000	AM Green Power BV 0% 31/03/2027 [†]	977,500	0.83
AUD 1,140,000	HSBC Holdings Plc 5.842% 28/02/2030	798,088	0.63	USD 700,000	BNP Paribas Issuance BV 5.497% 20/06/2030 [†]	700,000	0.59
USD 525,000	HSBC Holdings Plc 5.357% 10/05/2031	576,728	0.46	USD 600,000	BNP Paribas Issuance BV 4.504% 20/06/2030 [†]	600,000	0.51
USD 780,000	HSBC Holdings Plc 5.05% 04/02/2030	822,122	0.69			2,277,500	1.93
USD 500,000	Prudential Funding Asia Plc 3.8% 25/02/2030	429,244	0.36	Singapore			
USD 800,000	Standard Chartered 4.644% 1/03/2031	804,000	0.68	USD 300,000	Shapient Infrastructure Capital Pte Ltd 5.476% 11/02/2045 [†]	299,800	0.25
HKD 2,000,000	Standard Chartered Plc 3.41% 14/03/2029	257,028	0.22	USD 750,000	Corinthian Energy PTE 5% 15/03/2027 [†]	750,000	0.67
USD 450,000	Standard Chartered Plc 3.614% 21/11/2029	483,071	0.39			1,049,800	0.89
USD 300,000	Standard Chartered Plc 5.062% 7/05/2031	306,830	0.26	Total Bonds		4,100,241	3.47
USD 500,000	Swiss RE International Finance Plc 3.75% 25/03/2031	407,309	0.34	Total Other Transferable Securities		4,100,241	3.47
USD 400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 6.475% 24/07/2030	477,109	0.40	Total Portfolio		111,308,408	94.93
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.475% 17/09/2029	206,248	0.17	Other Net Assets:		6,824,587	5.87
		6,302,813	5.49	Total Net Assets (USD)		118,133,000	100.00
United States							
USD 300,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 3% 10/10/2028	343,541	0.29				
USD 500,000	Manoah Futureproof Corp 4.75% 30/04/2028	506,399	0.43				
USD 1,000,000	Hyundai Capital America S 7.18% 27/02/2030 [†]	1,211,708	1.03				
AUD 610,000	NordEis Energy Capital Holdings Inc 5.846% 17/02/2028	578,721	0.49				
		2,640,369	2.24				
Total Bonds		107,289,770	90.86				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official (Inter) Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market							
		107,802,168	91.66				

[†] All or a portion of this security represents a security on loan[†] Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i)

(1) Name changed during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements

(182) BlackRock Global Funds (BGF)

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exits	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	888,000	USD	148,833	Bankers	07/02/26	131
AUD	888,000	USD	168,784	Bank of America	07/02/26	876
AUD	286,000	USD	188,211	HDFC Bank	07/02/26	1,012
EUR	296,000	USD	147,361	Deutsche Bank	17/02/26	(2,300)
EUR	320,000	USD	268,771	Bank of America	07/02/26	(1,276)
GBP	204,000	USD	218,104	Bankers	07/02/26	117
HKD	2,100,000	USD	269,829	Bankers	07/02/26	31
HKD	2,900,000	USD	264,072	Goldman Sachs	07/02/26	814
INR	32,600,000	USD	376,306	Bank of America	07/02/26	(6,686)
INR	13,400,000	USD	861,491	BNP Paribas	07/02/26	(6,922)
INR	41,550,000	USD	868,758	HDFC Bank	08/02/26	(3,734)
USD	268,000	USD	268,029	Citibank	07/02/26	(2,234)
USD	280,000	USD	210,018	Deutsche Bank	07/02/26	(1,200)
USD	640,000	USD	472,194	Swiss Bank Corp	07/02/26	(1,200)
USD	268,000	USD	188,332	Goldman Sachs	07/02/26	(720)
USD	280,000	USD	240,886	HDFC Bank	07/02/26	(2,114)
USD	1,900,000	USD	258,864	Bankers	07/02/26	(1,770)
USD	1,000,000	USD	340,123	Bank of America	07/02/26	(873)
USD	833,336	HKD	4,180,000	Goldman Sachs	07/02/26	1,291
USD	14,300,000	AUD	26,332,000	HDFC Bank	07/02/26	(12,100)
USD	707,448	EUR	800,000	Royal Bank of Canada	17/02/26	(71,120)
USD	818,000	AUD	1,469,000	BNP Paribas	07/02/26	1,400
USD	408,000	EUR	860,000	Goldman Sachs	07/02/26	(3,343)
USD	886,887	USD	780,000	HDFC Bank	07/02/26	(2,881)
USD	277,400	GBP	244,700	Bankers	07/02/26	1,000
USD	886,781	HKD	6,368,000	HDFC Bank	07/02/26	400
USD	186,400	INR	22,868,745	HDFC Bank	07/02/26	3,827
USD	3,900,000	USD	4,381,500	BNP Paribas	07/02/26	(4,400)
USD	20,11,258	EUR	1,707,000	Bankers	07/02/26	(19,700)
USD	272,400	CHF	1,342,000	Citibank	07/02/26	(1,420)
USD	1,340,700	INR	116,000,000	Citibank	07/02/26	(6,000)
USD	20,000	AUD	100,000	BNP Paribas	07/02/26	(204)
USD	623,526	EUR	840,000	HDFC Bank	07/02/26	1,660
USD	1,186,772	USD	1,800,000	Swiss Bank Corp	07/02/26	(2,000)
USD	328,883	AUD	300,000	Royal Bank of Canada	07/02/26	1,007
USD	22,747	AUD	80,000	Bank of America	07/02/26	31
USD	2,417,400	AUD	3,700,000	Goldman Sachs	07/02/26	(1,021)
USD	910,994	USD	800,000	Bankers	17/02/26	(4,117)
USD	1,529,027	USD	1,000,000	Swiss Bank Corp	07/02/26	(7,000)
USD	116,000	EUR	200,000	Bank of America	07/02/26	2,700
USD	804,142	INR	22,400,000	BNP Paribas	08/02/26	1,000
USD	286,000	HKD	2,000,000	Bank of America	07/02/26	(1,000)
Net unrealised appreciation						27,810
EUR Hedge Share Class						
EUR	886,000	USD	268,800	BNP Paribas	12/02/26	101
Net unrealised appreciation						117
SEK Hedge Share Class						
SEK	47,300	USD	1,830	BNP Paribas	12/02/26	60
Net unrealised appreciation						60
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure : USD 43,681,307)						28,291

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(41)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,045,311	(2,885)
50	USD	100 Ylira 10 Year Note	December 2026	4,042,000	1,781

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 64, further below.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
10	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	1,106,582	312
(4)	EUR	Euro BODE	December 2025	551,381	420
(16)	EUR	Euro Bund	December 2025	2,409,018	5,735
(23)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	25,227,554	(7,563)
(71)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	18,707,133	(5,344)
Total				55,443,288	(9,344)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JP¥ 68,000,000	Fund receives default protection on Softbank, and pays Fixed 1%	Barclays	30/6/2030	1,662	23,051
CDS	USD (500,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	501	(12,400)
CDS	USD (600,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	1,992	(14,915)
CDS	USD 1,000,000	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/6/2030	(26,713)	(7,813)
Total (USD underlying exposure - USD 2,485,931)					(24,558)	(12,107)

CDS: Credit Default Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(11)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	25/9/2025	4,605	(2,438)
(87)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 100.5	26/9/2025	11,044	(1,338)
(131)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	25/9/2025	11,279	(4,158)
(80)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	30/9/2025	1,791	(4,379)
(12)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 100	24/10/2025	263	(3,291)
Total (USD underlying exposure - USD 1,468,756)						28,982	(15,588)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	55.91
Utilities	6.34
Consumer Cyclical	5.17
Asset Backed Securities	4.50
Mortgage Securities	3.99
Industrial	3.73
Communications	3.71
Consumer Non-cyclical	3.35
Energy	2.91
Basic Materials	2.03
Government	1.46
Technology	1.03
Other Net Assets	5.87
	100.00

⁽⁴⁾Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Philippines			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				8,516,725	BOCI Insurance	15,488,905	7.27
Cayman Islands				Singapore			
72,000	Alipho Technologies	9,478,948	4.34	879,499	Oversea-Chinese Banking	11,472,249	5.61
1,593,880	Alibaba	29,412,206	13.30	4,604,000	Tanmoo*	9,387,155	4.39
180,778	Alibaba ADR*	13,581,505	6.30	2,292,005	Sembcorp Industries*	10,824,988	5.03
4,887,000	China Margosa Dairy	9,062,299	4.28	1,816,200	Singapore Technologies Engineering	8,607,800	4.06
89,341	Foto	16,816,310	7.78	40,627,142			
241,886	K-E ADR	4,242,881	1.96	South Korea			
719,590	KE Holdings Plc	4,347,269	1.99	162,829	Kia	12,347,855	5.74
4,982,388	Singapore International Software*	9,732,111	4.52	296,972	Samsung Electronics	13,499,584	6.30
719,300	NuE Asia	8,468,338	3.92	354,390	Samsung Electronics	14,464,488	6.73
98,347	HF Asia ADR	9,102,401	4.20	156,048	SK Hynix	29,921,808	14.01
525,484	Tanmoo	82,515,236	38.44	59,993,731			
5,400,000	Tencent	9,426,384	4.35	Taiwan			
198,203,206				74,338	Wistron Technology	4,598,240	2.17
China				3,251,000	Far East Asia	9,594,878	4.49
351,480	Cerintemporary Application Technology	18,358,207	8.75	Taiwan Semiconductor Manufacturing			
2,757,880	Ping An Insurance of China	19,588,718	9.36	964,000	Lofan	17,258,300	8.03
4,988,500	China Heavy Industry	12,646,346	5.92	1,247,552	Taiwan Semiconductor Manufacturing	65,567,790	30.67
1,388,600	Zen Group*	6,300,678	2.93	126,000	Wynn	12,288,889	5.78
54,563,876				109,255,979			
India				United States			
318,540	Akzo Finchem Ltd	5,477,067	2.57	175,189	Cognizant Technology Solutions	12,628,495	5.95
786,245	Aura Bank	8,258,166	3.87	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
640,253	Brahm Aera	13,688,506	6.39	832,334,345			
54,797	Britannia Industries	18,112,772	8.61	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
4,455,716	Elanor Ltd	15,846,378	7.39	832,334,345			
546,449	Godrej Properties	12,015,444	5.60	Other Transferable Securities			
95,200	HDFC Financial Services Ltd	781,804	0.36	COMMON STOCKS (SHARES)			
1,181,741	HDFC Life Insurance	18,471,799	8.68	Hong Kong			
208,881	ICICI Bank	9,826,506	4.61	9,928,800	Yuh-Acc Agriculture*	-	0.00
348,359	ICICI Bank ADR	7,806,287	3.63	Total Common Stocks (Shares)			
48,709	Indraprastha Education	4,455,716	2.08	-			
582,244	Malabar S Malabar	21,454,364	10.05	Total Other Transferable Securities			
77,880	UltraTech Cement	11,025,114	5.16	Total Portfolio			
2,375,716	Venus Beverages	13,587,208	6.35	832,334,345			
3,379,266	Vishal Mega Mart Ltd	8,098,563	3.80	Other Net Assets			
738,242,774				Total Net Assets (USD)			
Indonesia				738,288,888			
35,210,150	Astra International	12,662,844	5.92				

*AS is a portion of this security represents a security on high

*Security subject to a value adjustment as detailed in Note 2(a)

The data on page 123 (18) is not a part of the financial statements.

(186) BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Size	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	4,442,475	USD	2,144,321	BBF Market	25/09/25	9,441
USD	475,448	AUD	224,699	BBF Market	25/09/25	(14,116)
Net unrealised appreciation						1,325
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,879,307	USD	1,261,040	BBF Market	25/09/25	7,399
USD	274,320	CHF	(224,411)	BBF Market	25/09/25	(2,351)
Net unrealised appreciation						5,048
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,437,421	USD	9,773,204	BBF Market	25/09/25	(20,884)
USD	216,344	EUR	484,879	BBF Market	25/09/25	(944)
Net unrealised appreciation						(21,828)
PLN Hedged Share Class						
PLN	147,003	USD	4,109,049	BBF Market	25/09/25	(1,622)
USD	19,446	PLN	(724,291)	BBF Market	25/09/25	149
Net unrealised appreciation						(1,473)
SEK Hedged Share Class						
SEK	79,457,647	USD	81,418,206	BBF Market	25/09/25	(115,977)
USD	3,346,891	SEK	4,442,379	BBF Market	25/09/25	(2,355)
Net unrealised appreciation						(118,332)
Total net unrealised appreciation						(116,238)
Total net unrealised exposure (USD SEC 301.216)						(116,238)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/initial Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 264,219	The Fund received the total return on JCB Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JCB Bank	30/09/25	(261,411)	6,808,119
IRS	USD 1,003,568	The Fund received the total return on Sanyo Motor Industry Co. Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JCB Bank	30/09/25	25,306	9,015,546
IRS	USD 1,307,640	The Fund received the total return on Zhen Meng Group Co. Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JCB Bank	17/03/26	(674,749)	4,799,111
IRS	USD 6,327	The Fund received the total return on Aosh Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JP Morgan	10/09/26	16,500	68,279
IRS	USD 1,386,215	The Fund received the total return on FBT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JP Morgan	10/09/26	(234,799)	8,384,536
IRS	USD 361,600	The Fund received the total return on Hong Kong Endoscopy & Imaging Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JP Morgan	10/09/26	1,271,499	39,894,281
IRS	USD 214,688	The Fund received the total return on Overseas Chinese Marketing Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBRFR1), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points.	JP Morgan	10/09/26	(111,863)	2,475,287
Total IRS (including exposure) (USD SEC 302.124)					1,141,492	48,582,126

IRS: Total Payable Swap 6

This table is prepared in accordance with the requirements of the Financial Reporting Code.

Asian Dragon Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	26.87
Communications	20.38
Financials	17.08
Consumer Cyclical	10.68
Industrial	7.06
Consumer Non-cyclical	3.64
Utilities	1.53
Energy	1.19
Basic Materials	0.92
Other Net Assets	10.65
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[188] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Growth Leaders Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,150,838	USD	12,483,307	BNY Mellon	12/8/2025	18,793
USD	2,381,649	EUR	2,377,382	BNY Mellon	12/8/2025	4,627
Net unrealised appreciation						23,420
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,270,883	USD	1,708,764	BNY Mellon	12/8/2025	2,788
USD	384,138	GBP	856,108	BNY Mellon	12/8/2025	(2,237)
Net unrealised appreciation						551
USD Hedged Share Class						
USD	24,888,448	USD	17,128,297	BNY Mellon	12/8/2025	(6,624)
USD	813,728	USD	1,244,542	BNY Mellon	12/8/2025	429
Net unrealised appreciation						(6,195)
Total net unrealised appreciation						17,726
USD underlying exposure - USD \$1,734,812						54,912

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 237,647	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(294,868)	7,538,187
TRS	USD 31,700	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchange & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	108,063	1,884,039
TRS	USD 1,713,400	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(294,444)	4,630,399
TRS	USD 228,800	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchange & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	779,870	13,237,485
TRS	USD 70,200	The Fund receives the total return on Overseas-Chinese Banking Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 35-45 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(3,875)	914,476
Total USD underlying exposure - USD 30,156,075					334,766	30,156,075

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[190] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Growth Leaders Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	28.64
Communications	18.85
Financials	17.24
Industrial	8.31
Consumer Cyclical	8.14
Consumer Non-cyclical	3.78
Basic Materials	3.25
Energy	2.15
Utilities	1.75
Other Net Assets	7.89
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [191]

Asian High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 3,855,000	Champion Path 4.85% 2012/03/26	3,872,158	0.30
FUNDS				HKD 16,000,000	Deep Development 2021 Ltd 0.75% 2012/03/03	2,118,400	0.16
	Singapore			USD 11,000,000	Engle Bay Ltd 10.5% 21/04/2008	10,826,800	0.80
2,810,000	Chong 1 USD Asia High Yield Bond Index ETF	26,160,800	0.22	USD 6,048,000	Esplanade 4.44% 22/02/22	6,004,822	0.46
Total Funds		26,190,800	0.22	HKD 48,000,000	Fairfax Overseas International 7% 24/11/2025	602,100	0.04
COMMON STOCKS (SHARES)				EUR 10,834,000	Fertima Star BV 2.95% 21/02/20	12,847,816	1.06
	Cayman Islands			USD 3,128,000	Fertima Star BV 2.05% 21/11/2022	3,091,300	0.22
10,000	Baidu	664,247	0.05	USD 6,213,000	Transport Britain 4.20% 20/03/22	6,388,888	0.51
888,000	Baidu China	125,850	0.01	CHF 10,000,000	Hong Kong International 4.9% 21/02/2022	1,300,847	0.10
		143,793	0.00	HKD 18,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 0.5% 18/07/2020	2,028,041	0.16
	Hong Kong			USD 4,000,000	Huan Shou Investment 6.88% 10/11/2022	42,300	0.00
400,000	China Overseas Land & Development	711,087	0.06	USD 2,300,000	Huan Shou International Investment 7.3% 10/02/2025	2,321,807	0.20
	India			USD 1,857,000	LS Finance 2017 4.8% 18/03/2025	1,746,733	0.14
1,210,000	Sapnaam Capital Ltd	1,197,092	0.10	USD 6,708,000	Kow Motor Global 4.5% 20/02/20	6,488,888	0.51
Total Common Stocks (Shares)		5,151,882	0.42	USD 1,812,000	Kow Motor Global 4.625% 15/10/2020	1,864,888	0.14
BONDS				USD 13,818,000	NWD Finance BV 4.525% 16/02/2018	3,218,130	0.25
	Australia			USD 11,103,000	NWD Finance BV 4.8% 21/03/2025	2,657,352	0.20
AUD 5,000,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 19/02/2025	2,806,544	0.17	USD 1,208,000	NWD Finance BV 4.25% 20/02/2025	3,317,800	0.25
	Bermuda			USD 16,705,000	NWD Finance BV 5.25% 19/01/2020	6,542,100	0.50
USD 4,382,000	China ORE Gas 4.75% 20/02/2025	9,326,145	0.81	USD 2,000,000	NWD Finance BV 11.17% 21/02/2025	1,700,800	0.13
USD 2,151,000	China Water Affairs 4.88% 16/02/2020	2,122,382	0.16	USD 6,786,000	NWD MTN 4.100% 10/02/2019	2,588,888	0.20
USD 8,730,000	ESR Asset Management 3.6% 4/02/2025	9,796,194	0.81	USD 4,818,000	NWD MTN 4.5% 21/02/2020	2,884,800	0.23
USD 5,300,000	ESR Asset Management Ltd 3.55% 14/02/2025	5,207,117	0.40	USD 4,321,000	NWD MTN 11.025% 16/02/2020	3,488,188	0.28
USD 10,480,000	Li & Fung 6.25% 21/10/2025	6,398,588	0.50	HKD 12,650,000	NWD MTN Ltd 4.55% 16/02/2020	1,388,888	0.10
USD 2,016,000	Li & Fung Ltd 8.375% 1/02/2025	2,295,687	0.17	HKD 10,000,000	NWD MTN Ltd 4.7% 01/02/2020	1,117,132	0.09
		10,517,823	0.87	USD 5,107,000	REIT Overseas 2020 4.52% 10/02/2025	841,132	0.06
	British Virgin Islands			HKD 4,000,000	Shen Hong International 4.8% 21/02/2022	46,740	0.00
USD 5,423,000	GAO Capital 1.4% 12/02/2020	6,266,213	0.49	CHF 50,000,000	Shen Hong International Investment BV Ltd 2.4% 14/02/2024	1,797,149	0.14
USD 7,674,000	Guangdong 4.35% 21/02/2020	2,706,270	0.22	USD 3,020,000	Shou City 7% 10/02/2022	3,054,384	0.24
USD 1,360,000	Guangdong 8.55% 20/02/2020	1,261,644	0.10	USD 11,171,000	Shou City Finance 3% 15/02/2025	10,608,887	0.80
USD 8,880,000	Central Plaza Development Ltd 6.5% 14/02/2020	7,749,508	0.60	USD 4,382,000	Shou City Finance 4.2% 15/02/2025	4,377,874	0.33
USD 3,000,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/02/2020	3,002,084	0.24	CHF 7,500,000	Taiwan City Investment 4.9% 16/02/2022	1,848,882	0.14
USD 10,000,000	CRAMC III Co Ltd 9.4% 1/11/2025	10,188,374	0.80	USD 1,000,000	Taiwan Finance International Bermuda Co Ltd 6.0% 10/11/2020	1,488,106	0.12
USD 3,000,000	CRAMC III Co Ltd 8.25% 10/11/2022	3,004,442	0.24				
USD 1,714,000	CRAMC III Co Ltd 4.25% 21/02/2021	1,709,896	0.13				
USD 1,670,000	CRAMC IV Co Ltd 4.25% 30/02/2020	1,670,793	0.13				
USD 2,500,000	Champion Path 4.2% 21/02/2020	2,543,920	0.20				

* Investment recommended partly fund, see further information in table 3D.

* All of a portion of this security represents a security margin.

* This security is in default, see table 3D.

Figures on page 122 to 124 are part of the financial statements.

(192) BlackRock Global Funds (BCF)

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CPH 13,000,000	Tongshun International Holding (M Hung Kong Co Ltd 8.5% 25/02/2025)	1,367,587	0.15	SGD 7,250,000	ESR 5.55% 20/02/26	5,742,111	0.66
USD 15,400	Tongshun Int'l 5.375% 31/10/2025	85,400	0.00	USD 4,000,000	Fantasia 5.35% 1/11/2025	30,800	0.00
USD 1,180,000	Tongshun Int'l Ltd 8.5% 31/10/2025	1,012,366	0.09	USD 3,000,000	Fantasia 7.40% 2/10/2025	100,800	0.01
CPH 10,000,000	Wanhsing Information Systems 7.5% 16/02/2026	1,412,582	0.12	USD 3,400,000	Fantasia 9.20% 29/07/2025	112,600	0.01
		111,549,262	13.67	USD 3,600,000	Fantasia 8.55% 18/10/2025	187,200	0.02
Cayman Islands				USD 3,400,000	Fantasia 10.875% 20/02/26	81,900	0.00
USD 3,210,000	Agile 6.5% 21/10/2025	197,946	0.02	USD 4,000,000	Fantasia 11.875% 18/02/26	129,800	0.01
USD 2,400,000	Agile 5.0% 17/02/2026	144,000	0.01	USD 5,300,000	Fantasia 12.20% 18/10/2025	188,000	0.01
USD 2,600,000	Agile 5.75% 21/02/26	172,708	0.01	USD 4,000,000	FWD 6.45% 12/12/2025	4,300,100	0.37
USD 2,000,000	Agile 6.05% 12/10/2025	362,111	0.01	USD 4,000,000	FWD 6.4% 5/10/2025	4,107,700	0.36
USD 5,710,000	Agile 13.47% 27/02/2027	796,760	0.02	USD 4,350,000	Greenflow Global Holdings Ltd 8.95% 2/10/2026	4,318,217	0.29
USD 1,400,000	Alibaba Group Holding Ltd 6.6% 30/02/2027	1,356,422	0.17	USD 4,200,000	IGT 8.0% 15/02/2026	4219,575	0.26
USD 2,600,000	Arto Finance 3.8% 25/02/2026	9,328,296	0.32	USD 1,000,000	IGT Inc 4.825% 15/02/2026	463,717	0.03
USD 1,402,000	China Aoyuan Co 31/10/2048	21,200	0.00	USD 4,400,000	KWQ 5.875% 10/11/2024	286,911	0.02
USD 8,172,000	China Aoyuan Co 31/10/2048	157,236	0.01	USD 1,800,000	KWQ 5.50% 10/02/2025	71,473	0.00
USD 4,087,000	China Aoyuan Co 31/10/2048	89,262	0.01	USD 1,800,000	KWQ 5% 1/08/2025	111,441	0.01
USD 1,040,000	China Hingpak Group Ltd 6.125% 28/11/2025	1,086,147	0.09	USD 1,800,000	KWQ 7.4% 30/02/2024	57,915	0.00
	China Hingpak Group Ltd 7.45% 10/10/2026	2,368,294	0.20	USD 2,400,000	KWQ 7.375% 30/02/2024	164,500	0.01
CPH 21,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.0% 30/02/2026	2,880,941	0.24	USD 2,400,000	Lagan 4.25% 12/01/2025	154,862	0.01
USD 3,000,000	CIFI 4.8% 1/05/2025	307,656	0.03	USD 4,000,000	Lagan 4.5% 13/01/2025	314,488	0.03
USD 3,100,000	CIFI 5.80% 20/10/2025	310,000	0.03	USD 3,600,000	Lagan 4.7% 6/02/2026	25,793	0.00
USD 1,400,000	CIFI 6.40% 21/11/2024	142,779	0.01	USD 3,600,000	Lagan 4.85% 18/10/2025	37,300	0.00
USD 980,000	CIFI 6.50% 28/03/2024	98,500	0.00	USD 4,200,000	Lagan 5.25% 2/09/2027	387,900	0.03
USD 1,000,000	Country Garden 2.7% 12/10/2025	148,346	0.01	USD 1,100,000	Lagan 5.75% 10/10/2025	18,908	0.01
USD 944,100	Country Garden 3.125% 22/11/2025	77,015	0.01	USD 1,000,000	Lagan 5.7% 10/02/2025	71,200	0.01
USD 1,070,000	Country Garden 3.3% 12/10/2025	178,504	0.01	USD 1,000,000	Lagan 6.8% 30/02/24	180,128	0.01
USD 1,620,000	Country Garden 3.825% 21/10/2025	148,281	0.01	USD 2,170,000	Lengler 3.25% 13/01/2027	2,034,500	0.17
USD 944,000	Country Garden 5.125% 17/11/2025	77,018	0.01	USD 5,700,000	Lengler 3.30% 1/09/2025	5,680,000	0.49
USD 1,757,000	Country Garden 5.125% 18/11/2027	181,229	0.01	USD 5,000,000	Lengler 4.0% 16/10/2026	5,153,840	0.44
USD 1,757,000	Country Garden 5.4% 27/02/2025	766,326	0.01	USD 2,000,000	Mallorca 5% 27/10/2026	1,900,300	0.16
USD 2,328,000	Country Garden 5.625% 16/10/2025	216,382	0.02	USD 1,800,000	Mallorca Reports Finance 5.25% 24/02/2026	1,881,857	0.16
USD 930,000	Country Garden 5.825% 24/02/2026	48,258	0.00	USD 9,620,000	Mallorca Reports Finance 5.575% 4/10/2025	9,319,171	0.29
USD 2,886,000	Country Garden 6.15% 17/10/2025	268,697	0.02	USD 1,800,000	Mallorca Reports Finance 5.625% 13/07/2027	1,802,899	0.14
USD 1,100,000	Country Garden 7.25% 30/03/2025	48,258	0.01	USD 5,714,000	Mallorca Reports Finance 5.75% 21/07/2028	6,788,083	0.57
USD 5,380,000	Milli Car Services 7% 21/10/2027	4,326,007	0.32	USD 4,817,000	Mallorca Reports Finance 7.625% 17/02/2027	5,014,354	0.42
USD 1,000,000	Emirates Ref. Sukuk 10.1% 10/12/2028	1,022,600	0.13	USD 3,248,000	MCM China 4.25% 10/02/2027	5,225,848	0.44
				USD 4,020,000	MCM China 5.875% 15/02/2026	4,022,800	0.41
				USD 700,000	MCM China 7.125% 28/02/21	708,761	0.06
				USD 3,000,000	Morgillan Mining Corp 6.44% 3/10/2025	2,911,408	0.25
				USD 6,470,000	New World China Ltd 4.70% 29/11/2027	5,381,750	0.45
				USD 3,000,000	PCPD Capital 3.125% 16/02/2024	4,687,107	0.41
				USD 1,410,000	Prest II 9% 22/10/2025	29,807	0.00
				USD 3,668,000	Sacpan Group Ltd 11.50% 25/02/2026	3,443,592	0.27

*All in a portfolio of this security represents a security on hand

**This security is in default, see Note 236

Figures on page 123 (1) CSE from an original part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [193]

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,450,111	Sinoo China 5% 20/02/2027	494,628	0.04	USD 800,000	Chongqing Jianglin District Jiangling Industrial Development Co Ltd 6.5% 13/11/2027	749,890	0.06
USD 3,454,996	Sinoo China 6.25% 20/02/2027	1,162,541	0.10				
USD 13,447,804	Sinoo China 6.25% 30/09/2027	2,836,202	0.27	USD 300,000	Chongqing Southern New City Industrial Investment Group Co Ltd 6.4% 25/02/2027	360,841	0.03
USD 26,962,309	Sinoo China 6.75% 30/09/2028	2,779,247	0.26	USD 1,200,000	Emuwan Modern Agriculture Development Group Co Ltd 7% 24/12/2026	1,186,888	0.10
USD 8,586,379	Sinoo China 7% 30/09/2027	1,262,256	0.11	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,781,380	Sinoo China 7.25% 30/09/2027	508,212	0.05	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 5,320,000	Tianjin China 5.55% 4/01/2024	210,375	0.02	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 1,110,000	Tianjin China 5.25% 22/07/2025	48,418	0.00	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,602,000	Tianjin China 5.8% 23/09/2027	261,198	0.01	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 3,888,000	Tianjin China 6.75% 16/12/2025	148,218	0.01	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 5,270,000	Tianjin China 6.75% 16/12/2025	191,237	0.02	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 3,434,000	VLL International 9.375% 24/12/2025	3,818,267	0.36	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 6,380,000	VLL International Inc 7.25% 20/12/2027	4,809,946	0.41	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 5,400,000	Wynn Macau 5.5% 11/02/2029	5,807,209	0.49	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 4,585,000	Wynn Macau 5.125% 10/12/2027	4,942,791	0.39	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,294,000	Wynn Macau 5.5% 10/12/2029	2,272,716	0.19	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 651,000	Wynn Macau 5.5% 11/12/2027	658,296	0.06	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 1,670,000	Wynn Macau 5.625% 29/09/2027	6,575,818	0.56	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 4,260,000	Wynn Macau 5.625% 14/03/2024	4,377,225	0.42	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,000,000	Yuchou 7.7% 20/02/2027	347,606	0.01	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 3,000,000	Yuchou 7.81% 21/11/2027	201,258	0.02	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,380,000	Yuchou 8.5% 12/06/2027	184,375	0.02	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 1,000,000	Yuchou 6.375% 28/10/2024	75,750	0.01	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 2,580,000	Yuchou 6.5% 20/02/2027	184,375	0.02	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 1,560,000	Yuchou 9.36% 06/02/2027	110,625	0.01	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
CNY 10,000,000	Zhangjiagang Group Holdings Ltd 3.5% 10/02/27	1,428,540	0.12	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
USD 3,000,000	Zhangjiagang Group Holdings Ltd 3.5% 10/02/27	1,411,558	0.09	USD 2,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.5% 11/12/2027	2,806,565	0.26
		107,092,698	14.12				
	China						
CNY 10,000,000	Anhui Xing Investment 6.7% 21/02/2027	1,424,581	0.12	CNY 10,000,000	Jingdian Urban Development Group Co Ltd 7.5% 26/09/2026	1,418,466	0.12
CNY 2,000,000	Baoding Guokong 6.12% 16/02/2027	262,471	0.02	USD 500,000	Wuyang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 21/03/2026	521,364	0.04
CNY 6,000,000	Baoding Development Holding Group Co Ltd 7.25% 12/02/2027	826,058	0.07	USD 1,800,000	Xuyuan City Jitang Technology Co Ltd 6.5% 20/02/2028	1,466,872	0.12
CNY 4,000,000	Bengang Steel China 5% 20/04/2026	528,121	0.04	USD 2,472,000	Xuyuan City Jitang Technology Co Ltd 6.5% 20/02/2028	1,466,872	0.12
CNY 6,000,000	Changsha Jinchou Zhencheng Investment Holding Group Co Ltd 4.99% 24/10/2027	644,662	0.05	USD 2,472,000	Xuyuan City Jitang Technology Co Ltd 6.5% 20/02/2028	1,466,872	0.12
USD 1,000,000	Changsha ITC State-owned Investment Group Co Ltd 6.5% 18/11/2027	1,268,252	0.13	CNY 2,000,000	Linyang County Rural Revitalization Investment Co Ltd 6.5% 22/06/2027	263,713	0.02
USD 3,000,000	Changsha Randa Qingqing Group Co Ltd 7% 29/02/2027	1,401,349	0.12	CNY 8,000,000	Maojiang Port 4.88% 10/02/2027	1,160,395	0.10
USD 1,067,000	Changsha Yida Construction Investment Co Ltd 7% 24/12/2026	1,603,626	0.09	CNY 7,000,000	Ningbo Fuyang Holding Group Co Ltd 7% 23/11/2026	1,008,818	0.09
USD 200,000	Chongqing Feijie Cultural Tourism Group Co Ltd 7% 24/12/2027	191,390	0.02	CNY 10,000,000	Petrochemical Investment 4.8% 13/02/2027	1,373,228	0.12
				USD 2,774,000	Yunnan State-owned Assets Investment 7.4% 15/02/2027	2,312,467	0.20

Nil or a portion of the security represents a security whose principal or interest is in default (see Note 23)

The assets on page 123 are included in the consolidated financial statements.

[194] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 700,000	Qinghai Jiahepu Bay Development Group Co Ltd 5.50% 31/12/2026	754,306	0.06	CNH 7,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 6.8% 24/02/2026	863,759	0.06
USD 1,750,000	Qinghai Jiahepu Bay Development Group Co Ltd 7% 27/12/2027	1,719,895	0.14	USD 700,000	Zibo Zhihua Finance Holding Co Ltd 6.0% 26/02/2026	694,705	0.06
CNH 1,000,000	Ruiheng State-owned Investment Holding Group Co Ltd 4.3% 10/02/2027	144,153	0.01			87,340,423	0.71
CNY 16,000,000	SDIC Capital 2% 24/02/2026	1,731,184	0.15	Hong Kong			
CNH 1,410,000	Shanghai Qianhai Industrial Development Co Ltd 6.30% 30/02/27	191,140	0.02	USD 3,300,000	FEC Finance Ltd 12.814% 15/03/25	1,764,666	0.15
CNH 10,000,000	Shanghai Urban Operation Holding Group Co Ltd 6% 30/11/2027	1,301,140	0.11	USD 10,710,000	CLP China 2.88% 23/02/2026	10,493,322	0.89
CNY 5,399,100	Tangshan Aiding Cement Co Ltd 1.6% 01/02/2026	609,204	0.05	USD 200,000	Hong Kong JT Power Ltd 6.5% 28/02/2026	207,419	0.02
CNH 11,000,000	Tangshan Jinhua Investment Group Co Ltd 4.3% 24/02/2026	2,194,320	0.19	CNH 9,000,000	Jorvic International Hong Kong 5.3% 17/02/2027	1,254,402	0.10
CNH 8,940,000	Wafang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.1% 20/02/2027	1,107,296	0.10	USD 2,111,000	Lai Sun MTN 5% 28/02/2026	1,104,362	0.09
CNH 6,000,000	Xiang'an Qianchang Investment Co Ltd 7.6% 10/02/2026	1,294,329	0.11	USD 2,900,000	Pygas Real Estate Capital 0.45% 20/02/2025	2,860,735	0.24
CNH 10,000,000	Xinyang Binyuan Industrial Investment Group Co Ltd 6.3% 10/12/2026	1,455,676	0.12	CNH 9,000,000	Sinco Properties MTN Financing Ltd 3.45% 20/02/2026	1,268,792	0.11
USD 2,000,000	Xuyi City Investment 3.5% 26/02/2026	2,012,000	0.17	USD 7,200,000	Vanke Real Estate Hong Kong 0.3% 10/12/2026	6,819,466	0.49
USD 1,100,000	Yinyang High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 31/12/2027	1,171,333	0.10	USD 14,114,000	Vanke Real Estate Hong Kong 0.375% 01/12/2027	11,581,525	0.98
USD 700,000	Zhongxing Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.8% 11/02/2026	686,026	0.06	CNH 10,000,000	Zhuo High-Tech International Investment 6.2% 23/02/2027	1,343,421	0.11
CNH 10,000,000	Zhangzhou Yueshan Development Co Ltd 6.5% 30/02/2026	1,418,254	0.12			32,899,128	0.70
USD 700,000	Zhangzhou Yueshan Development Co Ltd 7.5% 20/02/2026	706,169	0.06	India			
CNH 16,000,000	Zhangzhou Urban Development Group Co Ltd 2.5% 14/02/2025	2,521,300	0.21	USD 1,400,000	Adani Renewable Energy RUPN/Banjara Solar Parks Private Solar Mahanadi 4.825% 16/02/2019	1,227,828	0.11
USD 4,200,000	Zhejiang Cultural Tourism Industry 7.1% 14/11/2025	4,271,333	0.36	USD 5,604,000	App Bank 4.1% 05/02/2027	5,733,714	0.49
USD 867,000	Zhejiang Transportation Industry 6.5% 20/10/2025	858,104	0.07	INR 700,000,000	GMRE Energy 5.018% 31/07/2019	7,364,813	0.62
USD 700,000	Zhoukou Urban Construction Investment Development Ltd Co 6.6% 30/02/2026	686,009	0.06	USD 1,777,000	GMRE Hyderabad International Airport 4.22% 27/10/2017	1,740,250	0.15
CNY 10,000,000	Zhuai Guo Ma Battery Co Ltd 7% 24/02/2026	1,385,663	0.12	USD 3,400,000	HPCL Annapurna Energy 5.45% 02/10/2024	3,403,188	0.29
CNH 11,000,000	Zibo City Asset Operation 6.8% 16/12/2027	1,668,161	0.13	USD 2,100,000	IFIL Finance Ltd 6.75% 24/02/2024	2,138,787	0.18
CNH 8,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 6.8% 23/02/2026	772,218	0.06	USD 4,600,000	IFIL Infrastructure Development 7.11% 11/02/2027	4,739,125	0.40
				USD 2,200,000	IGW Bank 3.8% 04/02/2027	2,188,400	0.19
				USD 3,107,000	IGW Bank 3.8% 04/02/2027	3,019,294	0.25
				USD 2,000,000	Manappuram Finance 7.215% 12/02/2025	2,045,000	0.17
				USD 4,300,000	Mumbai International Airport Ltd 6.42% 30/07/2025	4,469,120	0.38
				USD 3,747,000	Munoth Finance 7.125% 14/02/2026	3,885,723	0.33
				USD 1,130,000	Munoth Finance Ltd 8.325% 22/02/2024	1,206,548	0.27
				USD 7,400,000	Munoth Finance Ltd 6.375% 23/02/2026	7,417,593	0.63
				USD 4,118,000	Pilani Capital & Housing Finance 7.6% 28/12/2026	4,160,466	0.36
				USD 3,600,000	Rohini Pte 5.875% 5/02/2027	3,688,204	0.31
				USD 5,600,000	Rohini Wind Energy AP2 / Rohini Power Pvt Ltd 9 Substation 4.5% 14/02/2026	6,081,852	0.41

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The entire six pages (22/19) (25) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [195]

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,289,351	SABEL LTD (IPO) 7.5% 31/03/2021	3,281,158	0.34	USD 1,942,000	Luxembourg Purus International Financing SA 7.75% 25/04/2021	1,883,238	0.19
USD 3,340,000	Sammam Capital 8.7% 31/03/21	3,408,960	0.39	USD 3,198,000	Macau Ta Fung Bank Ltd 7.75% 18/03/2016	3,172,298	0.33
USD 3,040,000	Sammam Capital Ltd 6.55% 18/04/2021	3,030,652	0.34	USD 2,513,000	Marshall Islands Tawapeta 7.2% 18/03/2016	2,508,877	0.43
USD 1,700,000	Sinhram Finance 6.52% 20/03/2021	1,031,429	0.09	USD 2,118,000	Mauritius Aqua Power Energy 5.57% 18/03/2016	2,064,888	0.42
USD 2,453,000	Sinhram Finance Ltd 6.15% 24/03/2017	2,436,445	0.21	USD 9,311,000	CA Magnat 7.37% 31/10/2020	9,289,133	0.76
		72,263,488	0.75	USD 3,244,585	Green Renewable Power Mauritius 4.25% 25/03/2021	3,184,778	0.27
	Indonesia			USD 7,680,000	Quamra 7.78% 28/07/2018	7,688,188	0.60
USD 9,137,000	Bank Negara Indonesia Plazoo 4.34-04/03/2021	9,304,423	0.35	USD 2,881,045	Green Power 10.43% 12/10/2016	1,968,454	0.17
USD 13,708,000	Gazda Indonesia Finance 7.25-29/12/2021	10,889,410	0.30	USD 10,309,000	Green West Projects Mauritius Ltd 7.25% 21/03/2018	10,358,766	0.89
USD 2,542,000	Jayita Comfied Indonesia 5.37% 21/03/2020	2,514,343	0.17	USD 7,248,000	Inda Green Energy 8.5% 18/03/2017	7,200,880	0.44
USD 1,440,450	Sure Mangi Greenfield Power 7.75% 08/03/21	1,471,074	0.10	USD 5,090,000	Inda Green with Energy 4.7% 18/03/2016	5,067,847	0.40
		72,263,488	1.35	USD 2,899,000	Inda Green Power 4% 22/03/2017	2,897,173	0.21
	Japan			USD 2,298,000	Naturex 5.14% 05/10/2016	2,388,799	0.24
USD 3,000,000	Hokkaido Electric Power Co Ltd 4.38% 4/03/2021	3,019,662	0.26	USD 3,458,000	UPL 4.2% 8/03/2017	3,577,844	0.29
JPY 186,000,000	Nissan Financial Services Co Ltd 0.52% 18/03/2016	189,308	0.05	USD 8,241,000	UPL 4.30% 18/03/2018	8,311,128	0.33
USD 5,880,000	Nissai Motor 4.34% 1/07/2021	5,298,686	0.45			59,329,944	0.61
USD 5,500,000	Nissai Motor 4.31% 1/09/2020	5,132,166	0.43		Malawi		
JPY 100,000,000	Nissai Motor Co Ltd 0.03% 30/11/2016	107,222	0.04	USD 3,401,000	City of Lilongwe 7.25% 21/03/2017	3,358,873	0.30
EUR 3,850,000	Nissai Motor Co Ltd 5.25% 17/03/2016	4,287,519	0.37	USD 2,000,000	Malawi Government International Bond 4.85% 07/03/17	4,988,900	0.38
EUR 3,380,000	Nissai Motor Co Ltd 5.37% 17/03/2017	4,324,188	0.34	USD 8,250,000	Malawi Government International Bond 6.62% 15/03/2017	8,389,313	0.65
USD 4,470,000	Nissai Holdings Inc 7% 16/03/2016	4,602,218	0.39	USD 1,417,000	Malawi Government International Bond 7.85% 08/03/16	1,455,169	0.10
EUR 11,400,000	Nissai 4.25% 23/03/2017	12,385,343	1.09	USD 2,830,000	Malawi Government International Bond 8.85% 18/1/2018	2,790,179	0.23
USD 3,370,000	Nissai 5.10% 22/03/2016	3,538,238	0.34			21,198,333	1.75
USD 1,380,000	Nissai Group Inc 4.12% 18/03/2016	1,548,104	0.11		Netherlands		
EUR 5,132,000	Nissai 5.37% 05/03/18	5,383,386	0.47	USD 12,460,000	Green Dutch 7.85% 28/03/2016	12,517,100	1.04
EUR 2,480,000	Nissai 5.75% 30/03/2012	4,238,531	0.38	USD 5,737,825	Ming Group Finance 5.12% 08/03/16	5,682,388	0.49
USD 3,880,000	Nissai 6.87% 19/03/2017	3,934,588	0.34	USD 8,844,000	VERON 3.35% 20/11/2017	8,277,264	0.68
EUR 3,870,000	Nissai Group Corp 5.25% 10/03/2016	4,411,371	0.39			32,232,881	1.38
EUR 3,830,000	Nissai Group Corp 6.87% 10/03/2017	4,774,250	0.40		Pakistan		
EUR 2,230,000	Nissai Group Corp 8.37% 10/03/2017	2,735,501	0.23	USD 2,062,000	Pakistan Government International Bond 6% 08/03/16	2,083,752	0.17
USD 2,800,000	Nissai Group Corp 6.45% 18/03/2016	2,824,316	0.24	USD 11,280,000	Pakistan Government International Bond 6.75% 01/03/2017	11,179,857	0.95
		31,138,988	0.66				
	Jersey						
USD 1,400,000	Gydonia Funds Finance International 7% 19/03/2017	1,791,318	0.15				
USD 7,432,000	West China Capital 4.30% 18/03/2016	7,364,058	0.62				
		9,155,384	0.77				

*All of a portfolio of this security represents a security holding

The data on pages 122 to 124 form part of the financial statements.

(196) BlackRock Global Funds (BGF)

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,482,000	Paristan Government International Bond 7.50% 9/4/2021	8,388,836	8.91	USD 8,879,804	Midcontinent Overhead Transmission Co. 30.40/2021	2,518,547	8.20
USD 10,000,000	Paristan Government International Bond 7.50% 11/1/2021	2,762,500	8.23	SGD 4,000,000	Chen S 3.75% 10/7/2020	3,154,308	8.21
USD 5,500,000	Paristan Government International Bond 8.875% 9/4/2021	4,388,297	8.40	SGD 3,750,000	Chen International 4% 24/2/2020	2,838,511	8.21
USD 11,500,000	Paristan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2021	9,836,290	8.88	SGD 1,500,000	SABIC Ltd 2.40% 9/6/2022	1,174,832	8.10
		30,365,581	7.13	SGD 6,000,000	Shanghai Hotel Ltd 3.40% 24/2/2020	4,671,618	8.09
	Papua New Guinea			SGD 3,000,000	Singapore Technologies Telemedia 4.1% 2/7/2021	305,848	8.05
USD 110,000	Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 4/1/2020	90,848	8.03	SGD 2,500,000	Singapore Technologies Telemedia 3.2% 30/3/2020	2,300,140	8.17
	Philippines			SGD 4,500,000	Singapore Technologies Telemedia 5.5% 1/7/2020	3,774,425	8.30
USD 5,200,000	Globe Telecom 4.2% 2/6/2020	6,278,122	8.45	SGD 2,500,000	Sunco Road Estate (overhead) Trust 4.48% 1/6/2020	1,394,189	8.17
USD 5,500,000	Palcom 7.50% 10/4/2020	5,684,200	8.40	CHF 21,000,000	Swisscom Financial Ltd 2.50% 3/4/2020	4,329,884	8.37
USD 7,577,000	San Miguel Global Power 5.40% 1/4/2020	7,380,273	8.60	USD 2,767,000	T-Mobile 8.80% 28/6/2021	3,728,138	8.24
USD 7,670,000	San Miguel Global Power 5.7% 24/1/2020	6,588,882	8.88			30,391,824	7.94
USD 4,400,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 1/1/2020	4,304,000	8.77	South Korea			
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 9.75% 12/6/2020	7,340,538	8.60	USD 1,700,000	KCC Corp 4.25% 10/2/2020	1,880,300	8.17
		30,718,298	7.92		Sri Lanka		
	Singapore			USD 2,417,888	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2020	3,119,805	8.27
SGD 2,600,000	CapAIA and Advantage HELL 5.18% 1/6/2020	1,568,818	8.19	USD 7,845,285	Sri Lanka Government International Bond 3.38% 15/2/2020	8,585,811	8.30
USD 4,700,000	Centrum Energy Act 3.5% 3/4/2020	5,368,337	8.50	USD 14,792,474	Sri Lanka Government International Bond 2.6% 15/2/2020	13,652,393	8.90
SGD 1,000,000	Espresso Asia Financing Corp Pte Ltd 5.5% 1/6/2020	5,888,750	8.30	USD 4,777,884	Sri Lanka Government International Bond 3.4% 15/2/2020	4,919,570	8.54
SGD 1,000,000	Fraser-Cheong Trust 3.80% 2/1/2020	2,368,314	8.20	USD 6,585,927	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2020	7,367,843	8.87
SGD 7,750,000	GUL INT Pte Ltd 4.20% 26/2/2020	6,281,290	8.51	USD 3,883,632	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/2/2020	3,408,884	8.28
USD 14,179,000	GLP 4.5% 1/5/2020	9,429,006	8.80			38,700,381	7.83
USD 3,800,000	GLP 4.5% 29/6/2021	1,222,400	8.10	Taiwan			
USD 2,217,000	GLP Pte Ltd 8.20% 20/5/2020	2,194,298	8.19	USD 2,750,000	Hsin and Precision Industry Co Ltd (H) 2/1/2020	2,589,000	8.24
SGD 4,000,000	Kajima KCT 1.75% 1/4/2020	5,138,654	8.27		Thailand		
SGD 6,250,000	Upper Meru International Forest Trust 6.40% 2/1/2020	1,821,249	8.54	USD 11,716,000	Bangkok Bank 5% 23/5/2020	11,700,748	8.89
SGD 1,000,000	Upper Meru International Forest Trust 6.50% 1/1/2020	927,339	8.83	USD 4,967,000	Kasikornbank 3.34% 21/6/2020	3,318,724	8.34
SGD 12,000,000	Maplewood Treasury Services Ltd 3.04% 1/7/2020	8,371,200	8.79	USD 4,980,000	Kasornkorn 2.70% 14/10/2020	4,982,780	8.39
USD 2,200,000	Metco Cymru Tree Pte Ltd 4.40% 1/6/2020	2,368,626	8.30	USD 5,280,000	Krung Thai Bank 4.8% 20/2/2020	5,241,324	8.27
USD 219,000	Metco Cymru Tree Pte Ltd May 0.8/2020 1/6/2020	236,726	8.89	USD 3,470,000	Muangthai Capital PCL 4.80% 30/3/2020	3,604,938	8.39
USD 8,277,000	Metco Local Tree 6.30% 12/1/2020	5,380,180	8.48	USD 3,400,000	Muangthai Capital PCL 7.50% 21/7/2020	3,388,260	8.36
USD 4,100,000	Metco Maple Tree 6.70% 2/1/2020	4,348,380	8.37			30,838,481	7.85

²As we will discuss in this paper, the term *depression* is actually misleading.

Results on page 1071: COVID-19 as a global pandemic: clinical dilemma

Annual report and audited financial statements 1197

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United Kingdom				Other Transferable Securities			
USD 11,400,000	Wilson Elgort Global Plc 8.57% 31/03/26	9,527,477	0.30	BONDS			
USD 6,146,000	Volantia Resources Finance II Plc 9.477% 24/03/27	6,062,713	0.20	Cayman Islands			
USD 6,000,000	Volantia Resources Finance II Plc 9.82% 24/03/27	6,063,250	0.21	USD 4	Muslim Land China 10% 20/03/24**	-	0.00
USD 5,780,000	Volantia Resources Finance II Plc 10.82% 17/03/27	5,823,209	0.24	USD 5	Muslim Land China 10% 20/03/24**	-	0.00
USD 2,487,000	Volantia Resources Finance II Plc 11.28% 31/03/27	2,485,453	0.08			-	0.00
		41,359,298	1.30	India			
United States				INR 340,000,000	Postpaid Investment Plc 10.0% 28/03/28**	3,011,826	0.10
USD 4,000,000	Chrysalis Group Masterly 7.57% 03/03/27	4,125,116	0.13	Malaysia			
USD 2,000,000	Chrysalis Global Markets Holdings Inc 9% 12/03/29	2,298,206	0.08	USD 8,701,000	Antipolis Trade and Investments Ltd 11.00% 24/03/28**	10,715,700	0.36
USD 1,290,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 4% 11/03/28	1,191,516	0.04	Netherlands			
USD 2,190,000	Harris Miller Acceptance 2.41% 15/03/29	1,994,589	0.07	USD 12,000,000	AM Green Power BV 5% 31/03/27**	11,230,600	0.39
USD 2,300,000	Petropac 8.30% 10/03/25	2,401,420	0.08	USD 11,200,000	JP Morgan Structured Products 10% 21/03/26**	11,500,860	0.39
USD 3,800,000	Resolute Motor Car Vapco / RWLV Capital 4.62% 10/03/27	3,250,479	0.11	USD 13,000,000	JP Morgan Structured Products 8% 13% 30/03/28**	14,178,158	1.19
USD 1,200,000	Resolute Motor Car Vapco / RWLV Capital 8.45% 20/03/30	1,212,170	0.04			52,494,823	2.16
USD 1,500,000	SK Battery America 2.52% 30/11/25	1,477,380	0.05	Singapore			
		17,543,929	0.55	USD 12,210,000	Greenium Energy PTE 4% 15/03/27**	12,210,308	1.00
Total Bonds		1,354,353,381	39.08	United States			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Substantially in Official Issue, Exchange Listing or Deal in an Active Regulated Market				USD 24,000,000	Chrysalis Global Markets Holdings Inc 9% 20/03/28**	3,344,899	0.27
				Total Bonds		71,852,358	0.60
				Total Other Transferable Securities		71,852,358	0.60
				Total Portfolio		1,545,105,739	89.64
				Other Net Assets		10,011,354	1.26
				Total Net Assets (USD)		1,555,117,093	100.00

*As a portion of this security represents a security option

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(c)

***This security is valued on a daily basis

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled exposures/ (exposures) USD
EUR	1,000,000	USD	1,112,000	Wells Fargo	17/09/25	4,402
GBP	20,000,000	USD	23,402,000	Wells Fargo	17/09/25	15,798
CHF	24,000,000	USD	28,000,000	JP Morgan	27/09/25	9,660
JPY	11,000,000	USD	120,000	JPY Market	17/09/25	10,652
GBP	8,000,000	USD	9,300,000	Wells Fargo	27/09/25	14,387
EUR	1,000,000	USD	1,112,000	Deutsche Bank	17/09/25	3,790
GBP	1,000,000	USD	1,112,000	Deutsche Bank	17/09/25	3,802
GBP	1,000,000	USD	1,112,000	Deutsche Bank	17/09/25	1,235
JPY	27,000,000	USD	3,000,000	JPY Market	17/09/25	9,402
JPY	10,000,000	USD	1,112,000	Deutsche Bank	17/09/25	3,479
JPY	2,000,000,000	USD	22,000,000	JPY Market	17/09/25	1,988,000
JPY	10,000,000	USD	1,112,000	JPY Market	17/09/25	10,210
USD	1,000,000	USD	4,300,000	Global	17/09/25	21,000
USD	3,000,000	USD	13,402,000	JPY Market	17/09/25	14,511

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(108) BlackRock Global Funds (BGF)

Asian High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD Hedged Share Class						
JPY	155,765,444	USD	149.331436	JP Morgan	12/01/25	(78,443)
GBP	1,488,999	USD	1.3981431	BNP Paribas	12/01/25	1,899
Net unrealised appreciation						1,856
Total net unrealised appreciation						1,856
USD underlying exposure - USD 405,132,312						110,886

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
176	ALC	Asia Pacific 10 Year Bond	September 2025	13,867,277	22,721
34	HGC	Hong Kong China Exchange Index	September 2025	1,436,881	(24,511)
207	VOX	VOX FIDE China 100 Index	September 2025	2,977,190	5,400
39	USQ	US Treasury 10 Year Note (QST)	December 2025	2,885,117	34
344	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	8,834,506	(1,344)
136	USD	US Ultra (Term (QRT))	December 2025	18,196,375	4,375
175	EUR	Euro EONIA	December 2025	58,128,445	7,350
392	EUR	Euro Bund	December 2025	12,885,577	21,387
325	USD	US Treasury 2 Year T-Bill (TST)	December 2025	87,886,472	(20,378)
775	USD	US Treasury 5 Year T-Bill (ST5)	December 2025	84,582,795	(34,238)
Total				223,886,272	(3,998)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDX	USD 12,300,000	First to default protection on CDX Asia 10045 and first to default	Capital Markets	24/11/2025	(774,288)	(7,266,287)
Total (USD underlying exposure - USD 34,343,217)					(774,288)	(7,266,287)
CDX - Credit Default Swaps						

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
1,200	Put	SSP 100 Index	BNP Paribas	USD 8,264.9	09/07/2025	(155,161)	8,112
794	Put	JPY 10 Index	BNP Paribas	USD 21,464.96	30/12/2025	(1,479)	(20,387)
34,000,000	Call	KOSPI 200	JP Morgan	USD 477.207	11/12/2024	(87,464)	(79,245)
Total (USD underlying exposure - USD 1,707,600)						(244,104)	(97,744)

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
1,200	Put	SSP 100 Index	BNP Paribas	USD 8,264.9	09/07/2025	(4,007)	(3,473)
794	Put	JPY 10 Index	BNP Paribas	USD 21,464.96	30/12/2025	826	(37,800)
19,000,000	Call	KOSPI 200	JP Morgan	USD 477.207	11/12/2024	28,434	(12,408)
1,111	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 119	28/09/2025	48,557	(24,562)

The data on page 100 of the 2025 Annual Report is preliminary.

[200] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian High Yield Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(570)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	110,444	(13,360)
(1,374)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	126,683	(42,937)
(817)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	17,886	(44,680)
(123)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	2,693	(33,633)
Total (USD underlying exposure - USD 15,649,082)						400,482	(213,052)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [201]

Asian Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				4,000	Bidlink	141,219	0.87
FUNDS				150,000	Building International	74,822	0.84
Ireland				8,000	China Fertil	1,358	0.01
657,518	Horizon Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF ¹	3,454,564	1.71	13,000	China Hongpost	239,594	0.12
36,884	Horizon MSCI EM Asia UCITS ETF ²	7,842,162	3.85	32,000	China Margins Dairy	100,875	0.05
		11,047,056	5.56	10,000	China Overseas Property	8,881	0.00
Luxembourg				21,500	China Resources Land	62,343	0.04
510,872	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund ³	3,142,811	1.48	3,400	China Resources Min Lifestyle Services	16,800	0.01
		14,109,867	7.14	37,500	China Yungda Automobile Services	55,850	0.01
COMMON (PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS)				55,400	Chow Tai Fook Jewellery ⁴	66,340	0.03
Australia				24,000	CK Asset ⁵	130,817	0.07
30,414	APA	175,128	0.88	40,500	CK Hutchison	398,272	0.20
87,883	Aresia REIT	99,501	0.05	15,000	Corvus Pharmaceutical	25,555	0.02
9,570	Artificial Lenses	400,000	0.23	17,000	ENR Energy	125,800	0.07
43,440	BHP	1,227,597	0.60	32,000	Fuling	58,128	0.03
21,321	Cerata Industrial REIT	48,582	0.02	420	FUM	73,251	0.04
29,421	Daewoo	944,394	0.00	110,000	Gewei Automobile	267,217	0.04
40,504	Digital Infrastructure REIT	91,347	0.05	26,500	Grab	150,368	0.06
187,488	GDI Property Partnership	88,363	0.04	774	H HONG AOR	28,748	0.01
34,854	Goodman ⁶	713,577	0.36	145,000	Headao International ⁷	255,321	0.13
54,342	GPT	196,799	0.10	2,000	Hiroshi Pharmaceutical	9,180	0.01
184,179	National Storage REIT	268,009	0.13	4,000	IGI	3,425	0.00
18,701	NEOTEC	55,782	0.03	11,500	Innovent Biologics ⁸	142,554	0.07
61,318	Regen RE	130,352	0.07	79,180	iDoom	1,188,381	0.60
6,001	Rio Tinto	453,434	0.23	7,000	INET Design	2,575	0.00
36,304	Sony	95,509	0.05	22	JOFF	1,162	0.00
87,538	Transurban	309,569	0.17	18,746	K2 Holdings Ltd	97,201	0.05
25,708	Woodside Energy	441,534	0.22	9,000	Kingspan Luminates	18,147	0.01
20,760	Woodside	381,258	0.19	12,100	Kumbou Technology	118,155	0.06
		6,088,814	3.07	1,102	LandFestech Holdings Ltd ADR	7,414	0.00
Bermuda				4,700	Li Auto	54,923	0.03
41	BOQ International	4	0.00	2,500	Li Ning	8,362	0.00
53,000	China Gas	52,909	0.02	12,000	Luming	4,188	0.00
7,000	China Resources Gas	18,755	0.01	2,000	Mabu Inc.	3,821	0.00
44,500	CK Infrastructure	236,716	0.12	104,180	Mallian	1,371,210	0.69
500	Hongkong Land	5,101	0.00	44,400	MGM China Holdings Ltd	99,381	0.05
20,000	Shanghai International Holdings Ltd	20,138	0.01	4,000	Mynn	18,848	0.01
73,000	Tian Yuan Industrial ⁹	23,009	0.01	36,678	NagaGold	28,404	0.01
		419,790	0.20	127,000	NatDragon Wellbatt	189,671	0.09
Cayman Islands				29,500	NatEam	900,748	0.45
6,000	SOBE	34,239	0.01	18,000	New Oriental Education & Technology	69,257	0.04
1,000	Alkerm	16,948	0.01	9,200	POO ADR	1,111,183	0.56
230,450	Alliade	3,885,111	1.71	8,000	Pip-Mat International ¹⁰	329,847	0.17
288	ANTA Sports Products	2,451	0.00	1,500	Qin Holdings Inc	45,260	0.02
30,500	Baidu	450,179	0.23	69,000	Qinyi Heavy Equipment International	60,462	0.03
1	Boszun ADR	3	0.00	6,886	Sin ADR	1,288,500	0.66
1,250	Boise	28,438	0.01	17,230	Shenhuo International	136,254	0.07
				130,000	Sina Biopharmaceutical	135,138	0.07
				20,000	SITC International	77,225	0.04
				2,000	Sunye Optical Technology	21,290	0.01

¹ Group controls holding and investment in connected party fund, see further information in Note 10.² Investment in connected party fund, see further information in Note 10.³ A2 is a portfolio of the security held in a security account.

The value on page 122 (16) (20) is an integral part of the financial statements.

[202] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
15,500	EV Holdings Group Ltd	28,542	0.01	54,000	COSCO SHIPPING Energy Transportation	48,259	0.03
19,000	TCL Electronic	26,204	0.01	34,000	CRRC	27,281	0.01
80,200	Tencent	4,394,195	3.00	11,400	CRRC	12,294	0.01
970	Tencent Music Entertainment	28,180	0.01	32,004	CSO Financial	129,292	0.07
130,000	Tongji Cayman Islands	183,884	0.09	5,700	East News Information	23,095	0.01
46,000	Tongsheng International	26,718	0.01	800	Eveready Robotics	5,430	0.00
1,300	Trecom	96,235	0.04	600	Fuyao Glass Industry	5,373	0.00
9,197	Trecom ACB	889,343	0.25	4,400	Fuyao Glass Industry	39,743	0.02
27,000	UHL-Broadway China	60,306	0.03	29,200	Golden Science & Technology	29,614	0.02
200	Vital	2,892	0.00	34,000	Great Wall Motor	82,181	0.04
2,000	Watson Holdings Ltd	2,563	0.00	29,000	Green Electric Appliances of Zhuhai	179,838	0.09
1,000	Wahoo ACB	12,574	0.01	600	Guangdong Meit	7,774	0.00
5,200	Wailing Datacom Global Holdings Ltd	5,598	0.00	2,500	Guangzhou Automobile	2,521	0.00
545,000	WM Group Ltd	598,029	0.17	67,000	Haier Smart Home	226,291	0.11
52,000	Wharf Real Estate Investment	150,955	0.06	11,000	Hakasa Home Appliances	30,880	0.02
20,000	WuXi Biologics Cayman	85,108	0.04	1,100	Hillstar Broadband Information Network	65,690	0.03
400	XDFH	4,438	0.00	36,000	Huashen Power International	39,729	0.01
200,200	XGIMI	1,819,381	0.82	234,000	Huasheng Power International	167,711	0.08
70,400	XPing	107,315	0.05	1,000	Huawei Technology Co Ltd (A)	26,152	0.01
20,000	Xtep International	21,204	0.01	3,100	Huawei	9,218	0.01
3,700	Zai Lab	12,076	0.01	4,000	IGT Systems Co Ltd	45,179	0.02
5,000	Zhan Ding Technology	57,572	0.03	1,000,000	Industrial & Commercial Bank of China	794,274	0.40
9,000	Zhongxing	18,823	0.01	22,000	Jiangsu Hengru Pharmaceuticals	204,343	0.10
17,000	Zhuo Hu Ya International	5,322	0.00	4,100	Kailian Tech Co Ltd	24,168	0.01
		23,775,006	11.32	10,000	Midea	112,893	0.06
	China			3,200	Midea Group Co Ltd	30,423	0.02
210,000	Agricultural Bank of China	140,563	0.07	1,200	OmniVision Integrated Circuits Group Inc	24,382	0.01
400	Amber Innovations Technology	7,837	0.00	11,000	People's Insurance of China	14,600	0.01
600	Anhui Shenghui	5,022	0.00	771,000	Ping An	261,427	0.13
1,713,000	Bank of China	916,264	0.47	6,000	Ping An	8,325	0.00
110,000	Baosteel Iron & Steel	106,365	0.06	78,000	PICC Property & Casualty	188,649	0.09
4,000	Beijing Jingdong Clean Energy	1,222	0.00	165,000	Ping An Insurance of China	1,189,810	0.55
150,000	BCE Technology	99,289	0.05	4,000	Ping An Insurance of China	33,569	0.02
87,500	BYD	952,583	0.50	31,000	Postal Savings Bank of China	21,562	0.01
9,700	BYD	154,921	0.06	1,000	Rockchip Electronics	62,224	0.03
4,000	China CITIC Bank	3,563	0.00	28,400	S&G Motor	164,881	0.08
1,600,000	China Construction Bank	1,549,986	0.76	154,000	SOC Capital	188,651	0.09
86,000	China International Capital	205,505	0.10	10,000	SP Holding Co Ltd	66,510	0.03
34,500	China Life Insurance	164,604	0.08	200	Shanghai Hengshu Biotech Inc	1,909	0.00
83,500	China Merchants Bank	511,796	0.26	3,400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	115,829	0.06
9,000	China Merchants Bank	67,771	0.03	33,000	Shenzhen Securities Co Ltd	47,843	0.02
16,000	China Minsheng Banking	10,716	0.01	28,000	Sinopac Engineering	24,995	0.01
280,000	China Petrochemical & Chemical	103,526	0.05	97,880	Sunshine Insurance Group Co Ltd (H)	48,805	0.02
7,000	China Pharmaceutical Group Corp	1,334	0.00	5,328	Tina Solar	12,563	0.01
1,000	China Sunban Green Energy	1,671	0.00	8,000	Tinghua Brewery	51,842	0.03
124,000	China Tower Corp Ltd H	146,797	0.06	900	Tinghua Brewery	2,825	0.00
3,000	China United Network Communications	5,117	0.00	50,000	Wuxi Solar	104,258	0.05
78,000	CMCC	27,433	0.01				
1,000	Complementary Angles Technology	18,811	0.04				

*All or a portion of this security represents a security option

The entire page(s) 223-230 (230 is maximum) part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [203]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,280	Wichai Power	8,795	0.00	351	Altum's Drugs & Pharmaceuticals Ltd	1,865	0.00
1,800	Wingtech Technology	10,359	0.01	375	Akion Laboratories	22,325	0.01
11,374	WUX AppTec	104,584	0.00	215	APL Apollo Tubes	1,808	0.00
800	WUX AppTec	12,441	0.01	1,281	Apollon Holdings Enterprise Ltd.	110,783	0.06
490	Xinfa Group Chemical Services	2,882	0.00	4,341	Ashvik Layland	6,229	0.00
42,000	Zhejiang Expressway	31,018	0.02	11,010	Avast Bank	130,404	0.07
6,600	Zhejiang Lixiang Technology Ltd. 144A	34,401	0.03	48	Baps & Investment	9,341	0.00
24,219	Zhejiang NRI	119,526	0.06	1,746	Baig Finance Ltd.	17,361	0.01
32,000	Zun Meig	104,639	0.06	440	Bank of Baroda	1,174	0.00
29,000	ZMJ Group Co Ltd	87,292	0.05	891	Bangar Patis India	3,500	0.00
7,200	Zhejiang Hanyu Industry Science and Technology	8,951	0.00	4,094	Bharat Electronics	18,842	0.01
1,200	ZTE	18,837	0.01	8,109	Bharat Petroleum	31,778	0.02
		11,028,423	0.05	36,210	Bharti Airtel	279,820	0.13
Hong Kong				253	Bharat Hecaron	5,126	0.00
170,000	AIA	1,814,889	0.01	226	BH4 Corp Ltd	3,200	0.00
10,000	BOC Hong Kong	252,805	0.13	447	Birlasoft	1,860	0.00
1,000	BTG Electronics International	8,257	0.00	38	Block Ltd	17,187	0.01
30,000	Cathay Pacific Airways	48,389	0.00	1,001	Bogoso Enterprises	11,333	0.01
4,000	China Everlight Environment	2,249	0.00	626	Brahma Industries	41,200	0.02
225,000	CITIC	328,481	0.16	199	BSE	4,600	0.00
24,000	CHIO Telecom International	7,342	0.00	89	Cartella Tech Ltd	2,174	0.00
30,000	CIP	329,357	0.16	629	Chambal Fertilizers and Overseas	3,791	0.00
20,000	CSPC Pharmaceutical	36,354	0.02	1,219	Cois	22,298	0.01
88,000	Fair East Horizon	88,903	0.04	442	Cotyco Ltd	8,632	0.00
6,000	Fortune Real Estate Investment Trust (REIT)	3,211	0.00	105	Caligula Palmolive India	4,307	0.00
11,000	Galaxy Entertainment	5,732	0.00	164	Comcast International	25,208	0.01
230,000	Guangdong Investment	213,849	0.11	244	Daima Group	9,834	0.00
4,700	Hong Sang Bank	47,138	0.03	402	Dram Technologies India	75,886	0.04
5,700	Hong Kong Exchange & Clearing	322,113	0.17	17,212	DLF	144,908	0.07
130,000	Lenovo	189,241	0.09	825	Dr Lal Pathlabs	30,884	0.02
80,000	Link REIT	457,272	0.23	465	Eicher Motors	32,100	0.02
40,000	MTR	961,771	0.09	1,025	Eli Lilly India Ltd	13,068	0.01
210,000	IF Real Estate Investment Trust	77,622	0.04	287	EPH	1,247	0.00
1,000	Shanghai Industrial	1,349	0.00	645	Emami	3,522	0.00
12,000	Shuangyang Fushan Resources	4,206	0.00	11,014	Emkassy Office Parks REIT	52,368	0.03
4,000	Sinopharm Pharmaceutical	7,240	0.00	89	Enduro India Technologies	1,200	0.00
25,000	Sinofruk Hong Kong	38,006	0.04	4,025	EPF Ltd	22,997	0.01
2,300	Sinco Properties	7,585	0.01	2,100	Etihad Ltd	7,688	0.00
25,500	Taiwanese Industries	328,354	0.17	471	Firstsource Solutions Ltd.	1,872	0.00
		4,055,858	2.00	4,729	Fortis Healthcare	69,428	0.04
India				321	Gaithal India Ltd	4,184	0.00
454	Accelax Chemicals Ltd	2,851	0.00	56,812	GAIL India	117,287	0.06
184	Adani Green Energy Ltd	1,903	0.00	2,651	GE T&D India	83,443	0.04
12,000	Adani Ports & Special Economic Zone	179,267	0.09	1,104	General Insurance Corp of India	4,788	0.00
2,117	Aditya Birla Capital	8,662	0.00	242	Gillette India	27,788	0.01
1,700	Aditya Birla Sun Life Asset Management	16,612	0.01	648	Gillette India Pharmaceuticals	28,374	0.01
710	Agentia Pharma	18,345	0.01	1,104	Global Health	18,458	0.01
				161	Grand Eastern Shopping	7,699	0.00
				409	Guprat Gas	1,901	0.00
				31,350	Guprat Pipelines Port	52,901	0.03

*AS is a portion of this security represents a security in India

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[204] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
514	QIL Oil Solutions India	7,268	0.90	515	Mphasi	15,269	0.81
6,980	HCL Technologies	115,086	0.06	589	Multi Commodity Exchange of India	11,812	0.01
264	HDFC Asset Management Co. Ltd.	19,239	0.01	111	Karayara Hitenkaya	2,294	0.00
82,016	HDFC Bank	864,744	0.45	18,328	National Aluminium	59,900	0.02
2,778	HDFC Bank	196,599	0.10	22	Navin Fijunje International	7,188	0.00
6,388	HDFC Life Insurance	55,348	0.03	5,119	PSICO India	5,888	0.00
3,117	Hera MultiCorp	179,276	0.09	1,324	POO	2,604	0.00
17,781	Hindalco Industries	148,982	0.07	282	Nippon Life India Asset Management	3,388	0.00
2,351	Hindustan Aeronautics	143,076	0.07	46,324	NTPC	182,844	0.09
6,084	Hindustan Petroleum	21,827	0.01	68,777	Oil & Natural Gas	178,921	0.09
6,848	Hindustan Zinc	27,732	0.02	4,887	Coe IT Communications	88,594	0.03
251	Hitech Energy India	58,642	0.03	517	Oracle Financial Services Software Ltd	19,043	0.01
37,875	ICICI Bank	896,593	0.50	548	Orion Cement Ltd	2,328	0.00
7,187	ICICI Bank ADR	225,649	0.11	18	Papa Industries Ltd	3,542	0.00
670	ICICI Lombard General Insurance	16,233	0.01	4,984	Paradeep Phenolphthalein Ltd	12,293	0.00
1,003	Indiabart InterMesh Ltd	29,510	0.02	1,450	PB Fintech	29,873	0.02
1,882	Indian Energy Exchange	8,672	0.00	642	Pearl Industries Ltd	1,757	0.00
8,755	Indian Hotels	75,299	0.04	578	Parasoft Systems	22,705	0.01
1,415	Indian Oil	11,421	0.00	57,508	Patriot LNG	174,877	0.09
827	Indian Towers	3,888	0.00	474	Ptcl	28,290	0.01
29,696	Infraeye	493,381	0.25	4,579	Power Finance	17,551	0.01
90,380	Infraeye ADR	1,456,272	0.73	47,552	Power Grid of India	148,298	0.08
1,436	InfraGlobe Energy Arena Ltd	15,889	0.01	89	Prodent Corporate Advisory Services	2,820	0.00
1,387	InfraGlobe Anallini	85,542	0.04	47,787	PTC India	94,887	0.05
75,625	IOI	301,703	0.16	2,576	PyR Inc.	30,158	0.02
2,254	Jindal Steel Ltd	8,825	0.00	1,381	Radio Khazan Ltd	64,370	0.03
52	JK Cement	4,093	0.00	581	Rafly India Ltd	3,319	0.00
731	JK Lakshmi Cement Ltd	7,829	0.01	4,684	REC	18,103	0.01
390	Juicyart Foods&Co	3,864	0.00	1,589	Redington India	7,800	0.00
164	Kalpataru Projects International	2,119	0.00	52,189	Rudraksh Industries	509,845	0.26
994	Kalyan Jewellers India	8,378	0.00	1,440	Sagility Ltd	727	0.00
856	KED International Ltd	2,815	0.01	2,325	SB Life Insurance Co., Ltd., 144A	47,480	0.02
4,826	Kotak Mahindra Bank	107,000	0.06	33	Schaeffler India	7,448	0.00
1,384	Krishna Institute of Medical Sciences	16,255	0.01	774	Shady Engineering Plastics Ltd	18,090	0.01
14,348	L&T Finance	38,217	0.02	3,384	Sharda Crystchem Ltd	36,340	0.02
72	L&T Technology Services Ltd	5,439	0.00	216	Shree Cement	89,881	0.04
12,032	Larsen & Toubro	498,854	0.25	952	Shriram Finance Ltd	8,517	0.00
39,579	Larsen & Toubro QDR	838,295	0.42	17,170	State Bank of India	158,558	0.08
330	Laurel Labs Ltd	5,172	0.00	621	Stellar Pharm & Science	8,877	0.00
484	Le TISSANCE Technology Ltd	1,489	0.00	2,623	Sun Pharma Advanced Research Co Ltd	11,287	0.01
845	Levita Developments Ltd	12,411	0.01	7,249	Sun Pharmaceutical Industries	100,369	0.05
743	LTIMindtree Ltd., 144A	43,179	0.02	418	Surya Roodr Ltd	7,744	0.00
2,576	Lucin	55,248	0.03	937	Synergy	3,366	0.01
188	Maharaja Gas	2,187	0.00	11,002	Tata Consultancy Services	309,343	0.16
9,318	Mahindra & Mahindra	138,213	0.07	28,031	Tata Motors	242,831	0.11
23,258	Mahindra & Mahindra QDR	568,445	0.43	3,252	Tata Steel	5,987	0.00
8,194	Mahis	87,218	0.05	8,578	Tech Mahindra	167,224	0.08
772	Maruti Suzuki India	129,799	0.06	815	Thomco Cook India Ltd	1,641	0.00
133	Max Financial Services	2,413	0.00				
1,502	Max Healthcare Institute Ltd.	19,848	0.01				

*All or a portion of the security represents a security resale

The info on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [205]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,763	Tanah Merah Fund Ltd	71,028	0.04	81,400	Tenaga Nasional	294,197	0.13
796	Tanah Merah Fund Ltd	2,751	0.00	42,700	ThyssenKrupp	66,667	0.03
100	Thailand	3,521	0.00			989,573	0.50
897	TVS Motor	26,509	0.01		Mauritius		
1,252	UMG Tech Growth	179,058	0.09	79	Kabala Ltd	77,758	0.04
3,222	United Spirits	47,854	0.02		Philippines		
987	UNO Minda Ltd	2,418	0.00	157,000	Asia Land	77,982	0.04
2,580	UTI Asset Management Co Ltd	33,316	0.02	308	State of the Philippine Islands	608	0.00
42,388	Valarta	301,804	0.10	6,716	International Corporate Services Corp Ltd	59,832	0.03
70,791	Virtual Mags Mart Ltd	16,269	0.01	3,589	Marta Electric	24,455	0.01
1,940	VSMart Retail Ltd	15,446	0.01	343,000	MREIT	89,197	0.05
358,219	Wijaya	397,847	0.15	439	PLDT	9,110	0.00
52,891	YasBank Ltd	7,115	0.00	2,039	Universal Robina Corp	4,864	0.00
1,412	Zoo Entertainment Enterprises	1,665	0.00			219,539	0.10
3,890	Zynga Entertainment	33,529	0.02		Russian Federation		
		1,298,772	7.39	4,000	United Russia Investments	2,103	0.00
	Indonesia				Singapore		
76,360	AIR Corporation	8,573	0.00	251,000	AIMS ARAB TRUST	264,500	0.12
341,400	Anaka Tembang Tbk	82,858	0.03	266	BOC Aviation	7,799	0.00
494,800	Astra International	948,813	0.28	60,000	Capitaland Ascendas REIT	120,841	0.05
280,700	Bank Central Asia	141,788	0.07	246,409	Capitaland Ascend Trust	189,362	0.09
899,296	Bank Mandiri Persero	711,345	0.12	311,418	Capitaland China Trust	181,700	0.09
134,100	Bank Negara Indonesia Persero	32,844	0.01	138,279	Capitaland Integrated Commercial Trust	245,541	0.12
1,040,200	Bank Rakyat Indonesia Persero	238,145	0.13	101,000	Capitaland Investment	218,495	0.11
74,290	Bank Syariah Indonesia Tbk	7,176	0.00	5,100	Capitaland Overseas	8,768	0.00
1,652,290	Bank Syariah Indonesia Tbk	113,209	0.06	54,466	CSL	1,388,162	0.66
73,800	Bank Indonesia Persero	11,345	0.01	44,516	DOH REIT	54,901	0.03
21,300	Bank Syariah Indonesia PT	7,838	0.00	3,000	First Reservoir	7,883	0.00
17,200	Bank Syariah Indonesia	1,779	0.00	348,548	Fraser's Overseas Trust	254,854	0.13
		1,212,206	0.61	248,700	Fraser's Logistics & Commercial Trust	178,733	0.09
	Japan			1,409	Kapco	9,538	0.01
270	Candian Solar Infrastructure Fund	162,124	0.08	122,761	Kapco DG REIT	224,284	0.11
89	OLP J-Ret	48,774	0.02	561,488	Mitsubishi Real Estate Commercial Trust	171,562	0.09
284	Japan Office REIT Investment	113,564	0.05	439,000	NETLINC REIT TRUST	381,388	0.18
290	Investment	90,796	0.05	17,200	Oversea-Chinese Banking	225,277	0.11
1,300	Japan Asset Technical	191,176	0.10	18,000	Parway Life Real Estate Investment Trust (REIT)	62,388	0.03
302	Japan Hotel REIT Investment	116,716	0.06	80,000	Shangri-La	127,554	0.07
418	Japan Metropolitan Fund Invest	64,790	0.04	38,479	Singapore Technologies Engineering	235,504	0.12
212	KDX Realty Investment	243,358	0.12	226,000	Singapore Telecommunications	759,844	0.36
12,300	Kyushu Electric Power	138,376	0.07	114,520	Sinomang Energy (Shanghai) Trust	214,575	0.11
349	Mitsui Fudosan Logistics Park	298,000	0.15	100	United Overseas Bank	79,162	0.04
9,000	Nishi Japan Railway	221,300	0.11	8,300	UOL	48,128	0.03
		1,393,757	0.25	2,400	Veritas	29,367	0.01
	Malaysia			22,700	Yongliang Shitubiding	73,393	0.04
84,000	CASE	114,087	0.06			3,481,747	2.39
147,700	Malayan Banking	346,209	0.17		South Korea		
80,000	Maya	87,301	0.04	26	Amgen Inc	7,871	0.01
82,500	Public Bank	83,548	0.04	29	APR Corp	1,292	0.00
29,700	PNB Bank	45,352	0.02				
31,000	Sunway Development Group Bhd	47,331	0.02				

All or a portion of this security represents a security in cash

The data on page 123 (1) is from the financial statements of the fund.

[206] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
24,280	Great Wall Textile	241,256	0.19	281	NAVER	43,271	0.32
178	Qidong	2,291	0.00	26	ACSCB	3,752	0.00
613	OB Insurance	58,363	0.00	4,887	SH Investment &	28,389	0.20
427	OJ E&C Co Ltd	3,863	0.00	148	MPH	2,768	0.00
1,316	Dongguk Steel Mill Co Ltd	4,768	0.01	235	Other	38,223	0.27
456	Dongguk Pulp & Co Ltd	19,799	0.01	109	Orion	1,824	0.00
50	Dosan	19,726	0.01	2,391	Pan Ocean	8,238	0.06
180	Dowon Enrichment	7,368	0.00	328	Pharm Research	67,404	0.50
486	Han Jik Carbon Co Ltd	9,893	0.00	721	POSCO	147,073	0.07
2,888	Hana Finance	154,624	0.08	99	S-1	8,899	0.00
151	Hankook Tire & Technology	4,384	0.00	2,319	Samsung	128,231	0.27
22,040	Hanjin Systems	58,271	0.00	267	Samsung C&T	50,361	0.32
258	Hanjin	15,426	0.01	3,644	Samsung Card	152,226	0.47
223	Hanjin Aerospace	141,727	0.07	18,726	Samsung E&A	224,770	0.11
117	Hanjin Ocean Oil Ltd	8,426	0.01	71,428	Samsung Electronics	3,589,879	1.80
187	HD Hyundai	58,256	0.02	4,302	Samsung Electronics	128,273	0.49
21	HD Hyundai Electric Co Ltd	7,395	0.00	539	Samsung Fire & Marine Insurance	44,162	0.32
300	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	186,967	0.00	2,603	Shinhan Financial	122,108	0.06
1,012	HD Hyundai Infracore	10,297	0.01	8,246	SK Hynix	1,589,889	0.79
134	HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	28,519	0.01	4,889	SK Telecom	182,787	0.29
42	HD HYUNDAI MICO	8,173	0.00	108	SK Corp	2,630	0.00
819	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	339,122	0.12	121	SOOP	8,769	0.00
335	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	7,324	0.00	588	Vitracell Co Ltd	7,838	0.00
1,083	HJ, Mando	78,344	0.04	1,108	Woori Financial	77,723	0.01
41	Hugel	8,237	0.01	49	Youngoh	1,581	0.00
23	Hyosung Heavy Industries Corp	26,388	0.01			9,300,457	5.21
7,711	Hyundai Elevator Co Ltd	209,149	0.11	Switzerland			
578	Hyundai Glovis	118,328	0.06	8,438	Swiss Medicines Ltd	108,508	0.10
304	Hyundai Marine & Fire Insurance	18,867	0.01	Taiwan			
15	Hyundai Mobis	3,437	0.00	8,008	Acube Technology	164,888	0.08
1,309	Hyundai Motor	251,306	0.13	3,009	ADATA Technology Co Ltd	19,834	0.01
678	Hyundai Pusa	93,676	0.00	11,008	AdvanTech	123,371	0.06
2,828	Hyundai Steel	41,292	0.03	7,008	Adip Technology	67,383	0.03
49	Hyundai Wia Corp	1,788	0.00	18,008	Amlogic Technology	77,569	0.04
269	Id Financial Group Co Ltd	2,349	0.00	38,008	ASE Technology	176,551	0.09
2,236	Industrial Bank of Korea	38,540	0.01	9,524	ASE Technology ADR	94,429	0.05
141	JB Financial	2,329	0.00	43,008	Asia Cement	82,968	0.02
1,557	Kakao	67,818	0.04	3,008	Asia Vitar Components	99,275	0.05
6,178	Kaigochi Land	88,163	0.04	1,008	ASMedia Technology	21,529	0.00
3,472	KB Financial	268,814	0.14	8,008	Ausim Computer	188,218	0.09
5,472	Kia	416,486	0.21	145,008	China Airpax	100,317	0.05
126	KOWOOD	18,274	0.01	2,008	Changfeng Technologies	1,567	0.00
1,726	Korea Electric Power	49,386	0.02	3,008	Chorus ATE	86,748	0.03
37	Korea Investment	3,386	0.00	94,008	Chongfeng Telecom	364,141	0.17
2,777	Korean Reinsurance	21,831	0.01	43,008	Compu Electronics	28,795	0.02
6	KT Corp	194	0.00	102,008	CTBC Financial	137,000	0.07
254	KT&G	21,544	0.01	48,008	Data Electronics	924,866	0.46
15,714	CO Up&at	126,074	0.06	138,502	E-Sun Financial	147,960	0.07
110	Leffo Chemical	8,526	0.00	22,008	Eva Airways	77,888	0.01
296	Mitro Holdings Corp	8,588	0.01	1,028	First Financial	953	0.00
				41,008	Fusion Financial	112,213	0.06
				6,008	Gaia	29,877	0.02

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [207]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,000	Qiyatai Technology	18,009	0.01	AUD 200,000	Austrian Holdings Ltd 5.20% 16/02/25	124,361	0.07
1,000	Grid Crypt Electronics Ltd	15,387	0.01	AUD 200,000	Austrian Holdings v 1% 12/02/25	126,746	0.07
250,000	Han Hai Precision Industry	1,304,343	0.68	AUD 100,000	Avonit Finance Pty Ltd 5.400% 26/02/25	67,119	0.03
1,000	International Games System	24,306	0.01	AUD 400,000	Austral Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/02/25	269,104	0.13
37,000	King-Yan Electronics	157,636	0.08	AUD 200,000	Austral Services Holdings Pty Ltd 5.167% 12/02/25	135,190	0.07
6,000	Life-On Technology	28,447	0.01	AUD 65,000	Austonia & New Zealand Banking 5.57% 16/02/24	68,179	0.03
1,000	Malware Insurance	9,250	0.00	AUD 200,000	Austonia & New Zealand Banking v 1.54% 25/02/24	126,469	0.07
32,000	Mediatek	1,405,638	0.72	AUD 100,000	Austonia Pacific Accounts Melbourne Pty Ltd 5.50% 16/02/25	267,254	0.13
10,000	Micro-Star International	63,418	0.03	EUR 200,000	Citico Finance Ltd 1.5% 26/02/25	217,428	0.11
24,000	Nanya Technology	76,546	0.04	USD 200,000	Citico Finance USA 7% 25/02/24	213,828	0.11
70,000	Regdnet	173,773	0.09	AUD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 6.152% 21/11/2023	126,530	0.07
6,000	Phosin Electronics	95,409	0.05	AUD 100,000	Dynal Retail Ltd 5.817% 06/02/25	111,569	0.06
1,000	Prothac Technology Inc	8,913	0.00	AUD 100,000	Electrolux Pty Ltd 5.364% 16/02/25	66,669	0.03
30,000	Phonix Electronics	81,244	0.04	AUD 200,000	Fligby Centre Travel Group Ltd 2.5% 29/02/25	131,788	0.07
60,000	Quanta Computer	903,593	0.29	AUD 400,000	Flinders Reef Holdings Pty Ltd 6.1% 10/02/24	274,562	0.14
9,000	Realtek Semiconductor	156,206	0.08	AUD 100,000	Insurance Australia Group Ltd 5.364% 13/02/2025	117,400	0.06
13,000	Samsung	44,731	0.02	AUD 200,000	Lynbrook Finance Pty Ltd 5.8% 16/11/2023	124,596	0.07
1,000	Samsung Electronics Western Industry	11,311	0.01	AUD 100,000	Marquise Bank 5.425% 26/02/25	66,211	0.03
40,504	TA Chen Stainless Pipe	56,269	0.03	USD 500,000	Marquise Bank Ltd 5.642% 13/02/25	501,699	0.26
280,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,776,375	5.63	AUD 300,000	Macquarie Bank Ltd v Hilti 26/02/25	241,543	0.12
4,000	Tong Yang Industry	13,243	0.01	AUD 230,000	NDW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.185% 11/02/25	344,442	0.18
7,000	Triad Technology	21,066	0.04	AUD 200,000	NDW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.277% 11/02/25	124,861	0.07
211,000	TS Financial Holding Co Ltd	122,734	0.06	AUD 200,000	Pacific National Finance 3.7% 26/02/25	122,217	0.06
9,000	Tung-Hsi Steel Enterprise	18,057	0.01	AUD 230,000	Pacific National Finance Pty Ltd 5.685% 11/02/2024	217,206	0.11
32,000	Unifreeport Enterprise	90,374	0.04	AUD 200,000	Park Airport 5.5% 26/02/25	123,300	0.07
1,000	United Integrated Services	34,306	0.02	USD 148,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 5.3% 24/11/2023	162,781	0.08
86,000	Wintec	216,003	0.11	AUD 100,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 5.3% 16/02/2025	101,389	0.05
9,000	WNY Corp Taiwan	37,296	0.02	AUD 400,000	Qatar Airways Ltd 5.0% 15/02/24	228,398	0.11
13,000	Wingmate	33,294	0.02				
		18,337,225	9.74				
Thailand							
370,000	3ES Internet Infrastructure Fund	79,871	0.04				
24,000	Advanced Info Service NVDR	219,835	0.11				
60,000	Charoen Pokphong Food POC	41,118	0.02				
10,000	Digi Electronics Thailand NVDR	48,626	0.03				
641,500	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	107,349	0.06				
39,000	East Development POC NVDR	27,280	0.03				
24,000	PTT Exploration & Production NVDR	46,072	0.04				
11,000	SCCX NVDR	41,204	0.02				
18,000	Thai Oil POC	18,052	0.01				
81,540	VGI (NYSE 31/10/2023)	811	0.00				
		753,814	0.38				
United States							
575	Yum China	30,102	0.02				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants							
84,748,303							
BONDS							
Australia							
AUD 100,000	Ans Infrastructure Wk 6 612% 27/02/2025	102,244	0.05				

Investment in non-qualified party fund, see further information in Note 15.
 All or a portion of this security represents a security in liquid

Figures on page 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[208] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 250,000	QBE Insurance Group Ltd 8.200% 25/02/26	168,202	0.88	USD 400,000	Fortima Star 370 Ltd 8.5% 15/02/26	418,800	0.21
AUD 400,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.3% 11/12/2024	268,527	0.14	USD 2,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 0.8% 18/02/30	289,300	0.12
AUD 200,000	Scotiya Group Trust 1 8.00% 31/12/2025	132,429	0.07	USD 200,000	Jay Treasury Assets 5.05% 6/01/25	200,801	0.11
AUD 170,000	Scotiya Group Trust 1 8.0% 31/12/2025	114,277	0.06	USD 8,000,000	Link CB 4.8% 12/12/2027	751,426	0.40
AUD 400,000	Westpac Banking Corp 5.351% 12/02/28	298,201	0.14	USD 200,000	Man Fung Treasury 8.15% 21/02/25	142,942	0.07
AUD 730,000	Westpac Banking Corp 5.815% 4/02/30	494,379	0.24	USD 400,000	NWD Finance Pty 4.525% 18/12/2026	114,000	0.06
AUD 300,000	Wolverine Group Ltd 5.91% 28/11/2024	204,261	0.10	USD 400,000	NWD Finance Pty 4.8% 21/02/25	160,800	0.08
		6,854,703	3.35	USD 138,300	Star Energy-Gaithathat Holding Wudu 6.75% 24/01/2025	141,543	0.07
Bermuda				USD 600,000	Teahey City 7% 15/02/2027	600,828	0.31
USD 200,000	CBG Finance Ltd 5.882% 15/02/2026	201,198	0.10	USD 980,000	Teahey City Finance 5% 15/12/2027	751,819	0.38
USD 400,000	China Oil & Gas 4.7% 30/02/2026	337,844	0.18			9,588,188	4.89
USD 500,000	ESR Asset Management 5.8% 4/02/26	388,073	0.19	Cayman Islands			
USD 250,000	ESR Asset Management Ltd 5.85% 14/12/2025	181,343	0.10	USD 250,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.20% 21/02/30	251,444	0.12
USD 200,000	LI & Fung Ltd 8.275% 1/12/2029	206,808	0.11	USD 450,000	BOF Finance 5.717% 3/02/2026	448,258	0.23
	Roslyn Finance Bermuda Ltd 6.75% 27/02/26	344,842	0.18	USD 200,000	Chapman Mtn 2.30% 15/02/2025	172,242	0.09
		2,325,879	1.15	USD 400,000	CP World Sukuk 6% 1/10/2025	398,828	0.20
British Virgin Islands				USD 500,000	Emirates Real Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2026	307,800	0.16
USD 200,000	CAZ Capital No 1 4% 12/12/2025	197,866	0.10	USD 200,000	Fennia 12.25% 18/10/2027	4,000	0.00
USD 900,000	Casella Dynasty 8.375% 27/02/26	598,929	0.30	USD 400,000	FWD 6.875% 12/12/26	400,323	0.20
USD 200,000	Cervus Plaza Development Ltd 7.11% 21/02/28	208,236	0.10	USD 200,000	FWD 8.049% 15/12/2025	201,538	0.10
USD 300,000	OPFAM II Co Ltd 4.625% 3/02/26	279,695	0.15	USD 90,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 19/02/27	88,898	0.05
USD 250,000	OPFAM II Co Ltd 5% 14/11/2025	250,025	0.13	USD 60,000	JO.com Inc 0.28% 16/02/29	61,155	0.00
USD 500,000	OPFAM II Co Ltd 5.6% 31/12/25	388,823	0.20	USD 200,000	MAZ Global 7.875% 30/02/2027	204,827	0.11
USD 700,000	Champion Fish 6.5% 27/12/2025	694,622	0.36	USD 500,000	Mallian 3% 22/02/2028	499,129	0.25
USD 200,000	Champion Fish 4.35% 27/12/2025	195,886	0.10	USD 450,000	Males Resorts Finance 5.575% 4/12/2025	579,773	0.30
USD 200,000	Chang Development International Ltd 6.25% 26/02/26	264,076	0.11	USD 200,000	Males Resorts Finance 5.77% 21/12/2026	198,845	0.10
USD 200,000	China Great Wall International V 2.371% 18/02/26	180,288	0.09	USD 200,000	MTR Corp C1 Ltd 5.425% 24/02/25	309,444	0.16
USD 200,000	China Great Wall International V 2.275% 23/11/2024	196,037	0.10	USD 300,000	QIC Cayman Ltd 8.18% 18/02/31	306,400	0.16
USD 5,000,000	Deep Development 2024 Ltd 8.25% 20/02/2025	238,542	0.12	USD 700,000	Royal Sukuk Ltd 8.205% 14/12/2025	711,291	0.36
USD 800,000	Eilat Global Investments Ltd 7.2% 1/02/26	814,836	0.41	USD 500,000	Sanku China 2.3% 8/12/2027	100,538	0.05
USD 400,000	Eilat Sky Ltd 10.5% 21/12/2028	394,004	0.20	USD 100,000	Sanku China 2 0.4% 8/12/2029	288,884	0.14
USD 300,000	Finn Holding Ltd / Reg. C 9.275% 21/12/2026	314,280	0.16	USD 250,000	Sanku China 4.375% 18/02/2025	244,267	0.12
EUR 700,000	Fortuna Star FVN 5.35% 21/12/2026	811,206	0.41	USD 400,000	Shanghai Group Ltd 11.88% 26/02/26	393,112	0.20
				USD 450,000	Sanku China 8.75% 30/02/2026	88,857	0.04
				USD 6,530	Sanku China 7% 30/02/2029	867	0.00
				USD 200,000	Wynn Macau 5.5% 15/11/2026	188,843	0.10
				USD 400,000	Wynn Macau 5.525% 26/02/27	328,199	0.17
						9,591,872	4.27

240 is a portion of five security repayments, a security stream
 (This security is in default) (see Note 23)

The units on page 22(16) are from an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [200]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
China				Indonesia			
USD 280,000	Guoan Property & Casualty Insurance 3.31% 1/6/2025	117,282	0.10	USD 185,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 26/3/2027	779,841	0.29
USD 280,000	Wenli Foodstuff 2.341% 29/10/2025	198,829	0.10	USD 200,000	Freeport Indonesia 5.555% 14/3/2032	203,620	0.10
		396,112	0.20	USD 250,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/3/2032	264,833	0.10
Hong Kong				USD 461,816	Garuda Indonesia Pkcsco 6.2% 29/12/2031	376,388	0.16
SGD 750,000	AVA Group Ltd 3.58% 11/6/2028	814,364	0.31	EUR 205,000	Indonesia Government International Bond 4.72% 15/1/2027	217,845	0.12
USD 580,000	Bank of East Asia 4.35% 27/6/2034	519,726	0.26	USD 250,000	Kakao Pcsco 6.575% 11/3/2029	206,508	0.11
USD 280,000	Fair Blue Horizon 6.625% 15/4/2027	205,085	0.10	USD 250,000	Pertamina Hulu Energi PT, Pas 5.525% 21/6/2030	358,369	0.16
USD 280,000	Fair Blue Horizon Ltd 5% 1/1/2028	203,858	0.10	EUR 288,000	Perusahaan Persewaan Properti Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	971,801	0.45
USD 680,000	GLP China 2.36% 29/3/2028	597,832	0.30	USD 250,000	Perusahaan Persewaan Properti Perusahaan Listrik Negara 4% 30/3/2030	147,500	0.07
USD 380,000	Lenovo 6.578% 27/7/2032	323,490	0.17	USD 200,000	Perusahaan Persewaan Properti Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/7/2047	176,704	0.09
USD 680,000	Peigen River Estate Capital 5.45% 28/3/2028	557,154	0.30	USD 668,000	Sanae Multi Infrastruktur Perusahaan Persewaan Properti 3.65% 13/5/2035	540,718	0.27
USD 280,000	Varia Real Estate Hong Kong 3.5% 1/31/2029	148,172	0.07			4,117,352	2.07
		3,234,542	1.61	Japan			
India				USD 200,000	Aavi Mutual Life Insurance 5.3% 29/1/2028	258,322	0.11
USD 280,000	Adani Electricity Mumbai 3.549% 7/2/2030	166,312	0.09	USD 400,000	Da-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 1/1/2030	415,738	0.21
USD 480,000	Adani International Container Terminal Pvt Ltd 11/2/2031	433,227	0.22	USD 200,000	Futaba Mutual Life Insurance 6.8% 14/11/2030	215,526	0.11
USD 430,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.1% 2/2/2031	349,258	0.18	USD 250,000	Hokkaido Electric Power Co Ltd 4.587% 4/8/2030	352,871	0.28
USD 280,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 2/2/2032	178,248	0.09	USD 200,000	Mitsubishi (JP) Financial Group Inc 5.845% 24/3/2031	203,848	0.10
USD 300,000	Adani Transmission Ship-One 4% 3/8/2026	637,896	0.30	USD 200,000	Mizuho Financial Group Inc 5.422% 15/5/2030	206,733	0.10
USD 550,000	Adani Transmission Ship-One 4.28% 21/5/2027	461,868	0.25	USD 400,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030	517,970	0.25
USD 380,000	Axis Bank 4.1% 9/10/2026	294,843	0.15	EUR 300,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	364,417	0.16
USD 680,000	HDFC Bank 5.7% 25/6/2028	557,716	0.30	USD 200,000	Rakuten 5.125% 22/4/2028	188,862	0.10
USD 450,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 13/2/2032	419,500	0.21	USD 400,000	Saitama 7% 9/10/2037	412,107	0.21
USD 300,000	Mumbai International Airport Ltd 6.36% 30/1/2029	297,680	0.16	EUR 475,000	Saitama Group Corp 5.25% 16/10/2029	595,123	0.28
USD 200,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029	201,394	0.10	EUR 200,000	Saitama Group Corp 6.375% 16/7/2031	245,852	0.12
USD 820,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2030	828,509	0.42	USD 250,000	Saitama Group Corp 7.25% 15/7/2032	264,343	0.13
USD 280,000	Param Capital & Housing Finance 7.8% 2/11/2028	263,826	0.10	USD 200,000	Sunshine Mutual Finance 6 Leasing Co Ltd 5.25% 15/3/2030	256,121	0.11
EUR 580,000	Parrot Finance 7.845% 21/9/2029	558,941	0.29				
USD 376,000	SAEL LTD GROUP (SSEER) 7.91% 31/7/2031	281,308	0.13				
USD 230,000	Sanyuan Capital Ltd 6.50% 28/9/2028	228,586	0.10				
USD 480,000	Sanyuan Digital Infrastructure 3.871% 12/6/2031	368,740	0.19				
USD 280,000	Varadai Airways-as 16-2 Solway Pvt Ltd 5.3% 26/2/2034	206,646	0.10				
		6,412,432	3.22				

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The entire page(s) 1221-1226 is/are merged part of the financial statements.

[210] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Santime Mitsui Financial Group Inc 4.21% 15/12/2020	390,895	0.30	USD 250,000	Bank of New Zealand 3.88% 26/12/2024	267,988	0.19
USD 200,000	Santime Mitsui Financial Group Inc 5.50% 5/10/2021	201,390	0.10	AUD 1176,000	Corstia Energy Ltd 3.414% 31/12/2024	247,273	0.13
		5,520,946	2.70			1,040,269	0.52
Jersey				Pakistan			
USD 347,400	Cashy Pipeline Assets Bono 2.14% 30/12/2024	553,076	0.27	USD 300,000	Pakistan Government International Bond 7.355% 31/12/2025	549,500	0.30
Macao				Philippines			
USD 400,000	Luai International Spacing Ltd 3.0% 30/09/2025	400,850	0.20	USD 400,000	Global Telecom 4.2% 28/09/2026	397,180	0.20
USD 400,000	Tai Fung Bank Ltd 3.75% 18/01/2026	448,000	0.23	USD 300,000	Palawan 5.95% 18/11/2026	300,262	0.16
		848,850	0.43	USD 200,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 5.125% 27/12/2025	151,800	0.08
Malaysia						549,432	0.30
USD 200,000	Jaya Al Bani BNB 5.112% 4/9/2020	204,300	0.10	Saudi Arabia			
Mauritius				USD 100,000	Saudi Aramco Series 5.447% 4/9/2025	900,873	0.50
USD 145,362	Acqua Power Energy 3.575% 10/02/2026	156,396	0.07	Singapore			
USD 900,000	CA Magnify 5.351% 31/10/2026	988,001	0.48	USD 300,000	Cyberium Energy Asia 5.5% 24/12/2027	308,867	0.17
USD 400,000	Charming 11.750% 28/12/2026	464,361	0.20	USD 300,000	Equinox Asia Financials Corp Pte Ltd 5.95% 15/01/2027	264,513	0.10
USD 200,000	Greenfield Wind Energy Malaysia 11.6729% 27/09/2026	214,110	0.10	USD 250,000	Equinox Asia Financials Corp Pte Ltd 5.95% 15/01/2020	201,422	0.10
USD 379,200	India CleanTech Energy 4.7% 30/01/2027	374,994	0.18	USD 300,000	GLP 4.5% 1/10/2026	193,800	0.09
USD 400,000	India Green Power 4% 22/02/2027	402,882	0.21	USD 250,000	Kogawa REIT 5.78% 15/10/2026	188,332	0.09
USD 470,000	India Varaha Finance 5.885% 25/03/2026	473,802	0.24	USD 140,400	LLPL Capital 6.895% 4/10/2026	148,562	0.07
USD 250,000	Harmony 1013 3.025% 30/12/2025	246,203	0.10	USD 250,000	Master Cybernetics Pte Ltd 11.9625% 10/05/2030	208,200	0.10
		1,674,036	1.00	USD 400,000	Midata Lerner Tree 5.161% 12/11/2028	300,200	0.13
Mongolia				USD 250,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.81% 6/01/2026	200,261	0.10
USD 200,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.15% 21/01/2027	204,506	0.11	USD 250,000	Singapore Technologies Telemedia 4.2% 25/09/2029	200,344	0.10
USD 200,000	Development Bank of Mongolia LEO 6.5% 5/12/2025	200,470	0.10	USD 250,000	Singapore Treasury Pte Ltd 3.3% 14/10/2027	197,571	0.10
		404,976	0.21			3,208,567	1.90
Netherlands				South Korea			
USD 200,000	Mitsubishi 7.810% 28/01/2027	243,168	0.12	USD 250,000	Hanjin Life Insurance 5.000% 4/10/2027	194,263	0.10
USD 400,000	Mitsubishi Capital 4.621% 10/01/2026	428,053	0.22	USD 250,000	Hanjin Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/01/2026	209,400	0.10
USD 400,000	Mitsubishi Capital 5.025% 10/01/2027	397,250	0.20	USD 400,000	Hanjin Life Insurance Pte Ltd 5.25% 18/12/2029	400,801	0.20
USD 1,046,400	Mong Daring Finance 5.724% 29/01/2027	1,007,876	0.51	USD 400,000	LG Energy Solutions Ltd 5.6% 27/10/2024	300,470	0.15
USD 200,000	Probus 4.987% 1/01/2022	157,854	0.08	USD 200,000	LG Energy Solutions Ltd 6.050% 24/01/2020	200,969	0.10
		2,204,345	1.03	USD 400,000	NH Investment & Securities Co Ltd 4.75% 19/12/2020	300,817	0.13
New Zealand				USD 400,000	SK Hynix 5.5% 1/11/2027	408,754	0.20
AUD 150,000	Air New Zealand 4.815% 24/02/2026	500,726	0.25				
AUD 900,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 6.675% 18/12/2025	411,267	0.21				

*All or a portion of the security represents a security position

Disclosed on pages 122 to 124 from paragraph 20 of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [211]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Tongyong Life Insurance Co Ltd 8.25% 7/2/2025	249,754	8.13	AUD 870,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/2/2026	572,433	8.29
USD 400,000	Yuhua Bank 5.375% 24/7/2025	411,394	8.21	USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.187% 13/2/2027	200,600	10.11
		3,133,849	8.58	USD 200,000	Standard Chartered 4.888% 15/2/2029	200,383	10.10
Sri Lanka				USD 200,000	Standard Chartered Plc 3.285% 18/2/2026	182,714	8.89
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 3.38% 1/8/2025	168,987	6.68	HKD 2,000,000	Standard Chartered Plc 5.41% 1/8/2029	277,908	9.13
USD 750,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 1/8/2026	583,526	8.25	USD 200,000	Standard Chartered Plc 5.052% 13/2/2027	200,899	9.10
USD 346,500	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/2/2026	348,319	8.38	USD 200,000	Standard Chartered Plc 3.425% 16/2/2022	204,288	9.31
		1,001,831	8.91	USD 400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 5.475% 24/2/2020	388,799	8.26
Thailand				USD 300,000	Vedanta Resources Finance II Plc 5.475% 13/2/2027	388,511	8.48
USD 290,000	Bangkok Bank 3.485% 2/2/2026	181,279	8.69	USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 5.475% 13/2/2027	213,250	9.37
USD 290,000	Bangkok Bank HK 21/5/2025	188,825	8.30			3,617,800	1.82
USD 300,000	IO Treasury Cash Co Ltd 3.38% 18/2/2024	142,825	6.09	United States			
USD 500,000	Kasikornbank 5.275% 14/10/2025	409,396	9.25	USD 157,000	Las Vegas Sands 6.2% 15/4/2024	162,868	8.84
USD 400,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/2/2025	397,104	8.20	AUD 230,000	RealEyes Energy Capital Holdings Inc 5.642% 13/8/2025	219,479	8.37
USD 200,000	Mitsubishi Bank 2.7% 15/4/2026	197,525	6.10	USD 400,000	Recurrent World Ltd Vegas 7.400% 1/2/2026	460,943	12.37
USD 640,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/10/2027	636,213	9.32			888,488	10.30
USD 400,000	Muangthai Capital PCL 6.515% 30/4/2026	403,393	9.21	Total Bonds		71,389,252	57.26
USD 500,000	Muangthai Capital PCL 7.25% 21/2/2026	515,628	9.26	Sole Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Listing (Exchange Listing or Quoted in an Official Regulated Market)			
		3,216,526	1.52			187,329,143	54.81
United Arab Emirates				Other Transferable Securities			
USD 240,000	AJAA Properties PJSC 5.422% 10/4/2025	240,409	9.13	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD 380,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 8/4/2025	221,825	8.11	India			
AUD 440,000	Emirates NBD Bank Plc 5.877% 18/8/2027	296,579	8.33	2,228	TyS Miner Co Ltd (BSE)	319	0.00
USD 280,000	First Abu Dhabi Bank Plc 6.174% 22/10/2025	281,425	9.10	Total Common Stocks (Shares)		319	0.00
USD 280,000	First Abu Dhabi Bank Plc Reg 3, FRN 6.32% 4/4/2024	277,636	8.56	BONDS			
USD 400,000	NBCI Inc 1.62% 1/2/2025	396,796	9.23	Jersey			
		1,584,250	8.99	USD 400,000	Guinness Global Finance Corp International Ltd 6% 2/2/2025	443,269	10.21
United Kingdom				United States			
USD 240,000	Bancorp Building Credit Plc 6.42% 5/10/2027	236,479	9.15	HKD 2,000,000	Group Group Global Markets Holdings Inc 5% 2/2/2025	262,492	9.13
AUD 250,000	HSBC Holdings Plc 4.358% 28/2/2021	164,112	8.08	Total Bonds		577,272	1.54
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.385% 3/3/2029	304,274	9.14	Total Other Transferable Securities		678,988	8.34
AUD 280,000	HSBC Holdings Plc 5.61% 11/2/2025	142,819	8.48	Total Portfolio		189,007,237	88.36
				Other Total Assets		10,000,708	8.84
				Total Net Assets (USD)		199,007,945	100.00

Nil or a portion of this security represents a security position

Security subject to a 7% value adjustment as detailed in Item 2(i).

Details on page 122 to 124 form part of the financial statements.

[212] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
USD	1,000,000	USD	147,354	Bank of America	17/09/25	1,000
GBP	117,000	USD	127,171	HSBC Bank	17/09/25	(100)
USD	875,445	USD	88,354	Deutsche Bank	17/09/25	(20)
USD	940,000	USD	122,307	HSBC Bank	17/09/25	100
USD	450,000	USD	269,354	Deutsche Bank	17/09/25	(1,250)
USD	250,000	USD	218,256	Bank of America	17/09/25	(14)
USD	4,034,475	USD	4,189,000	HSBC Bank	17/09/25	(4,000)
USD	240,328	USD	233,640	Deutsche Bank	17/09/25	30
USD	347,887	USD	1,131,000	JP Morgan	17/09/25	(2,500)
USD	1,841,325	USD	1,288,854	Deutsche Bank	17/09/25	(1,400)
USD	814,515	USD	829,600	Deutsche Bank	17/09/25	(2,000)
USD	250,230	USD	849,354	HSBC Bank	17/09/25	1,400
USD	1,341,331	USD	43,800,000	HSBC Bank	17/09/25	800
USD	785,447	USD	840,000	JP Morgan	17/09/25	1,400
USD	1,814,445	USD	1,142,354	Deutsche Bank	17/09/25	(1,300)
USD	1,125,004	USD	1,289,354	HSBC Bank	17/09/25	(770)
USD	1,171,624	USD	1,600,354	Deutsche Bank	17/09/25	3,000
USD	129,961	USD	7,300,000	Deutsche Bank	17/09/25	1,300
USD	387,349	USD	840,000	JP Morgan	17/09/25	1,200
USD	275,281	USD	2,384,354	Wells Fargo	18/11/25	(21)
USD	229,297	USD	384,000	Deutsche Bank	17/09/25	440
USD	425,885	USD	384,354	Deutsche Bank	17/09/25	1,800
USD	58,100	USD	100,000	Deutsche Bank	17/09/25	(10)
USD	147,215	USD	1,084,354	Deutsche Bank	17/09/25	(170)
USD	894,236	USD	784,000	Deutsche Bank	17/09/25	1,000
USD	302,716	USD	249,354	Deutsche Bank	17/09/25	700
USD	896,535	USD	844,354	Deutsche Bank	17/09/25	(2,100)
USD	154,000	USD	218,256	Deutsche Bank	17/09/25	(200)
USD	454,185	USD	821,354	Bank of America	17/09/25	1,000
USD	824,993	USD	4,189,000	Deutsche Bank	17/09/25	(2,200)
USD	712,881	USD	1,104,354	Bank of America	17/09/25	(5,700)
Net unsettled appreciation						(10,500)
USD Hedged Share Class						
USD	15,046,140	USD	15,843,354	JP Morgan	17/09/25	21,400
USD	247,845	USD	433,256	JP Morgan	17/09/25	(2,100)
Net unsettled appreciation						19,300
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,518,515	USD	1,381,257	JP Morgan	17/09/25	(2,100)
GBP	30,725	GBP	25,444	JP Morgan	17/09/25	(1,100)
Net unsettled appreciation						(3,200)
CHF Hedged Share Class						
CHF	12,813,445	USD	15,843,354	JP Morgan	17/09/25	81,800
CHF	112,415	CHF	84,110	JP Morgan	17/09/25	(800)
Net unsettled appreciation						81,000
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,745,887	USD	4,389,000	JP Morgan	17/09/25	8,800
EUR	55,175	EUR	1,131,111	JP Morgan	17/09/25	(1,100)
Net unsettled appreciation						7,700
GBP Hedged Share Class						
GBP	11,17,175	USD	4,389,000	JP Morgan	17/09/25	8,400
GBP	242,114	GBP	127,354	JP Morgan	17/09/25	(800)
Net unsettled appreciation						7,600
HRD Hedged Share Class						
HRD	287,709,888	USD	28,281,750	JP Morgan	17/09/25	(10,100)
HRD	482,114	HRD	1,147,375	JP Morgan	17/09/25	(20)
Net unsettled appreciation						(10,120)

Details on pages 122 to 124 form part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Par/100	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
JPY hedged Share Class						
JPY	2,342,763,442	USD	146.62143	JPY Market	12/31/25	42,887
USD	47,244	JPY	95.491875	JPY Market	12/31/25	(42,887)
Net unhedged exposure USD						
USD hedged Share Class						
USD	14,686,977	USD	14.871195	USD Market	12/31/25	(83,761)
EUR	872,948	USD	947.246	EUR Market	12/31/25	(422)
Net unhedged exposure USD						
Total net unhedged exposure USD						
USD hedging exposure USD MXN (1.754)						
124,188						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(17)	AUD	Australia 10 Year Bond	September 2025	(991,223)	(1,931)
(35)	EUR	Euro-Bund	September 2025	(7,267,236)	(75,684)
(108)	USD	JPY/USD Future	September 2025	8,275,996	(105,617)
(7)	USD	Major Emerging Markets Index	September 2025	4,581,770	(40,388)
(11)	EUR	Euro OIBX	December 2025	(77,940)	(11)
(21)	EUR	Euro-Bund	December 2025	(300,000)	640
(41)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,688,337	(79,333)
(25)	USD	US 10 Year Bond (CBT)	December 2025	7,633,946	(5,488)
Total				(36,271,112)	(207,798)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
COO	USD (25,000)	Fund provided default protection on Bonds China and received Fixed 1%	BNP Paribas	2025/03/31	287	(4,832)
COO	USD (100,000)	Fund provided default protection on Bonds China and received Fixed 1%	Bank of America	2025/03/31	3,159	(16,782)
Total COO providing exposure USD (100,000)					7,238	(21,614)

COO: Credit Default Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(11,779)	Call	Liberty and Toyota Ltd	Bank of America	USD 43.175	11/10/25	3,759	(2,071)
(12,827)	Call	Minerals & Materials Ltd	Bank of America	USD 41.275	11/10/25	936	(11,552)
(2,416)	Call	Malvern	Bank of America	USD 182.40	11/10/25	19,176	(1,885)
(14,888)	Call	Tencent	Bank of America	USD 588.00	11/10/25	(16,247)	(19,579)
(7,616)	Call	Liberty and Toyota Ltd	Bank of America	USD 43.265	11/10/25	(194)	11,895
(12,800)	Call	Baidu	Bank of America	USD 62.00	11/10/25	(1,662)	(7,586)
(27,200)	Call	Baidu	Bank of America	USD 126.70	11/10/25	99	(19,367)
(25,300)	Call	Bank of China	Bank of America	USD 17.36	11/10/25	5,209	(3,444)
(4,000)	Call	Qing-Long Holdings Ltd	Bank of America	USD 51	11/10/25	(806)	(2,743)
(17,400)	Call	JD.com	Bank of America	USD 128.04	11/10/25	2,042	(8,000)

The data on page 122 by COO is not audited as of 31 August 2025.

[214] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(1,625)	Call	Lesan and Tootno Ltd	Bank of America	USD 43.886	15/10/2025	(258)	(1,783)
(9,000)	Call	MediaTel	Bank of America	USD 1,426.63	15/10/2025	298	(8,502)
(23,800)	Call	Quanta Computer Inc.	Bank of America	USD 272.56	15/10/2025	158	(5,289)
(2,200)	Call	Rel-Tek Group	Bank of America	AUD 116.65	15/10/2025	(1,884)	(4,423)
(15,770)	Call	TCL	Bank of America	AUD 14.51	15/10/2025	(1,428)	(5,678)
(2,510)	Call	PCC Holdings	BNP Paribas	USD 120.686	11/10/2025	2,495	(5,299)
(440,000)	Call	Bank of China Industrial and Commercial Bank of China	BNP Paribas	RMB 4.51	15/10/2025	3,915	(1,621)
(232,000)	Call	China	BNP Paribas	RMB 6.13	15/10/2025	1,754	(1,539)
(12,000)	Call	Tencent	BNP Paribas	RMB 611.03	15/10/2025	1,124	(8,825)
(26,200)	Call	Xiaomi Corp	BNP Paribas	RMB 55.7	15/10/2025	488	(5,477)
(1,620)	Call	HDFC Bank Ltd	Guilman Sachs	USD 76.217	15/10/2025	2,684	(592)
(3,500)	Call	ICICI Bank	Guilman Sachs	USD 33.213	15/10/2025	1,288	(928)
(40,620)	Call	Infocys	Guilman Sachs	USD 18.829	11/10/2025	(7,592)	(21,823)
(2,420)	Call	Sas Ltd	Guilman Sachs	USD 78.443	15/10/2025	(46,227)	(59,115)
(2,051)	Call	SK Hynix	Guilman Sachs	USD 288.203	15/10/2025	1,603	(11,512)
(5,072)	Call	Relcom Group Ltd	Guilman Sachs	USD 65.426	11/10/2025	(43,088)	(50,682)
(2,380)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Guilman Sachs	USD 40.845	15/10/2025	1,235	(1,138)
(1,136)	Call	HDFC Bank Ltd	Guilman Sachs	USD 77.892	15/10/2025	1,075	(418)
(2,281)	Call	ICICI Bank	Guilman Sachs	USD 34.291	15/10/2025	1,277	(534)
(28,730)	Call	Infocys	Guilman Sachs	USD 17.892	15/10/2025	4,388	(9,822)
(2,360)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Guilman Sachs	USD 40.845	15/10/2025	1,816	(1,388)
(2,110)	Call	PCC Holdings	Guilman Sachs	USD 126.62	15/10/2025	2,646	(5,388)
(13,889)	Call	Samsung Electronics	Guilman Sachs	USD 74.730	15/10/2025	8,817	(18,628)
(1,572)	Call	Sas Ltd	Guilman Sachs	USD 78.443	15/10/2025	(2,216)	(7,746)
(2,326)	Call	SK Hynix	Guilman Sachs	USD 288.203	15/10/2025	(7,822)	(21,852)
(3,490)	Call	Relcom Group Ltd	Guilman Sachs	USD 65.426	15/10/2025	(26,819)	(34,281)
(5,446)	Call	Westwells Group	Guilman Sachs	AUD 31.253	15/10/2025	1,288	(3)
(2,360)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Guilman Sachs	USD 40.845	15/10/2025	1,679	(1,824)
(4,921)	Call	Altitude Corp	JP Morgan	AUD 72.864	11/10/2025	(2,217)	(6,678)
(5,100)	Call	OBS Group Holdings Ltd	JP Morgan	SGD 59.79	11/10/2025	652	(7,877)
(3,000)	Call	Delta Electronics Inc	JP Morgan	USD 181.96	11/10/2025	(7,189)	(2,817)
(10,810)	Call	Goodman Group	JP Morgan	AUD 25.884	11/10/2025	4,314	(2,400)
(74,000)	Call	Hon Hai Precision Industry	JP Morgan	USD 288.198	11/10/2025	(4,818)	(16,764)
(3,242)	Call	Rel-Tek Group	JP Morgan	AUD 116.385	11/10/2025	(1,186)	(3,892)
(42,500)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing	JP Morgan	USD 1,227.875	11/10/2025	22,229	(17,889)
(26,272)	Call	TCL	JP Morgan	AUD 14.856	11/10/2025	(8,287)	(11,292)
(13,800)	Call	Westwells Group	JP Morgan	AUD 32.734	11/10/2025	2,129	(5)
(36,400)	Call	ASA	JP Morgan	RMB 76.912	21/10/2025	4,591	(4,762)
(16,400)	Call	Baidu	JP Morgan	RMB 52.475	21/10/2025	(260)	(6,471)
(97,200)	Call	Baidu	JP Morgan	RMB 126.837	21/10/2025	3,006	(20,642)
(474,000)	Call	Bank of China	JP Morgan	RMB 4.742	21/10/2025	3,581	(424)
(30,000)	Call	BYD Co Ltd	JP Morgan	RMB 119.762	21/10/2025	834	(15,023)
(455,000)	Call	China Construction Bank	JP Morgan	RMB 3.349	21/10/2025	5,348	(1,348)
(60,000)	Call	China Merchants Bank Co Ltd	JP Morgan	RMB 14.672	21/10/2025	3,849	(1,700)
(141,000)	Call	Industrial and Commercial Bank of China	JP Morgan	RMB 6.472	21/10/2025	3,487	(492)
(27,880)	Call	JD.com	JP Morgan	RMB 133.683	21/10/2025	8,847	(4,723)
(9,700)	Call	NitEasia	JP Morgan	AUD 216.876	21/10/2025	585	(7,864)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [215]

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(25,500)	Call	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd	JP Morgan	HKD 57.359	2/10/2025	338	(3,640)
(56,600)	Call	Xiaomi Corp	JP Morgan	HKD 54.696	2/10/2025	1,994	(10,255)
(55,000)	Call	Hon Hai Precision Industry	JP Morgan	USD 213.532	15/10/2025	1,651	(8,890)
(12,000)	Call	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd	JP Morgan	USD 675	15/10/2025	(14,621)	(20,865)
(10,840)	Call	Woodside Energy	JP Morgan	AUD 27.875	15/10/2025	(1,809)	(4,170)
(23,817)	Call	BHP Group	Morgan Stanley	AUD 41.614	1/10/2025	(17,639)	(29,147)
(9,000)	Call	MediaTek	Morgan Stanley	USD 1,431	1/10/2025	1,582	(9,898)
(25,000)	Call	Quanta Computer Inc	Morgan Stanley	USD 305.422	1/10/2025	5,994	(639)
(14,115)	Call	Samsung Electronics	Morgan Stanley	USD 76.826	1/10/2025	11,227	(4,453)
(12,278)	Call	Woodside Energy	Morgan Stanley	AUD 27.803	1/10/2025	814	(1,869)
(21,800)	Call	AWA	Morgan Stanley	HKD 78.170	15/10/2025	1,431	(3,014)
(3,964)	Call	Altair Corp	Morgan Stanley	AUD 73.671	15/10/2025	(1,522)	(5,000)
(17,242)	Call	BHP Group	Morgan Stanley	AUD 42.376	15/10/2025	(5,981)	(14,268)
(7,000)	Call	BYD Co Ltd	Morgan Stanley	HKD 119.947	15/10/2025	(574)	(3,768)
(420,000)	Call	China Construction Bank	Morgan Stanley	HKD 6.67	15/10/2025	3,906	(3,608)
(6,935)	Call	Goodman Group	Morgan Stanley	AUD 37.118	15/10/2025	2,971	(1,130)
(24,000)	Call	Mituan	Morgan Stanley	HKD 128.46	15/10/2025	10,651	(2,623)
(5,200)	Call	NetEasa	Morgan Stanley	HKD 210.546	15/10/2025	(3,393)	(7,398)
(30,500)	Call	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd	Morgan Stanley	HKD 60.401	15/10/2025	2,823	(2,929)
(46,000)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Morgan Stanley	USD 1,186.075	15/10/2025	(5,089)	(51,683)
Total (USD underlying exposure - USD 19,090,454)						(56,537)	(730,584)

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[216] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market		
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		
Canada		
10,348 Silvercorp Metals Inc.	61,190	6.48
Cayman Islands		
36,000 Alibaba	228,730	4.35
43,000 Citic Mingtao Dairy	60,501	0.79
96,000 Gadi Automobile	164,237	1.54
1,761 KE ACR	65,960	0.62
10,260 KE Holdings Inc.	62,698	0.69
76,000 Kingsee International Software	148,529	1.57
11,600 NNEase	215,069	2.05
10,500 Tannat	603,396	7.54
1,000 Tannat ACR	148,406	1.57
1,100 Tricore	169,430	1.46
1,166 Tricore ACR	96,746	0.81
166,000 Yidau	273,368	2.86
	2,054,999	21.54
China		
12,000 Citic Mingtao Bank	164,139	0.97
40,000 Citic Mingtao Bank	243,618	2.27
8,300 Contemporary Amperic Technology	207,272	2.12
42,500 Ping An Insurance of China	308,467	2.87
	963,463	8.23
India		
11,000 Axis Bank	136,596	1.22
10,100 Bharti Airtel	224,890	2.10
1,227 Cipla	116,062	1.23
2,389 Eicher Motors	295,012	2.80
10,389 Eternal Ltd.	259,498	2.38
6,224 Godrej Properties	165,831	1.59
6,272 Hindustan Unilever	168,742	1.60
10,690 ICICI Bank	215,306	2.02
1,252 Infosys Automation	16,836	0.72
1,276 Mahindra & Mahindra	60,482	0.72
6,587 Mahindra & Mahindra QIP	264,529	1.91
	1,663,408	17.28
Indonesia		
876,900 Bank Mandiri Persero	176,749	1.65

^a As a portion of the survey, respondents were asked to indicate

Asian Sustainable Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	28.48
Communications	24.25
Financials	20.77
Consumer Cyclical	13.48
Industrial	3.81
Consumer Non-cyclical	3.48
Basic Materials	0.47
Other Net Assets	5.26
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[218] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 8,888,000	Insurance Australia Group Ltd 5.384% 15/12/2027	4,232,563	0.24
FUNDS				AUD 4,161,648	Le Jittha Financial Capital Markets Trust 2024-14.888% 15/11/2026	2,792,308	0.13
	Luxembourg			AUD 24,000,000	Le Jittha Financial Capital Markets Trust 2025-14.638% 15/12/2027	15,728,211	0.76
572,094	BlackRock Global Funds - Asia Pacific Bond Fund*	4,064,185	0.20	AUD 28,755,000	Lombard Australia Credit Capital Markets Trust Series 2025-14.700% 21/11/2027	17,600,186	0.86
600,000	BlackRock Global Funds - China Bond Fund*	4,248,458	0.20	AUD 4,800,000	Liberty Series 2025-14.662% 25/02/2028	4,488,470	0.22
		18,313,635	0.74	AUD 8,000,000	Lombard Finance Pty Ltd 5.00% 19/11/2021	4,657,869	0.23
	Singapore			AUD 7,586,000	Macquarie Bank Ltd 4.25% 29/03/2025	5,338,821	0.26
2,000,000	iShares USD Asia High Yield Bond Index ETF*	29,219,609	0.38	USD 10,110,000	Macquarie Bank Ltd 5.842% 15/02/2024	10,172,700	0.48
Total Funds		55,823,633	1.72	AUD 4,500,000	Macquarie Bank Ltd 6.110% 29/03/2021	3,083,842	0.15
COMMON STOCKS (SHARES)				AUD 2,500,000	National Australia Bank Ltd 6.008% 30/03/2024	1,672,889	0.08
	Cayman Islands			AUD 13,300,000	National Australia Bank Ltd 5.724% 30/03/2024	8,190,748	0.40
422,475	Samsun China*	87,257	0.00	AUD 15,210,000	NDV Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/02/2025	10,094,426	0.49
	India			AUD 7,000,000	Pacific National Finance 3.75% 28/02/2024	4,277,801	0.21
2,110,000	Siammah Capital Ltd	1,315,856	0.05	AUD 11,110,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.588% 11/12/2024*	2,232,362	0.10
Total Common Stocks (Shares)		4,097,752	0.15	AUD 4,250,276	Perrone Australia Trust 2024-14.788% 11/07/2022	2,811,440	0.13
BONDS				AUD 4,397,034	Perrone Asia Trust 2020-14.720% 15/10/2022	3,274,383	0.16
	Australia			AUD 1,498,424	Pigge & Rasmussen Trust No. 48 Mktg 4.88% 10/11/2026	802,857	0.04
AUD 8,000,000	AFG 2025-1M0 Trust 4.788% 10/02/2028	3,261,508	0.16	AUD 10,667,464	Pigge & Rasmussen Trust No. 9 4.860% 10/11/2022	6,971,023	0.34
AUD 6,800,000	Ans Infrastructure Rls 6.000% 27/02/2021	4,056,488	0.20	AUD 2,760,000	Palm Asset 5.8% 5/02/2021	1,862,043	0.09
AUD 2,800,000	Austrochekbank Ltd 6.5% 16/02/2024	1,348,287	0.06	USD 2,407,000	Port of Newcastle Investments Finance Pty Ltd 5.9% 24/11/2021	2,743,845	0.13
AUD 6,000,000	Austrian National Bank 6.1% 12/02/2021	3,418,668	0.17	AUD 4,600,000	Port of Newcastle Investments Finance Pty Ltd 6.1% 16/12/2021	2,695,189	0.13
EUR 3,400,000	AzizPost Services Holdings Pty Ltd 5.10% 30/03/2024	5,071,201	0.25	AUD 2,400,000	RAF ABE 5600 2020-15.157% 31/03/2021	1,601,911	0.08
AUD 6,000,000	Austrian & New Zealand Banking 5.87% 16/12/2024	4,243,202	0.21	AUD 14,617,814	REDMAC Frontier Series 2025-14.66% 12/02/2024	9,389,352	0.47
AUD 11,220,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/02/2021	7,263,235	0.36	AUD 2,100,000	Trivik Tank Commercial Series 2025-5 Trst 4.726% 16/12/2021	3,388,203	0.16
AUD 8,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 04/02/2021	5,260,864	0.26	EUR 2,300,000	Transbank Finance Co. Pty Ltd 4.143% 12/04/2020	3,328,097	0.16
AUD 2,200,000	Australian Unity Healthcare Property Trust 6.781% 31/12/2026	2,167,576	0.11	AUD 7,500,000	Truist Bank Trust 2025-14.68% 12/02/2021	4,311,040	0.21
USD 6,000,000	CBAC Finance USA 7% 20/02/2024	7,014,293	0.34				
AUD 2,800,162	FIRSTMAD MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 6.66% 18/02/2024	1,222,098	0.06				
AUD 2,581,000	FIRSTMAD MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 6.66% 18/02/2024	1,279,508	0.06				
AUD 5,480,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 30/03/21	5,011,425	0.27				
AUD 1,970,000	Huasheng Capital 2020-1 RMBS 6% 23/10/2021	1,511,634	0.08				

*Cross defaulting holding and investment in connected party fund, see further information Note 10

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10

*All or a portion of this security represents a security in liquid

Figures on page 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [219]

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Wooron Banking 2.62% 18/11/2026	2,975,240	0.13	USD 4,888,000	First Holding Ltd, Reg. II 9.375% 21/10/2026	5,005,360	0.25
AUD 8,000,000	Wooron Banking 3.462% 3/1/2024	4,000,557	0.19	EUR 8,300,000	Fortuna Star BV 3.30% 21/10/2025	11,340,000	0.55
AUD 13,000,000	Wooron Banking Corp 5.317% 12/2/2026	8,601,296	0.42	USD 1,800,000	Guyang Capital 5.1% 21/10/2025	1,800,862	0.08
AUD 5,000,000	Wooron Banking Corp 5.855% 8/2/2040	2,224,208	0.11	HKD 44,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 5.5% 18/2/2020	6,313,844	0.29
		253,894,218	10.34	USD 1,250,000	Huatai 2024 12.3% 4/11/2025	1,244,803	0.06
	Bermuda			CHF 42,000,000	Ilalpa 2024 1.6% 30/6/2027	6,152,021	0.30
USD 4,000,000	OEED Finance Ltd 5.882% 18/2/2026	4,028,505	0.20	USD 2,400,000	Huatai Wamotone Investment 2.3% 1/10/2026	2,432,708	0.12
USD 8,500,000	Omnia Oil & Gas 4.7% 29/2/2026	6,464,360	0.31	USD 8,000,000	Jay Treasury Assets 5.75% 6/10/2029	8,304,040	0.40
USD 5,500,000	ESR Asset Management 5.5% 4/2/2025	2,723,211	0.13	HKD 45,000,000	Link CB 4.5% 12/2/2027	5,343,147	0.25
USD 250,000	ESR Asset Management Ltd 5.55% 14/2/2026	524,324	0.03	USD 1,704,000	Nan Fung Treasury 3.625% 23/10/2025	1,671,868	0.08
USD 8,700,000	Li & Fung 6.25% 23/10/2025	8,911,625	0.24	USD 4,605,000	Nan Fung Treasury II 1% 23/10/2025	3,287,688	0.16
USD 1,000,000	Li & Fung Ltd 5.175% 1/2/2029	1,027,340	0.05	USD 17,400,000	NWD Finance BV 4.125% 15/3/2025	4,859,300	0.24
USD 5,000,000	RLG Finance Bermuda Ltd 4.75% 2/2/2025	8,448,422	0.45	USD 13,401,000	NWD Finance BV 4.8% 23/10/2025	9,469,323	0.47
USD 2,000,000	Star Energy Gaschemical Derogal 5.1 Star Energy Gaschemical GmbH 4.88% 14/10/2030	1,305,008	0.06	USD 875,000	NWD Finance BV 6.25% 2/2/2026	238,800	0.01
		11,878,247	1.50	USD 1,143,000	NWD Finance BV II 1.1% 21/10/2025	464,343	0.02
	British Virgin Islands			USD 7,247,000	NWD MTN 4.125% 18/2/2028	4,330,080	0.21
USD 4,520,000	CAO Capital 16 1.4% 1/2/2026	4,499,085	0.22	USD 2,183,000	NWD MTN 4.8% 1/10/2026	1,273,828	0.06
USD 2,545,000	Central Dynasty 4.25% 27/6/2027	2,303,220	0.11	USD 6,005,000	Coastal Laine 2.575% 20/10/2028	8,025,320	0.39
USD 8,400,000	Central Dynasty 4.375% 27/6/2028	8,264,032	0.31	USD 200,000	Oriental Capital 7% 28/10/2025	200,424	0.01
USD 3,650,000	Central Plaza Development Ltd 6.2% 24/2/2029	3,743,879	0.18	USD 1,000,000	SFG International 2.4% 3/10/2025	988,488	0.05
USD 4,140,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 24/2/2029	6,228,866	0.31	EUR 3,400,000	Shinfaith Offshore Capital 0.75% 25/11/2025	3,448,155	0.16
USD 3,500,000	CRAMC II Co Ltd 4.887% 22/1/2025	3,524,358	0.17	USD 6,100,000	Star Energy Gaschemical Wajiang Wind 5.75% 24/8/2027	6,360,718	0.31
USD 2,510,000	CRAMC II Co Ltd 8% 18/11/2025	2,558,255	0.12	USD 7,200,000	Shou City 7% 15/2/2027	7,267,500	0.36
USD 13,000,000	CRAMC II Co Ltd 3.8% 7/11/2025	11,198,324	0.49	USD 7,000,000	Shou City Finance 5% 15/1/2027	8,348,840	0.32
USD 9,516,000	Changpin-Pan 4.5% 27/10/2026	9,518,807	0.45	EUR 5,492,000	Talent Yield Euro 7% 24/10/2025	4,654,328	0.22
USD 5,100,000	Chang Development International Ltd 6.25% 26/2/2026	3,229,406	0.16	CHF 18,000,000	Tangshan International Investment Hong Kong Co Ltd 5.5% 20/6/2026	2,807,873	0.12
USD 2,000,000	China Cinda 2020 / Management 3.25% 28/10/2027	1,879,218	0.09	CHF 10,000,000	Wamotone Wamotone BV 7.5% 1/10/2026	1,132,593	0.05
USD 5,300,000	China Cinda 2020 / Management 5.75% 28/10/2027	6,327,111	0.27			199,028,228	3.84
USD 1,871,000	China Credit Wai International V 3.375% 14/3/2026	1,884,723	0.09		Cayman Islands		
HKD 25,000,000	China Development 2025 Ltd 8.75% 2/2/2027	3,894,398	0.19	USD 2,280,000	Agile 5.6% 25/10/2025	144,668	0.01
USD 4,000,000	Elect Global Investments Ltd 4.36% 25/2/2027	2,876,475	0.14	USD 1,100,000	Agile 8.2% 1/10/2026	68,800	0.00
USD 8,500,000	Elect Global Investments Ltd 7.2% 11/10/2025	8,368,107	0.42	USD 200,000	Agile 8.75% 21/10/2025	12,188	0.00
USD 11,000,000	Elect Sky Ltd 14.3% 21/10/2027	12,288,000	0.62	USD 2,447,000	Agile 4.05% 12/10/2025	148,962	0.01
				USD 8,200,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/2/2026	8,313,357	0.40
				USD 11,000,000	Altaba Grace Housing Ltd 2.7% 30/2/24	3,055,713	0.15
				USD 9,000,000	Altaba Grace Housing Ltd 3.25% 28/10/2027	8,218,726	0.39

* All or a portion of this security represents a liability on loan

** This security is in default, see Note 2(1)

The assets on pages 123(1) to 126 form an integral part of the financial statements.

[220] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,380,000	BSP Finance 3.75% 3/10/2021	12,279,652	0.29	USD 3,200,000	Bank China 4.275% 10/5/2030*	3,224,722	0.10
USD 2,451,000	China Aoyuan 6% 3/1/2024*	34,288	0.00	USD 4,994,000	Sinohydro Group Ltd 11.80% 2/6/2026*	4,911,888	0.22
USD 3,273,000	China Aoyuan 6.35% 2/1/2021*	19,595	0.00	USD 15,147,000	Sino 6.5% 2/6/2022**	51,862	0.00
USD 1,000,000	China Hongkong Group Ltd 1.5% 2/5/2026	1,422,250	0.02	USD 9,000,000	Sino 6.5% 10/10/2021**	29,800	0.00
USD 5,900,000	Citic Healthcare International 34.55% 3/6/2024	6,121,314	0.30	USD 4,222,888	Sinohydro Group 6% 10/9/2025**	371,115	0.01
USD 1,000,000	Country Garden 3.2% 1/31/2021**	91,254	0.00	USD 324,808	Sinohydro Group 4.25% 10/10/2021**	127,175	0.00
USD 3,000,000	Country Garden 4.8% 4/30/2021**	273,736	0.01	USD 11,226,739	Sinohydro Group 5.2% 10/10/2021**	1,518,416	0.02
USD 1,000,000	Country Garden 5.125% 1/4/2021**	91,254	0.01	USD 12,614,236	Sinohydro Group 5.75% 3/9/2020**	1,637,101	0.06
USD 8,000,000	Emirates Ref Sukuk 11.15% 7.5% 10/1/2022*	9,135,006	0.44	USD 3,065,134	Sinohydro Group 7% 10/9/2025**	408,230	0.01
USD 250,000	ESR 6.65% 2/3/2021	563,667	0.23	USD 6,218,079	Sinohydro Group 7.25% 3/9/2020**	804,200	0.04
USD 18,875,000	Fantasia 6.825% 1/1/2022**	301,506	0.02	USD 1,000,000	Tencent 3.84% 12/4/2011*	4,127,605	0.21
USD 6,000,000	Fantasia 10.475% 2/4/2021**	125,006	0.01	USD 3,000,000	Tencent 3.825% 1/1/2022*	4,381,500	0.22
USD 5,000,000	Fantasia 11.75% 1/4/2021**	75,006	0.00	USD 4,875,000	VLL International 9.375% 2/1/2021*	3,102,802	0.10
USD 8,600,000	Fantasia 11.875% 1/6/2021**	173,200	0.01	USD 5,422,000	VLL International 10.725% 2/1/2021*	4,088,852	0.20
USD 6,650,000	FWD 6.615% 1/5/2021	6,365,296	0.28	USD 3,900,000	Wah 5.375% 8/7/2021*	2,817,775	0.14
USD 5,100,000	FWD 6.845% 1/1/2022	5,118,111	0.25	USD 11,718,000	Wynn Macau 4.5% 10/20/20	12,628,267	0.50
USD 900,000	GDS Holdings Ltd 2.25% 1/1/2022	1,033,006	0.06	USD 10,000,000	Wynn Macau 5.5% 12/1/2020*	9,802,103	0.48
USD 1,070,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/1/2022	1,808,379	0.09	USD 2,706,000	Wynn Macau 6.625% 2/6/2021*	2,189,645	0.11
USD 1,600,000	Globe Holdings Ltd 6% 1/1/2021*	1,241,665	0.10	USD 2,605,000	Yutong 7.7% 2/6/2021*	147,600	0.01
USD 2,900,000	Hadley International 2.15% 1/1/2026	2,875,356	0.14	USD 3,000,000	Yutong 7.812% 2/1/2021**	321,203	0.01
USD 2,500,000	Hutchison Wharfedale International 10.5% 7.45% 2/1/2022	2,362,284	0.10	USD 2,400,000	Yutong 8.2% 2/1/2021**	184,375	0.01
USD 5,600,000	ICV 6.6% 1/5/2022*	5,814,405	0.28	USD 1,000,000	Yutong 8.575% 2/1/2021**	73,700	0.00
USD 1,000,000	ICV 11.1% 1/3/2021*	1,128,207	0.06	USD 2,700,000	Yutong 8.6% 2/6/2021**	184,375	0.01
USD 1,800,000	JC Power 10.525% 1/1/2021*	1,544,546	0.09	USD 1,000,000	Yutong 8.65% 2/6/2021**	113,823	0.01
USD 375,000	KWG 6.875% 10/1/2024**	24,772	0.00	USD 1,800,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 5.34% 3/10/2025*	1,517,530	0.07
USD 480,000	KWG 8.35% 1/1/2022**	33,815	0.00			220,411,860	11.17
USD 791,000	KWG 8.5% 1/4/2022**	63,294	0.00				
USD 600,000	KWG 8.5% 1/5/2021**	44,050	0.00				
USD 408,000	KWG 7.4% 5/5/2021**	32,815	0.00				
USD 642,000	KWG 7.675% 3/10/2024**	43,578	0.00				
USD 3,445,000	Longfor 3.55% 1/1/2022*	2,892,604	0.14				
USD 10,300,000	Mallorca 6% 2/7/2020*	10,256,575	0.49				
USD 2,000,000	Mallorca 4.625% 3/1/2022*	2,008,560	0.10				
USD 6,000,000	Miles Resorts Finance 5.25% 2/4/2022*	4,603,307	0.23				
USD 4,400,000	Miles Resorts Finance 5.375% 4/1/2022*	4,219,798	0.21				
USD 14,422,000	Miles Resorts Finance 5.75% 2/1/2022*	14,288,540	0.70				
USD 18,208,000	MTI Group Co Ltd 6.425% 2/4/2021	18,726,104	0.91				
USD 10,000,000	QIC Capital Ltd 6.15% 10/4/2021*	10,073,329	0.49				
USD 15,000,000	Riyah Sukuk 11.8% 2025, 14/7/2026	15,241,746	0.73				
USD 5,000,000	Sinohydro Group 2.85% 8/3/2022*	4,591,075	0.23				

*All or a portion of this security represents a security with a
 The security is in (Matur) and (Matur) (2)

The data on page 122 (16) (25) from the part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [221]

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,275,000	Guowen Property & Casualty Insurance 3.35% 1/6/2026	12,275,000	8.63	CNH 10,900,000	Xinying Zhiguo Industrial Investment Group Co Ltd 6.8% 12/1/2025	1,455,875	0.87
USD 900,000	Haitian Water Conservancy Investment 2.9% 10/9/2025	499,875	0.32	USD 900,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 7/1/2027	854,880	0.80
CNY 6,000,000	Huabai Public Utility Assets Operation 6.9% 2/9/2022	303,468	0.08	USD 1,000,000	Zaozhong Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.9% 10/20/2025	900,000	0.85
CNH 10,000,000	Huabai Public Utility Assets Operation Co Ltd 8.8% 11/10/2025	1,403,990	8.87	USD 1,000,000	Zhangzhou Yunnan Development Co Ltd 7.9% 2/10/2025	1,011,855	0.95
CNY 6,000,000	Huian Miluo River Holding Group Co Ltd 6.5% 2/20/2027	1,300,425	9.06	USD 900,000	Zhejiang Cultural Tourism Industry 7.1% 1/11/2025	904,800	0.84
USD 1,100,000	Huizhou New City Investment Development Group Co Ltd 6.5% 3/1/2027	1,075,505	8.25	USD 1,000,000	Zhoukou Urban Construction Investment Development Ltd Co 6.8% 5/20/2025	981,290	0.93
USD 2,000,000	Jiangsu City Changyuan Development Construction Investment Co Ltd 7% 2/1/2027	1,983,740	9.10	CNY 15,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 6.3% 2/10/2025	2,100,100	0.10
USD 900,000	Jiangsu Hengshui Investment Group Co Ltd 7% 3/15/2027	288,246	0.24	USD 1,000,000	Zibo Zhiyuan Finance Holding Co Ltd 6.9% 2/20/2025	992,521	0.95
CNH 10,000,000	Jingjiao Urban Development Group Co Ltd 7.5% 2/20/2025	1,415,406	9.87	USD 300,000	Ziping Construction And Engineering Co Ltd 7% 10/13/2027	288,875	0.81
USD 700,000	Jingyang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 2/10/2026	706,505	0.20			60,500,345	2.76
USD 2,000,000	Jingyang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 2/20/2026	2,001,590	9.10	Hong Kong			
USD 2,000,000	Kooming Rail Transit 8.3% 7/1/2025	2,012,548	9.10	SGD 5,250,000	AIA Group Ltd 5.52% 1/10/2025	4,318,048	0.21
CNH 8,000,000	Liaoning County Rural Realization Investment Co Ltd 8.5% 2/1/2027	1,108,801	0.28	USD 7,000,000	Bank of East Asia 6.75% 2/10/2024	7,262,800	0.35
CNH 6,000,000	Nanyang Transportation Holding Group Co Ltd 8.2% 1/1/2027	797,543	0.24	USD 14,000,000	BNAC Mt. Finance 7% 2/15/2025	12,992,100	0.81
CNH 6,670,000	Puyang Kaifeng Investment Group Co Ltd 8.8% 3/1/2027	948,704	0.25	USD 3,000,000	Dah Sing Bank 3% 2/1/2025	2,828,595	0.34
USD 2,500,000	Qinghai Jiaochu Bar Development Group Co Ltd 7% 2/1/2027	2,520,218	0.12	USD 2,000,000	Far East Horizon 8.825% 3/20/2025	2,027,523	0.16
CNH 1,000,000	Qingyang Shaoxian Investment Holding Group Co Ltd 6.3% 1/1/2027	148,163	0.01	USD 1,200,000	Far East Horizon 8.825% 1/1/2027	1,243,663	0.06
CNH 1,420,000	Shandong Qianhai Industrial Development Co Ltd 6.35% 3/1/2027	132,518	0.01	USD 3,000,000	Far East Horizon Ltd 8% 1/1/2025	3,054,870	0.15
CNH 10,000,000	Shijiazhou City Operation Group Co Ltd 6.3% 2/10/2027	1,304,721	0.27	USD 850,000	FED Finance Ltd 12.814% 1/10/2025	369,872	0.02
USD 780,000	Sunshine Life Insurance 4.5% 2/10/2025	758,792	0.04	USD 5,045,000	GAP China 2.95% 2/10/2025	5,838,869	0.29
CNY 1,000,000	Wafang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.5% 3/1/2027	663,235	0.03	CNH 5,000,000	Hong Kong JT Finance Ltd 7.5% 2/1/2025	771,803	0.03
USD 1,000,000	Wafang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 7.8% 3/1/2027	941,919	0.25	USD 500,000	Hong Kong JT Finance Ltd 8.5% 2/10/2025	488,912	0.02
USD 4,383,000	Wang Foshan 2.548% 2/1/2025	4,383,117	0.24	USD 8,000,000	Leisure 8.833% 2/10/2025	8,732,800	0.42
USD 1,000,000	Wang Foshan 3.258% 2/1/2025	875,875	0.04	USD 7,000,000	Phong River Estate Capital 3.48% 2/1/2024	7,802,881	0.38
				USD 5,900,000	Varia Real Estate Hong Kong 3.3% 1/11/2025	6,321,074	0.21
				USD 4,400,000	Varia Real Estate Hong Kong 3.35% 8/11/2027	3,618,500	0.18
				USD 3,845,000	Yango Justice International 7.5% 1/1/2024	18,258	0.00
				USD 8,143,000	Yango Justice International 7.5% 1/1/2025	24,429	0.00
				USD 12,155,000	Yango Justice International 7.875% 4/1/2024	57,884	0.00

25 or a portion of this security represents a security option
 This security is in default, see Note 2(3)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[222] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,000,000	Wells Subsea International 8.25% 25/10/2025***	79,695	0.00	USD 8,843,604	Garuda Indonesia Persero 8.5% 28/10/2024	7,289,261	0.08
CHF 10,000,000	Zen High Tech International Investment 4.7% 27/6/2027	1,343,425	0.00	EUR 21,000,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/10/2027	24,373,888	0.28
		67,957,697	0.29	USD 3,000,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 1/10/2037	3,375,300	0.04
India				USD 2,605,000	Krajchara Power 6.125% 1/10/2027	2,543,362	0.03
USD 4,000,000	Aditya Electricity Mutual 3.949% 12/2/2030	5,716,250	0.08	USD 2,716,000	Krajchara Power 6.515% 1/10/2027	2,753,288	0.04
USD 9,570,000	Aditya International Corporate Termcap Pvt Ltd 16/2/2031	5,387,827	0.08	USD 14,100,000	Pertamina Hulu Energi PT RAG 5.525% 21/10/2030	14,481,312	0.18
USD 4,000,000	Aditya Ports & Special Economic Zone Ltd 3.1% 30/2/2031	3,495,504	0.02	USD 4,742,000	Pertamina Packer 2.3% 1/2/2031	4,221,188	0.05
USD 8,150,000	Aditya Ports & Special Economic Zone Ltd 3.838% 30/2/2032	8,904,300	0.10	USD 3,800,000	Pertamina Persero 3.7% 2/10/2030	5,441,125	0.06
USD 7,150,000	Aditya Transmission Map-044 4.25% 21/10/2026	8,212,513	0.11		Pertamina Persero 4.175% 21/1/2029	3,888,360	0.05
USD 4,790,000	Axis Bank 4.1% 8/10/2030	4,519,207	0.02	USD 4,100,000	Pertamina Persero 4% 20/2/2042	4,179,510	0.05
INR 300,000,000	Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd 7.38% 28/5/2027	3,973,603	0.01	USD 2,600,000	Pertamina Persero 3.45% 3/2/2044	2,772,735	0.03
INR 1,100,000,000	GMR Eilange Ltd 8% 3/10/2028	10,088,224	0.03	USD 1,100,000	Pertamina Persero 3.7% 1/2/2037	885,400	0.01
USD 10,000,000	ICICI Bank 3.7% 21/10/2028	8,796,269	0.07	EUR 18,040,000	Perusahaan Perseroan Perkasa Perkasaan Liris Negara 1.875% 31/12/2031	20,929,587	0.25
USD 4,000,000	IGI Infrastructure Developers 5.11% 11/5/2032	4,109,200	0.02	USD 13,900,000	Perusahaan Perseroan Perkasa Perkasaan Liris Negara 4% 3/10/2030	19,281,203	0.23
USD 7,500,000	Munira International Airport Ltd 6.58% 30/2/2029	7,588,326	0.02	USD 3,000,000	Perusahaan Perseroan Perkasa PT Perusahaan Liris Negara 4.325% 5/2/2037	2,319,295	0.03
USD 2,000,000	Mulind Finance Ltd 6.375% 20/4/2026	3,326,766	0.03	USD 1,200,000	PT Sinar Barisan Infrastructure 2.75% 20/1/2026	1,328,821	0.02
USD 14,310,000	Mulind Finance Ltd 6.375% 2/10/2030	14,408,781	0.10	USD 3,000,000	Sarana Multi Infrastruktur Perusahaan Perseroan Perkasa 2.05% 1/10/2026	3,723,875	0.05
USD 5,410,000	Pratist Capital & Housing Finance 7.5% 29/12/2028	5,510,474	0.02			134,479,440	0.81
EUR 2,194,100	Power Finance 1.847% 21/10/2028	2,541,423	0.03	Japan			
USD 3,771,000	Power Finance 3.75% 3/12/2027	3,718,238	0.01	USD 15,900,000	Hokkaido Electric Power Co Ltd 4.58% 4/8/2030	15,588,902	0.19
USD 1,507,000	Power Finance 3.9% 14/5/2029	3,848,148	0.03	USD 7,720,000	Mizuho Financial Group 2% 5.82% 9/10/2031	7,762,135	0.09
USD 8,000,000	PSD 3.875% 7/11/2027	7,701,240	0.06	JPY 101,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1.115% 20/1/2029	677,222	0.00
USD 8,990,000	Rakuten Investment 2.625% 12/11/2032	6,400,828	0.01	USD 7,300,000	Nippon Yusen Kaisha 6% 1/5/2030	7,587,692	0.09
USD 3,379,421	S&P LTD GROUP 6.345% 7/11/2031	4,201,881	0.01	EUR 10,200,000	Robur 4.25% 22/4/2027	11,577,311	0.14
USD 1,190,000	Sankman Capital 9.7% 3/10/2027	1,429,005	0.00	USD 8,911,000	Rakuten 5.125% 22/4/2030	6,366,426	0.08
USD 4,140,000	Sankman Capital Ltd 5.95% 20/9/2028	4,177,116	0.02	USD 3,000,000	S&P Bank 7% 4/7/2037	3,091,804	0.01
USD 2,800,000	Sankman Digital Infrastructure 2.875% 12/10/2031	2,525,185	0.02	EUR 5,475,000	S&P Bank Group Corp 5.125% 1/11/2029	6,528,379	0.08
USD 18,020,000	Varanasi Aurore Capital 5% 26/2/2034	10,202,412	0.01	USD 4,000,000	S&P Bank Group Corp 5.325% 10/1/2031	4,000,000	0.02
		146,566,777	0.57	USD 4,000,000	S&P Bank Group Corp 7.25% 15/7/2032	4,666,869	0.06
Indonesia							
USD 12,000,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.2% 24/9/2027	11,284,610	0.02				
USD 5,000,000	Transnet Indonesia 5.175% 14/10/2032	5,389,687	0.02				
USD 1,000,000	Transnet Indonesia 6.25% 14/10/2032	1,271,209	0.01				

*AP is a part of this security represents a security on loan
 **This security is in default, see Note 23c

Figures on page 223 are 100% of the net asset value of the fund.

Annual report and audited financial statements [223]

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Sunshine Mutual Finance Co. Learning Co. Ltd 5.250% 11/02/26	3,103,119	8.28	USD 10,000,000	Ming Cheong Finance 5.125% 05/02/27	10,400,941	8.35
QCEI 10,000,000	Sunshine Mutual Finance Group Ltd 5.500% 3/10/2027	10,004,437	9.40	USD 6,000,000	Finsec 4.307% 10/1/2027	6,759,828	8.27
		63,096,394	4.62	USD 1,000,000	VEON 5.375% 20/11/2027	857,244	8.08
						46,369,292	2.82
Jersey				New Zealand			
USD 2,800,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 6% 10/02/29	2,804,367	6.34	AUD 12,100,000	AUD Holdings New Zealand Ltd 4.575% 10/10/2025	9,739,614	9.47
USD 2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 6% 4/10/2026	2,008,006	9.30	USD 2,000,000	Bank of New Zealand 5.375% 20/11/2027	2,581,899	8.56
USD 3,000,000	Goldman Sachs Finance International Ltd 10.000000%	4,811,234	9.24			67,651,024	8.82
USD 2,300,000	WuXi China Cement 4.30% 01/10/26	2,308,008	8.11	Pakistan			
		12,386,539	8.55	USD 3,000,000	Pakistan Government International Bond 8.670% 05/02/27	3,400,325	10.18
Macau				USD 3,000,000	Pakistan Government International Bond 7.370% 04/02/31	3,882,500	9.14
USD 900,000	Uster International Banking Ltd 7.2% 30/06/25	866,758	8.67	USD 4,000,000	Pakistan Government International Bond 7.875% 01/02/28	5,053,666	9.58
USD 2,280,000	Uster International Banking Ltd 7.5% 24/02/25	2,188,508	8.12	USD 2,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.0% 08/02/31	2,688,368	8.85
USD 2,000,000	Tai Fung Bank Ltd 7.75% 10/01/28	3,129,208	9.10			12,825,461	8.83
		9,084,289	8.29	Philippines			
Malaysia				USD 1,000,000	Sabah Telecom 5% 23/02/25	835,178	8.84
USD 3,900,000	AFFIN Bank BHD 5.112% 01/01/26	4,245,140	8.20	USD 3,910,000	Palmco 3.88% 18/02/26	5,319,881	8.19
USD 3,000,000	Palmaria Capital 7.40% 20/11/2022	5,388,286	8.26	EUR 2,000,000	Philippine Government International Bond 4.2% 20/01/23	1,362,962	8.80
		9,279,206	8.46	USD 3,000,000	Philippine Government International Bond 3.7% 15/02/47	3,621,758	8.28
Mauritius				USD 2,000,000	Philippine Government International Bond 3.85% 20/01/28	2,089,149	9.10
USD 4,000,000	Acqua Power Energy 5.575% 10/02/29	5,918,889	8.43	USD 4,000,000	Rice Commercial Banking Corp 5.375% 20/11/2027	4,305,872	8.26
USD 2,000,000	CA Maurus 5.307% 21/10/26	2,287,431	8.11	USD 4,000,000	Sun Miguel Global Power 5.45% 01/02/28	3,958,575	8.58
USD 1,000,000	Cambridge 7.30% 08/02/28	6,041,805	8.24	USD 3,000,000	Sun Miguel Global Power 5.7% 21/11/2028	5,466,100	8.37
USD 2,000,000	Cambridge World Projects Mauritius Ltd 7.25% 21/02/28	7,205,649	8.25			38,100,174	1.38
USD 4,000,000	Inda Caribbean Energy 4.7% 10/02/28	5,304,303	8.28	Saudi Arabia			
USD 6,000,000	Inda Green Power 4% 27/02/27	5,388,079	8.29	USD 14,400,000	Saudi Aramco Bldg 5.347% 05/02/25	14,245,677	8.76
USD 4,200,000	Inda Vulture Finance 5.00% 20/02/29	4,264,271	8.21	Singapore			
USD 1,200,000	ITPL 4.825% 18/02/28	1,104,000	8.26	USD 3,000,000	Sabah Telecom 11.0% 05/01/27	34,648	8.60
		11,747,082	8.23	USD 1,000,000	Continuum Energy Asia 7.0% 24/02/27	9,372,708	10.47
Mongolia				USD 4,200,000	Empire Asia Financing Corp Ptd Ltd 2.0% 15/02/28	4,857,828	8.23
USD 1,000,000	Orkhon Ulaanbaatar Mongolia 7.15% 21/02/27	1,028,000	8.88	USD 1,700,000	Empire Asia Financing Corp Ptd Ltd 3.0% 15/02/28	6,204,181	8.30
USD 2,000,000	Overseas Bank of Mongolia LLC 3.5% 3/10/26	2,036,295	8.10	USD 3,700,000	Power's Greenport Trust 2.0% 27/02/30	4,333,279	8.20
		3,064,295	8.55	USD 11,000,000	GLP 4.0% 10/02/26	7,817,740	8.38
Netherlands							
USD 3,000,000	Majors 7.570% 29/02/27	3,079,987	8.20				
USD 11,150,000	Majors Global 4.621% 10/02/28	11,082,103	8.34				
USD 2,702,000	Majors Capital 5.830% 10/02/27	7,398,745	8.37				

Not all a portion of the security represents a security option.
This security is in default, see Note 23.

Figures on page 121 to 124 are rounded part of the financial statements.

[224] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 596,000	QLF 4.8% 29/02/27	186,000	0.02	USD 1,900,000	De Lanka Government International Bond 3.6% 15/02/28	1,600,700	0.05
USD 4,260,000	Upper Meru Indonesia Rmt. Trust 5.47% 27/02/27	1,208,444	0.00	USD 6,605,042	De Lanka Government International Bond 4% 15/02/28	5,706,214	0.20
USD 1,500,000	Upper Meru Indonesia Rmt. Trust 2.00% 15/12/2026	901,600	0.02	USD 3,000,000	St.Lauren Andrew TN 25/02/24**	3,160,000	0.10
USD 7,264,346	ULF Capital 6.57% 02/02/28	1,300,500	0.04			27,946,589	1.31
USD 600,000	Medist Gyssed Ths Pte Ltd 8.02% 13/02/20	976,350	0.04		Taiwan		
USD 3,300,000	Medist Gyssed Ths Pte Ltd Reg. II 8.62% 10/02/20	3,214,500	0.10	USD 1,000,000	Hsin Hai Precision Industry Co Ltd 5% 24/02/29	1,010,000	0.00
USD 14,461,463	Medist Gyssed Ths Pte Ltd 6% 30/02/27	4,670,290	0.14		Thailand		
USD 8,280,000	Changae-Chinese Banking Corp Ltd 4.05% 09/02/25	8,210,375	0.10	USD 2,000,000	Bangkok Bank 3.66% 29/02/24	1,817,700	0.00
USD 3,000,000	Sino King Life Singapore Pte Ltd 6.95% 20/02/25	4,189,136	0.20	USD 10,000,000	Bangkok Bank 5% 25/02/25	9,301,200	0.40
		58,209,589	2.41	USD 4,000,000	SC Treasury Center Co Ltd 2.88% 15/02/25	3,656,500	0.16
	South Korea			USD 12,000,000	Kookmin Bank 4.4% 25/02/25	11,611,000	0.50
USD 2,000,000	Hanwha Life Insurance 3.37% 4/2/2022	2,501,679	0.12	USD 18,000,000	Minik International 2.7% 15/02/25*	18,042,000	0.81
USD 14,500,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4.3% 24/02/25*	15,964,737	0.70	USD 2,701,000	Muang Thai Life Assurance 5.52% 27/02/27	2,621,457	0.11
USD 4,000,000	Hanwha Life Insurance Pte Ltd 5.0% 15/02/25*	4,206,000	0.20	USD 10,000,000	Muangthai Capital PCL 9.67% 28/02/25*	10,011,870	0.45
USD 8,000,000	Hyundai Capital Services 5.12% 5/02/27	6,128,600	0.30	USD 8,970,000	Muangthai Capital PCL 7.50% 21/02/25*	8,461,710	0.37
USD 11,475,000	Hyundai Card 5.70% 24/02/25*	11,262,330	0.50	USD 2,600,000	Thailand Treasury Center 2.0% 15/02/25*	2,264,508	0.11
USD 4,470,000	KB Capital 1.1% 25/02/25*	4,448,812	0.20			72,066,258	3.49
USD 2,000,000	KDD Corp 1.1% 10/02/30	2,460,000	0.12		United Arab Emirates		
USD 4,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.37% 20/02/30	4,096,100	0.20	USD 8,000,000	Antar Properties PJSC 6.02% 16/02/25	8,361,680	0.40
USD 3,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.5% 27/02/24*	3,178,730	0.14	ALC 7,000,000	Emirates NBD Bank PSC 5.51% 18/02/20	5,113,254	0.20
USD 4,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.56% 24/02/20	4,008,200	0.20			13,474,934	0.60
USD 10,000,000	RA Investors & Securities Co Ltd 4.75% 10/02/26	10,119,284	0.45		United Kingdom		
USD 5,280,000	Shenhai Card 2.5% 27/02/25*	5,000,874	0.20	USD 7,000,000	British Energy Global Plc 6.67% 30/02/25*	6,593,300	0.30
USD 2,000,000	Shenhai Card 5.5% 12/02/25*	2,228,900	0.10	USD 8,000,000	HSBC 7.50% 15/11/2034	5,320,800	0.24
USD 5,000,000	SK Hynix 2.37% 19/02/25*	4,461,300	0.21	ALC 2,900,000	HSBC Holdings Plc 4.76% 20/02/21	1,209,270	0.05
USD 4,580,000	SK Hynix 6.5% 7/02/2027	4,368,757	0.24	USD 4,000,000	HSBC Holdings Plc 3.38% 05/02/29	4,217,800	0.20
USD 1,100,000	Tonggang Life Insurance Co Ltd 8.21% 20/02/25	1,547,311	0.06	ALC 12,000,000	HSBC Holdings Plc 5.64% 24/02/25	8,132,500	0.39
USD 10,000,000	Woori Bank 4.37% 24/02/24	10,098,806	0.50	USD 8,000,000	HSBC Holdings Plc 5.301% 18/02/24	8,089,158	0.40
		121,406,340	4.91	USD 15,000,000	HSBC Holdings Plc 7.26% 28/02/25*	14,620,938	0.70
	Sri Lanka			USD 8,000,000	Standard Chartered 4.5% 15/02/28	5,674,660	0.26
USD 16,700,000	Sri Lanka Government International Bond 3.38% 15/02/31	8,204,000	0.03	USD 5,000,000	Standard Chartered 6.301% 01/02/25	5,717,188	0.25
USD 3,000,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/02/28	3,463,700	0.01	USD 2,000,000	Standard Chartered 7.875% 05/02/25*	2,188,200	0.10
USD 1,300,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/02/28	1,596,170	0.00	USD 7,000,000	Standard Chartered Plc 5.260% 16/02/25*	6,881,776	0.31

*All or a portion of this security represents a security inclusion

**This security is in default, see Note 20

Figures on page 122 are derived from part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [225]

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,000,000	Shenhua Chartered Pte 3.41% 14402128	1,326,114	0.06	Other Transferable Securities			
USD 4,000,000	Standard Chartered Pte 3.514% 21102529	4,027,006	0.20	BONDS			
USD 6,000,000	Standard Chartered Pte 5.052% 15050331	3,097,250	0.25	Hong Kong			
USD 5,000,000	Victoria Resources Finance I Pte 8.475% 24070000	4,388,239	0.24	CHN 2,948,852	China City Construction International 1.35% 21020117	-	0.00
USD 1,350,000	Victoria Resources Finance II Pte 9.05% 20400012	1,744,531	0.09	India			
USD 10,000,000	Victoria Resources Finance II Pte 10.875% 17090007	10,416,209	0.51	INR 1,200,000,000	Paragat Investment PM Ltd 14.1% 20050000	43,517,543	0.66
USD 3,350,000	Victoria Resources Finance II Pte 11.25% 20120011	3,418,187	0.17	Jersey			
		96,911,522	4.29	USD 4,000,000	Guilford Sachs Finance Corp International Ltd 1% 20020000	4,162,800	0.20
United States				USD 4,900,000	Guilford Sachs Finance Corp International Ltd 1% 18090000	4,938,170	0.24
USD 10,000,000	Citigroup Global Markets 2.62% 20060001	10,317,395	0.50				
USD 5,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 3% 10100006	4,122,598	0.20	Mauritius			
USD 5,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 4.25% 20120007	4,148,300	0.20	USD 16,440,190	Auripolis Trade and Investments Ltd 11.000% 24000000	17,036,800	0.82
USD 5,000,000	Handelsbanken Corp 4.75% 20060006	5,383,996	0.24	Netherlands			
USD 5,500,000	Hyundai Capital America 2.711% 20060000	6,240,531	0.27	USD 10,000,000	AM Open Fund BV 3% 31060007	55,842,800	0.76
USD 2,000,000	JPMorgan Chase Financial Co 3.110% 11060006	1,966,450	0.09	USD 4,700,000	BHP Billiton Industrial BV 7.477% 24000000	4,700,000	0.21
USD 3,142,000	Las Vegas Sands 3.2% 18020004	3,369,304	0.16	USD 3,900,000	BHP Billiton Industrial BV 6.516% 25000000	3,900,000	0.19
USD 9,870,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 8.145% 17060005	6,564,218	0.30	USD 9,824,773	JF Morgan Structured Products Ltd 11/05/2025	10,014,000	0.40
USD 11,000,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16400007	10,862,008	0.50	USD 18,916,215	JF Morgan Structured Products BV 15% 20000000	17,388,862	0.88
USD 1,300,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 20100000	1,336,327	0.06	USD 2,000,000	JF Morgan Structured Products BV 10% 21050000	2,842,800	0.11
		54,819,245	2.81				
Vietnam				Singapore			
USD 800,000	Viet Nam Debt 6-Arrow Trading Corp 1% 10060004	823,667	0.04	USD 14,000,000	Guilford Energy PTE 3% 19060007	14,066,000	0.60
Total Bonds		1,168,257,523	62.69	United States			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Listed in an Another Regulated Market				USD 25,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 3% 20060006	3,007,148	0.15
				Total Bonds		111,318,954	5.86
				Total Other Transferable Securities		111,318,954	5.86
				Total Funds		1,217,634,844	62.96
				Other Net Assets		145,428,194	7.68
				Total Net Assets (USD)		2,085,263,038	100.00

*All in a portion of this security represents a liability on loan

**Security subject to a full value adjustment as indicated within [2]

***The security is in default / out of the 225

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity Date	Unsettled approximation (denomination) USD
EUR	29,815,440	USD	10,183,949	Bank of America	07/09/26	174,327
EUR	5,000,000	USD	1,098,096	Wells Fargo	07/09/26	27,791
GBP	17,000,000	USD	2,373,807	JPB	07/09/26	6,684

Figures on page 122 to 124 are part of the financial statements.

[226] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exits	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR	3,300,000	USD	2,891,874	USBS	07/02/25	(13,442)
EUR	2,900,000	USD	2,368,308	Goldman Sachs	07/02/25	(19,391)
EUR	8,800,000	USD	8,877,337	Bank of America	07/02/25	(16,111)
GBP	2,800,000	USD	3,841,421	Barclays	17/02/25	17,464
HKD	84,100,000	USD	10,783,230	Goldman Sachs	07/02/25	13,879
HKD	18,600,000	USD	2,397,296	USBS	07/02/25	539
HKD	22,800,000	USD	2,814,873	BNY Mellon	07/02/25	9,487
HKD	680,000,000	USD	7,389,924	Bank of America	07/02/25	(109,375)
INR	4,162,375,342	USD	46,780,000	BNP Paribas	07/02/25	(226,443)
INR	1,239,000,000	USD	13,732,904	JP Morgan	08/02/25	(95,842)
USD	7,800,000	USD	6,489,451	WBC Bank	07/02/25	(16,487)
USD	8,200,000	USD	7,897,334	Scotiabank	07/02/25	(26,224)
USD	3,000,000	USD	2,344,306	Goldman Sachs	07/02/25	(1,971)
USD	15,100,000	USD	12,873,629	Barclays	07/02/25	(26,688)
USD	20,542,303	HKD	206,366,472	Goldman Sachs	07/02/25	27,281
USD	179,202,447	AUD	274,380,000	WBC Bank	17/02/25	(137,323)
USD	13,844,888	SGD	17,800,000	Barclays	07/02/25	(6,221)
USD	23,473,648	EUR	26,180,000	JP Morgan	07/02/25	(10,500)
USD	20,777,442	EUR	21,180,000	Goldman Sachs	07/02/25	(207,567)
USD	2,870,000	GBP	2,368,308	Barclays	07/02/25	22,689
USD	2,799,245	JPY	401,000,000	WBC Bank	07/02/25	19,497
USD	33,386,406	SGD	42,000,000	BNP Paribas	07/02/25	(20,332)
USD	43,608,214	EUR	42,380,000	Barclays	07/02/25	(602,938)
USD	1,110,000	MYR	1,890,000,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	11,786
USD	32,910,000	INR	2,702,373,342	JP Morgan	07/02/25	641,991
USD	71,402,719	CNH	204,000,000	Citibank	07/02/25	(63,846)
USD	3,444,889	EUR	3,880,000	USBS	07/02/25	(67,932)
USD	23,604,441	INR	2,800,000,000	Citibank	07/02/25	913,000
USD	6,800,000	CNH	40,000,000	USBS	07/02/25	(16,420)
USD	7,411,000	EUR	6,300,000	WBC Bank	07/02/25	43,040
USD	162,731,111	SGD	19,800,000	Leucadia Finance	07/02/25	(161,888)
USD	1,280,000	AUD	1,820,000	USBS	07/02/25	4,884
USD	1,105,664	SGD	1,500,000	WBC Bank	07/02/25	16,400
USD	38,819,334	AUD	55,000,000	Goldman Sachs	07/02/25	(60,878)
USD	4,674,372	AUD	7,000,000	Scotiabank	07/02/25	(27,321)
USD	2,640,987	EUR	2,300,000	BNY Mellon	07/02/25	(1,910)
USD	279,759	CNH	2,300,000	WBC Bank	07/02/25	(1,344)
USD	270,140	HKD	2,800,000	Deutsche Bank	17/02/25	(7,644)
USD	2,800,000	CNH	21,300,000	Goldman Sachs	07/02/25	(7,676)
USD	4,904,998	AUD	7,400,000	JP Morgan	07/02/25	12,804
USD	2,341,778	CNH	16,700,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(6,510)
USD	2,870,994	AUD	4,400,000	Morgan Stanley	07/02/25	(6,990)
USD	46,067,623	INR	4,162,373,342	BNP Paribas	08/02/25	37,066
USD	300,000	HKD	3,000,000	BNP Paribas	07/02/25	(1,472)
USD	406,564	EUR	660,000	Morgan Stanley	07/02/25	(2,487)
USD	606,192	HKD	6,900,000	HSBC Bank	07/02/25	(2,810)
USD	397,822	INR	36,000,000	Citibank	08/02/25	2,817
USD	4,046,730	INR	380,000,000	WBC Bank	08/02/25	(2,061)
USD	12,200,000	SGD	1,200,000,000	Bank of America	07/02/25	(24,000)
USD	3,775,985	HKD	26,000,000	USBS	17/02/25	910
Net unrealised appreciation						438,024
AUD Hedged Share Class						
AUD	100,072,536	USD	69,327,869	BNY Mellon	12/02/25	57,546
USD	1,107,878	AUD	6,718,230	BNY Mellon	12/02/25	(14,588)
Net unrealised appreciation						74,838
CAD Hedged Share Class						
CAD	94,433,819	USD	26,180,774	BNY Mellon	12/02/25	(73,970)
USD	72,398	CAD	100,000	BNY Mellon	12/02/25	(408)
Net unrealised depreciation						(74,378)

The notes on pages 122/131 (226) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [227]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Portfolio	Currency	Index	Counterparty	Maturity Date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	CHF 100,000	CHF	CHF 100,000	JP Morgan	12/31/2025	15,171
USD	115,000	CHF	81,790	JP Morgan	12/31/2025	(30)
Net investment appreciation						15,141
EUR Hedged Share Class						
EUR	EUR 100,000	EUR	EUR 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	EUR	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
GBP Hedged Share Class						
GBP	GBP 100,000	GBP	GBP 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	GBP	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
HKD Hedged Share Class						
HKD	HKD 100,000	HKD	HKD 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	HKD	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
INR Hedged Share Class						
INR	INR 100,000	INR	INR 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	INR	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
JPY Hedged Share Class						
JPY	JPY 100,000	JPY	JPY 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	JPY	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
KRW Hedged Share Class						
KRW	KRW 100,000	KRW	KRW 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	KRW	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
SGD Hedged Share Class						
SGD	SGD 100,000	SGD	SGD 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	SGD	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
TWD Hedged Share Class						
TWD	TWD 100,000	TWD	TWD 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	TWD	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
THB Hedged Share Class						
THB	THB 100,000	THB	THB 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	THB	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
VND Hedged Share Class						
VND	VND 100,000	VND	VND 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	VND	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	ZAR 100,000	ZAR	ZAR 100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
USD	100,000	ZAR	100,000	JP Morgan	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						20,000
Other currencies (unhedged)						
Total investment appreciation						100,000

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiry Date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
40	USD	100bps 10y zero coupon	September 2025	2,000,000	(20,000)
1488	USD	Waterfall 10 Year Zero	September 2025	38,040,054	94,388
1111	USD	100bps 10y 0.125% Enterprise pool	September 2025	10,700,337	173,715
211	USD	100bps 10y zero	September 2025	2,577,586	(27,200)
1250	USD	100 Treasury 10 Year 0.125% CMT	December 2025	32,604,800	2,264
882	USD	100bps 10 Year zero	December 2025	17,198,286	97,031
4,208	USD	100bps 10 Year 0.125% CMT	December 2025	140,107,441	(2,477)
100	EUR	100bps 10y zero	December 2025	10,151,558	2,158
1407	EUR	100bps 10y zero	December 2025	97,000,247	94,588
4,207	USD	100 Treasury 10 Year 0.125% CMT	December 2025	108,000,275	(771,941)
3,275	USD	100 Treasury 10 Year 0.125% CMT	December 2025	548,000,241	(71,103)
Total				890,182,240	(29,820)

[228] StateRock Global Funds (BGF)

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 1,150,000,000	Fund receives default protection on Citibank, and pays Fixed 1%	Bankers	20/6/2009	29,833	407,677
CDS	USD 60,000,000	Fund provides default protection on China Citic Finance, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2009	349,088	764,722
CDS	USD 20,000,000	Fund provides default protection on Sinos China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2009	130,562	487,100
CDS	USD 34,000,000	Fund provides default protection on Sinos China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2009	76,230	199,437
CDS	USD 6,250,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank Of Australia, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2009	4,185	154,573
CDS	USD 4,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2009	1,490	155,358
CDS	USD 6,000,000	Fund provides default protection on Sinos China, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2009	78,925	143,155
CDS	USD 8,000,000	Fund receives default protection on LG Chem, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2009	81,274	219,700
CDS	USD 8,250,118	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2009	205,325	18,832
CDS	USD 10,999,887	Fund receives default protection on Pwsc, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2009	179,883	320,127
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank Of Australia, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2009	57,945	179,388
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2009	58,879	180,256
CDS	USD 8,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2009	150,405	183,207
CDS	USD 18,700,000	Fund receives default protection on Australia And New Zealand Banking, and pays Fixed 1%	Gallagher Sachs	20/6/2009	334	258,660
CDS	USD 3,884,271	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2009	89,147	126,783
CDS	USD 11,052,937	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2009	221,704	89,329
CDS	USD 6,800,000	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2009	258,419	170,314
CDS	USD 5,000,000	Fund receives default protection on Wharf Bank, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2009	125,474	141,567
CDS	EUR 20,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX XX43.VT, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2009	76,185	2,200,882
CDS	USD 20,000,000	Fund receives default protection on Itraxx Australia Series 43 Version 1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2009	22,300	124,862
CDS	USD 40,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX ASX43.VT, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2009	88,390	384,609
CDS	USD 26,800,000	Fund receives default protection on CDOX NA HY44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2009	17,724,961	2,854,811
Total (USD underlying exposure - USD 211,117,343)					7,284,737	16,979,462

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
20,000,000	Call	QTD USDPHKD	HSBC Bank	USD 7.25	30/9/2025	281,449	398,433
20,000,000	Call	QTD USDPHKD	JP Morgan	USD 7.5	30/9/2025	349,000	2,618,900
1,800	Put	S&P 500 index	Bank of America	USD 5,584.79	30/9/2025	141,700	12,389
5,400	Put	S&P 500 index	Bank of America	USD 5,509.34	9/10/2025	273,245	121,056
114,000	Put	Nikkei 225 Index	BNP Paribas	JPY 25,188.51	13/9/2025	483,299	39

The notes on pages 223 to 226 form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [229]

Asian Tiger Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
255,000	Call	Alibaba	BNP Paribas	HKD 143	29/9/2025	(383,409)	30,588
1,000	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,864.96	30/12/2025	20,154	397,585
900	Put	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.75	12/9/2025	(423,342)	15,875
Total (USD underlying exposure - USD 25,541,823)						(1,010,366)	3,616,650

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(70,000,000)	Call	OTC USD/HKD	HSBC Bank	USD 7.5	2/9/2025	(521,192)	(2,638,939)
(70,000,000)	Call	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.75	3/9/2025	(161,133)	(399,433)
(1,300)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,665.71	30/9/2025	5,568	(5,441)
(6,400)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,660.944	1/10/2025	114,578	(45,060)
(255,000)	Call	Alibaba	BNP Paribas	HKD 169	29/9/2025	229,221	(6,466)
(1,300)	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 21,494.68	30/12/2025	753	(66,414)
(900)	Put	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.25	12/9/2025	(61,658)	(5,625)
(219)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	81,786	(41,062)
(387)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	(91,343)	(23,133)
(2,303)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	(95,311)	(71,369)
(1,382)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	(38,474)	(76,126)
(209)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	4,575	(57,143)
Total (USD underlying exposure - USD 31,592,202)						333,232	(3,435,808)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[230] BlackRock Global Funds (BGF)

Brown To Green Materials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Jersey			
COMMON STOCKS (SHARES)				46,517	AMC Capital Ltd	468,758	0.64
Australia				Luxembourg			
24,887	BHP	610,816	0.85	33,819	Assenithal	1,862,468	2.59
243,118	Champion Iron	711,378	0.99	Norway			
192,754	Dawson Global	432,878	0.61	267,904	Norsk Hydro	1,741,488	2.46
213,817	Lund Rare Earths	2,462,498	3.46	South Africa			
154,913	Northern Star Resources	1,893,317	2.68	4,814	Volanta Platinum Ltd	201,917	0.28
262,704	Orica	2,805,402	3.93	Sweden			
175,389	Yarway	1,677,193	2.36	99,417	Epicon	2,049,593	2.87
		16,779,272	23.27	67,356	Grubik	1,589,242	2.23
Canada				Switzerland			
15,894	Agrium Eagle Minerals			21,294	Heidelberg	1,889,522	2.65
	Agrium Eagle Minerals	2,210,364	3.12	22,079	SCS	2,289,688	3.24
29,516	Asx Gold & Silver Inc.	374,364	0.52	7,887	Silo	544,381	0.76
110,096	Bryl Mining	347,773	0.49			4,874,963	6.81
10,023	Cancon	1,414,167	1.99	United Kingdom			
111,384	Force Mining	781,217	1.09	54,597	Anglo American Plc	1,454,868	2.05
99,526	Force Mining	211,506	0.29	21,339	Reclit Ltd	1,467,783	2.07
19,319	Force Mining	28,349	0.04			2,922,651	4.11
21,112	IMAC Silver	1,276,502	1.77	United States			
10,918	MilMac	275,411	0.38	2,181	Athlecatia	231,861	0.32
28,217	HQEX Minerals Ltd	387,007	0.54	4,126	Alcoa	122,862	0.17
55,421	Sigma Lithium	331,656	0.46	1,003	Celestica	448,921	0.63
		7,686,023	10.71	30,008	Endeavour Therapeutics	2,111,452	2.95
Denmark				16,779	Essex	2,895,188	4.06
48,226	Norwegian Privatization B	1,049,857	1.47	46,183	Fujif	663,877	0.92
Finland				57,287	Freeport-McMoRan	2,888,814	4.06
93,381	Mets	983,026	1.37	2,446	Marty Minerals Materials	2,121,677	2.97
France				44,292	Mesa	1,434,870	1.99
17,324	Aluminium	3,706,211	5.17	47,161	Newmont	3,528,342	4.94
18,074	Clube Sport-Guyon	1,964,872	2.74	17,384	Nucor	1,867,358	2.62
		6,675,289	9.28	48,888	Owens Corning	2,800,800	3.91
Germany				9,242	Picor	491,433	0.68
9,119	Freudenberg Materials	2,148,263	2.99	8,186	SMAC Composite	738,817	1.03
Ireland						22,928,879	32.12
34,304	Orb	3,841,309	5.31	Total Common Stocks (Shares)			
8,393	Linka	4,291,812	5.95	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
33,026	Smith WestRock	1,564,781	2.16			73,128,672	102.81
		8,714,809	11.99	Total Net Assets (USD)			
Italy						73,128,672	102.81
38,818	Carifit & C Offshore Macroeconomic	1,821,427	2.52	Other Net Assets			
Japan						2,021,111	2.79
26,396	Komatsu	944,302	1.31	Total Net Assets (USD)			
20,888	Sanki Eiji Chemical	826,835	1.14			81,169,783	112.80
		1,771,137	2.45				

*All or a portion of each security represents a security option

Reprints on pages 122-123 (2025) are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [231]

Brown To Green Materials Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Basic Materials	57.44
Industrial	36.97
Consumer Non-cyclical	2.79
Mining	0.31
Other Net Assets	2.49
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[232] BlackRock Global Funds (BGF)

China Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 3,200,000	Australia Pacific Reports Multimedia Pty Ltd 3.20% 15/02/2025	35,768,800	0.37
FUNDS				AUD 3,200,000	Bank of Queensland Ltd 3.538% 24/10/2025	35,880,800	0.37
	Singapore			USD 3,900,000	CIMIC Finance USA 7% 25/02/2024	25,311,562	0.26
2,641,300	China USD Asset High Yield Bond Index ETF*	127,363,723	0.90	USD 5,000,000	Commonwealth Bank of Australia 5.121% 1/03/2025	35,372,858	0.36
Total Funds		127,363,723	0.90	AUD 7,200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.121% 27/11/2025	36,148,888	0.36
COMMON STOCKS (SHARES)				AUD 7,200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.764% 25/02/2024	36,408,762	0.38
	Bermuda			AUD 8,200,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2022	24,778,754	0.26
800,000	Kerry Properties*	11,048,036	0.08	AUD 21,196,000	Le Tien Financial Capital Markets Trust 2025-1-4.634% 15/02/2027	102,434,200	0.92
	Cayman Islands			AUD 27,478,000	Lathide Australia Credit Corp Master Trust Series 2025-1-4.366% 23/01/2027	138,049,379	0.90
125,000	Baidu	10,648,343	0.07	USD 9,000,000	Macquarie Bank Ltd 5.842% 13/02/2024	36,800,481	0.36
300,000	China Resources Land	10,784,790	0.07	AUD 8,340,000	Macquarie Bank Ltd 5.141% 29/02/2024	26,624,311	0.27
352,000	ChicAqua*	13,753,681	0.09	USD 7,600,000	National Australia Bank Ltd 5.811% 14/10/2025	63,857,381	0.38
382,000	KE Holdings Inc*	12,408,888	0.09	AUD 9,000,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 20/02/2024	42,837,822	0.30
5,580,000	Sinaba China*	53,145,286	0.39	AUD 4,500,000	NGV Electricity Network Finance Pty Ltd 5.277% 1/02/2025	21,832,877	0.18
		87,732,581	0.41	AUD 5,300,000	Port of Newcastle Investments Fitzhugh Pty Ltd 5.1% 15/02/2023	25,442,432	0.18
	China			AUD 4,500,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.3% 1/12/2024	21,526,721	0.18
484,000	Amul Kamen CA Ltd A*	9,041,601	0.06	AUD 5,200,000	Swire Group Trust 1.81% 31/02/2025	15,328,626	0.11
849,400	Amul Bioburn Advanced Materials & Technology Co Ltd A*	8,308,818	0.06	AUD 4,860,000	Thyco Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.755% 15/12/2027	22,694,783	0.16
754,300	Cloud International Capital	14,577,666	0.10	AUD 3,830,000	Wapac Banking Corp 5.815% 48/02/2024	40,624,328	0.29
1,712,000	Ming Yang Smart Energy Group Ltd A*	25,786,131	0.18			83,454,121	0.87
940,000	Nanjing Jing-Feng Biochemical Pharmaceutical Co Ltd A*	3,438,888	0.02		Bermuda		
304,100	Shanghai Baohongshu Technology Co Ltd A*	16,710,883	0.11	USD 5,400,000	China Oil & Gas 4.7% 30/03/2025	36,768,121	0.27
46,800	Zhongyuan (Haitai) Lubricant Additive Co Ltd A*	4,118,472	0.03	CNY 20,000,000	CITIC Services Ltd 1.3% 29/02/2025	20,381,212	0.14
		78,186,706	0.56	USD 1,250,000	ESR Asset Management 5.8% 4/9/2024	18,325,377	0.08
	Hong Kong			USD 4,250,000	ESR Asset Management Ltd 5.45% 14/02/2024	23,181,843	0.16
152,000	Hua Hong Semiconductor*	6,066,843	0.03	USD 6,847,000	Li & Fung 6.25% 21/12/2025	27,648,101	0.20
1,700,000	New World Development*	10,185,502	0.07	USD 7,870,000	PLCH Finance (Bermuda) Ltd 8.75% 27/02/2025	26,843,384	0.40
8,480,000	Shougang*	14,488,167	0.10			172,848,743	1.22
1,360,000	Sino Land	11,280,393	0.08				
		41,981,905	0.28				
Total Common Stocks (Shares)		189,879,283	1.35				
BONDS							
	Australia						
AUD 3,900,000	Austial Banknotes Holdings Pty Ltd 5.884% 12/02/2025	19,526,776	0.12				
AUD 4,210,000	Austial Banknotes Holdings Pty Ltd 6.167% 12/02/2025	20,563,585	0.15				
AUD 3,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.817% 14/02/2024	27,381,138	0.27				
AUD 6,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.371% 14/02/2024	28,251,476	0.20				

*Investment in connected party fund, see further information in Item 11.
 *All or a portion of the security represents a security on high

Figures on page 123 to 126 are an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [233]

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
British Virgin Islands							
USD 5,880,000	Ceclat Dynasty B 2.75% 20/02/25	29,573,204	0.29	USD 3,500,000	Shou City Finance 5% 15/12/25	23,677,128	0.17
USD 14,960,000	Ceclat Plaza Development Ltd 6.8% 24/02/24	129,247,946	0.87	CNY 21,000,000	Taiwan City Investment 4.9% 18/02/27	24,800,375	0.17
USD 2,180,000	Ceclat Plaza Development Ltd 7.15% 21/02/25	568,119,050	1.34	USD 7,000,000	Taiwan Financial International Business Co Ltd 6.25% 01/11/25	49,731,966	0.36
USD 5,480,000	CRAMC IV Co Ltd 3.875% 15/11/2025	21,095,435	0.25	CNY 28,000,000	Tangshan International Investment Hong Kong Co Ltd 5.5% 20/02/26	25,755,458	0.19
USD 3,900,000	CRAMC IV Co Ltd 4.25% 25/02/26	27,251,206	0.19	USD 8,000,000	TPF Overseas Investment 6.25% 31/07/2028	57,242,221	0.45
USD 14,750,000	Changshun Park 4.9% 27/11/25	104,574,235	0.74	USD 10,875	Tinghua Union Ltd 4.75% 31/11/25	455,350	0.00
USD 7,000,000	Chang Development International 7% 11/03/26	60,687,344	0.50	USD 1,450,884	Tinghua Union Ltd 6.25% 31/11/25	9,215,744	0.06
USD 2,525,000	Chang Development International Ltd 6.25% 20/02/26	16,529,254	0.25	CNY 60,000,000	Wangfeng International BVI 7.8% 10/02/26	60,384,800	0.45
USD 3,820,000	Changfeng International Finance BVI 4% 20/02/28	18,751,362	0.13	CNY 17,000,000	Wangfeng International BVI 7.8% 10/02/26	17,061,347	0.12
CNY 70,000,000	China Cloud 2025 Management Ltd 2.43% 4/02/26	69,716,756	0.44				
HKD 50,000,000	Chang Development 2025 Ltd 6.25% 20/02/26	28,254,656	0.20	Cayman Islands			
USD 2,315,000	Chang Global Investments Ltd 4.85% 25/02/25	11,848,225	0.08	USD 11,837,000	ACBK Finance 4% 30/02/25	81,822,721	0.30
USD 8,900,000	Estrella Sky Ltd 10.5% 21/02/27	62,487,280	0.44	USD 4,500,000	Agile 5.4% 21/02/25	1,371,981	0.01
HKD 30,000,000	Facel Global International 7% 24/11/25	7,468,304	0.05	USD 1,150,000	Agile 5.75% 21/02/27	942,868	0.00
EUR 6,279,000	Fortune Star BVI 5.5% 21/02/26	51,387,607	0.32	USD 4,000,000	Agile 6.05% 13/11/2025	1,401,888	0.01
USD 4,500,000	Franchiser Brilliant 4.25% 23/02/26	25,364,200	0.21	USD 4,650,000	Altus 4.27% 02/02/25	24,313,811	0.24
CNY 50,000,000	Hans Urban Investment Management 6.8% 21/02/27	49,861,006	0.30	USD 18,300,000	Altus 4.27% 02/02/25	24,029,267	0.22
HKD 44,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 8.5% 10/02/26	57,124,029	0.41	USD 4,000,000	Altus Group Holdings Ltd 0.3% 16/02/21	45,734,814	0.32
CNY 199,000,000	Huaqi 2024 14% 05/02/27	198,266,712	1.40	CNY 34,500,000	Altus Group Holdings Ltd 0.3% 20/11/2024	37,312,733	0.27
USD 8,900,000	Huanan International Investment 7.2% 10/12/25	67,536,871	0.41	USD 1,300,000	Bilbao Inc 6.425% 18/02/25	66,323,058	0.11
HKD 31,000,000	UHK CB 5% 12/11/2027	28,469,246	0.21	USD 8,600,000	BSF Finance 5.25% 15/02/26	84,611,793	0.45
USD 12,580,000	Nan Fung Treasury II 5% 29/02/25	63,648,250	0.40	USD 2,000,000	China Aoyuan 9% 31/12/2049	277,843	0.00
USD 19,400,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/02/25	16,079,526	0.14	USD 1,740,000	China Aoyuan 9% 31/12/2049	188,461	0.00
USD 5,880,000	NWD Finance BVI 6.25% 11/02/25	11,258,375	0.09	USD 4,521,000	China Aoyuan 9% 31/12/2049	644,291	0.00
USD 1,350,000	NWD MTH 4.05% 18/02/26	7,206,752	0.05	USD 6,254,000	China Aoyuan 6.25% 21/11/2025	600,026	0.01
USD 1,200,000	NWD MTH 6.25% 02/02/27	6,243,375	0.05	USD 4,800,000	China Hongqiao Group Ltd 1.5% 26/02/26	48,878,792	0.35
USD 7,380,000	Oriente Capital 7% 29/02/25	62,479,346	0.37	USD 2,660,000	China Hongqiao Group Ltd 6.525% 20/11/2027	19,108,873	0.14
USD 9,280,000	Pacific Vantage 5.0% 22/02/25	29,834,861	0.20	USD 1,345,000	China Hongqiao Group Ltd 7.025% 18/11/2025	9,332,868	0.07
CNY 17,000,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 2.4% 14/02/25	65,858,415	0.46	CNY 11,000,000	China Margins Dairy Co Ltd 2.5% 20/12/25	45,845,835	0.30
USD 17,680,000	Studio City 7% 10/02/27	126,567,454	0.89	USD 4,000,000	CFI 4.5% 17/02/25	2,922,467	0.02
				USD 1,400,000	de Car Services 2% 21/02/25	2,581,848	0.02
				USD 11,838,000	Fantasia 3.875% 18/11/2025	1,488,373	0.01
				USD 7,790,000	Fantasia 11.215% 18/02/25	1,112,803	0.01
				USD 300,000	Fantasia 12% 18/12/2021	42,747	0.00
				USD 4,490,000	FWD 6.075% 10/02/26	31,772,855	0.22
				USD 4,100,000	GDF Holdings Ltd 2.25% 18/02/27	42,243,789	0.30

24 of a portion of this security represents a security interest
(This security is in default) (see Note 23)

The assets on pages 123-124 are an integral part of the financial statements.

[234] BlackRock Global Funds (BGF)

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
USD 1,950,000	Qinli Holdings Ltd 0% 18/02/28	11,947,774	0.30	USD 1,400,000	Yichao 3.5% 02/02/27	762,858	0.04
USD 8,100,000	Greenview China Holdings Ltd 8.15% 24/02/26	43,167,393	0.31	CNY 40,000,000	Zhonghang Group Holdings Ltd 3.0% 19/02/27	40,110,000	0.28
USD 12,500,000	Qinli 0.5% 15/02/28	63,393,694	0.54			1,483,454,517	10.52
USD 7,280,000	Qinli 4.75% 15/02/28	3,553,446	0.07		China		
USD 5,200,000	ICBank 4.15% 18/02/27	25,309,305	0.21	CNY 100,000,000	Agricultural Bank of China Ltd 2.12% 24/02/28	39,022,200	0.10
USD 12,280,000	Kong 5.875% 30/11/2024	5,312,025	0.04	CNY 50,000,000	Agricultural Bank of China Ltd 3.45% 21/02/27	54,373,100	0.24
USD 644,000	KWD 5.55% 10/02/25	406,565	0.00	CNY 40,000,000	Arbitr Xilu Investment 6.7% 22/02/27	40,103,800	0.28
USD 4,200,000	KWG 1% 14/10/24	2,019,297	0.01	CNY 1,400,000	Arbitr Zhongshan Environmental Protection Technology Co Ltd 2.8% 05/02/28	1,267,325	0.01
USD 3,270,000	KWG 1% 14/02/25	1,557,175	0.01	CNY 10,000,000	Awen Brighting Holding Group Co Ltd 6.5% 20/02/28	10,687,500	0.07
USD 5,027,000	KWG 0.5% 13/02/26	1,455,504	0.01	CNY 20,000,000	Anding Biopang Holding Group Co Ltd 6.9% 05/02/28	20,305,364	0.15
USD 444,000	KWG 7.4% 30/02/24	309,204	0.00	CNY 70,000,000	Bank of China Ltd 1.03% 26/02/25	69,735,334	0.49
USD 2,880,000	KWG 7.4% 15/10/27	1,258,357	0.01	CNY 10,000,000	Bank of China Ltd 0.02% 26/10/2022	10,188,700	0.07
USD 256,000	KWG 7.815% 30/02/24	362,321	0.00	CNY 1,400,000	Bank of Chongqing Co Ltd 1.7% 22/02/28	1,731,240	0.01
USD 3,000,000	Logan 4.25% 17/02/24	1,522,371	0.01	CNY 30,000,000	Bank of Communications 3.18% 26/02/24	30,183,700	0.21
USD 4,400,000	Logan 4.25% 12/02/25	2,203,543	0.02	CNY 50,000,000	Bank of Hangzhou Co Ltd 3.15% 28/02/23	51,212,500	0.26
USD 1,000,000	Logan 4.7% 07/02/26	507,624	0.00	CNY 5,000,000	Baoxing Quikong 5.15% 15/02/27	4,665,600	0.03
USD 380,000	Logan 4.85% 14/10/25	246,259	0.00	CNY 19,000,000	Baoxing Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/02/27	18,426,751	0.13
USD 2,880,000	Logan 5.25% 12/02/25	1,449,775	0.01	CNY 20,000,000	Bangyang Steel Pipes 5% 22/02/26	24,720,600	0.17
USD 10,000,000	Logan 5.75% 14/10/25	4,303,244	0.03	CNY 20,000,000	Baoxing Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/02/27	18,426,751	0.13
USD 6,110,000	Logan 6.5% 04/02/24	1,346,805	0.01	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 3,280,000	Longsheng 3.95% 11/02/28	10,158,792	0.14	CNY 1,400,000	Bank of Shenyang Co Ltd 1.7% 22/02/28	1,731,240	0.01
USD 8,700,000	Macao Resorts Finance 5.75% 21/02/28	47,458,756	0.35	CNY 30,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	31,212,500	0.26
USD 4,200,000	MINGDO Group Holding Ltd 3.5% 14/02/22	44,226,157	0.33	CNY 5,000,000	Baoxing Quikong 5.15% 15/02/27	4,665,600	0.03
USD 10,000,000	MTN Corp Co Ltd 3.525% 24/02/23	72,248,185	0.52	CNY 19,000,000	Baoxing Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/02/27	18,426,751	0.13
USD 5,500,000	PCCW Information 30.45% 20/02/26	29,375,697	0.20	CNY 20,000,000	Bangyang Steel Pipes 5% 22/02/26	24,720,600	0.17
USD 4,641,000	Qin Holdings Inc 0.5% 17/02/25	29,166,274	0.21	CNY 20,000,000	Baoxing Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/02/27	18,426,751	0.13
USD 7,280,000	Shenzhen Group Ltd 11.88% 28/02/26	46,454,708	0.36	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 13,310,000	Sinco 0.5% 24/10/22	481,839	0.00	CNY 8,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	8,153,400	0.06
USD 2,850,000	Sinco 0.5% 19/10/23	132,623	0.00	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 3,482,000	Sinco China 0% 23/02/27	8,183,817	0.06	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 6,277,470	Sinco China 0.25% 30/02/26	4,149,306	0.04	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 3,726,912	Sinco China 0.5% 30/02/27	3,393,061	0.03	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 4,515,528	Sinco China 0.75% 30/02/28	4,370,306	0.03	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 2,178,341	Sinco China 0.25% 30/02/26	2,096,307	0.02	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 5,500,000	Tanwee 1.24% 04/02/27	49,195,192	0.34	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 12,000,000	Tanwee 3.68% 22/02/24	10,548,402	0.10	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 200,000	VIA International 9.175% 29/02/23	911,575	0.01	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 2,980,000	Vital Group Inc 2.5% 19/02/26	18,526,233	0.13	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 15,000,000	Wynn Macau 3.5% 15/02/26	71,303,230	0.51	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 8,000,000	Wynn Macau 5.5% 15/02/27	63,374,395	0.44	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 6,200,000	Wynn Macau Ltd 75% 15/02/24	44,773,298	0.32	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 280,000	Yuchao 7.7% 20/02/25	106,087	0.00	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07
USD 2,000,000	Yuchao 7.81% 21/02/27	1,258,375	0.01	CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3.15% 28/02/23	10,188,700	0.07

* 32 of a portion of this security represents a liability on loan

** This security is in default, see Note 2(1)

The assets on page 22(18) 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [235]

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
CNY 20,000,000	China Construction Bank Corp. 1.88% 20/12/2024	19,349,006	8.44	CNY 10,000,000	GE Healthcare Co Ltd 2.18% 26/12/2024	10,536,839	4.87
CNY 50,000,000	China Construction Bank Corp. 2.12% 26/12/2024	48,819,003	21.34	CNY 12,000,000	Great Wall Motor 1.8% 18/12/2022	14,179,600	6.10
CNY 50,000,000	China Construction Bank Corp. 3.34% 20/11/2022	52,717,292	23.37	CNY 10,000,000	Growthtown Real Estate Group Co Ltd 5.07% 31/12/2022	10,084,865	4.07
CNY 155,000,000	China Government Bond 2.19% 25/12/2024	205,448,409	23.52	CNY 20,000,000	Growthtown Real Estate Group Co Ltd 4.37% 24/12/2024	20,077,881	8.18
CNY 155,000,000	China Government Bond 2.47% 25/12/2024	186,289,579	1.19	USD 4,700,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.8% 29/11/2022	51,448,321	9.24
CNY 100,000,000	China Government Bond 2.87% 20/12/2024	109,281,490	9.77	USD 1,000,000	Guangdong State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.8% 31/12/2022	9,335,777	1.85
CNY 20,000,000	China Government Bond 3% 16/10/2023	27,286,337	6.17	CNY 1,200,000	Guangzhou Jiahehang International Logistics Co Ltd 0.8% 19/12/2024	1,760,872	0.81
CNY 50,000,000	China Government Bond 3.18% 16/12/2023	55,519,286	8.42	CNY 20,000,000	Guizhou Development Investment Group Co Ltd 6.3% 30/12/2022	20,818,308	9.48
CNY 30,000,000	China Railway Group Ltd 2.84% 16/11/2022	30,361,100	8.26	CNY 20,000,000	Guizhou Development Investment Group Co Ltd 6.3% 30/12/2022	19,002,230	8.14
CNY 4,000,000	China Southern Airlines 1.8% 15/10/2024	4,367,500	0.04	CNY 20,000,000	Hangzhou Binyang Real Estate Group Co Ltd 5.8% 26/12/2022	20,221,429	9.16
CNY 20,000,000	China State Construction Engineering Corp Ltd 5.24% 21/10/2024	20,212,074	8.14	CNY 20,000,000	Hangzhou Binyang Real Estate Group Co Ltd 5.9% 28/12/2024	20,221,300	9.16
USD 1,400,000	Chongqing Fungo Cultural Tourism Group Co Ltd 7% 24/12/2022	9,274,884	0.07	CNY 6,413,000	Hangzhou Zhenhan Technology 1.8% 16/12/2024	7,782,240	0.85
USD 3,750,000	Chongqing Jangshu District (Jangshu) Industrial Development Co Ltd 6.5% 13/11/2022	25,013,868	8.16	CNY 30,000,000	HBS 3.88% 25/12/2024	30,626,294	0.22
CNY 8,100,000	Chongqing Shuping Aluminum Co Ltd 1.8% 12/12/2024	8,561,821	0.06	USD 1,600,000	Hydrex Shunde Investment 8.8% 21/12/2022	11,370,767	0.88
USD 1,700,000	Chongqing Southern Free City Industrial Investment Group Co Ltd 6.6% 25/12/2022	12,253,506	0.09	CNY 30,000,000	Hangzhou Industrial Co Ltd 1.5% 16/12/2024	22,563,600	8.16
USD 4,000,000	Chongqing Xinhuanjiang Urban Construction And Development 7.5% 28/12/2022	23,321,579	0.21	CNY 30,000,000	Hubei Huanqiu Energy Co Ltd 3.2% 20/12/2024	20,218,268	9.54
CNY 20,000,000	COC Financial 3.4% 24/12/2022	20,197,440	9.15	CNY 23,000,000	Hubei Huibao Utility Assets Operation 6.5% 20/12/2022	23,368,735	10.16
CNY 9,316,000	DaShengxin Pharmaceutical Group Co Ltd 1.8% 22/11/2025	11,428,186	0.28	CNY 9,000,000	Hubei Huibao Utility Assets Operation Co Ltd 6.8% 11/12/2024	9,662,584	0.96
USD 2,000,000	Daxin Industry Development Co Ltd 7% 8/12/2022	14,091,888	0.10	CNY 10,000,000	Hubei State-owned Assets Management Co Ltd 6.5% 12/12/2022	10,117,500	0.87
CNY 16,110,000	Dynagreen Environmental Protection 1.8% 25/12/2024	21,262,209	9.15	USD 4,000,000	Hubei State-owned Assets Management Co Ltd 7% 24/12/2022	29,189,312	10.20
USD 2,000,000	Emershan Modern Agricultural Development Group Co Ltd 7% 30/12/2024	14,296,372	0.10	CNY 30,000,000	Hubei 4% 26/11/2024	30,788,198	0.22
USD 1,000,000	Emershan Modern Agricultural Development Group Co Ltd 7% 24/12/2024	21,209,742	8.15	CNY 50,000,000	Hubei Life Insurance Co Ltd 2.3% 29/11/2024	49,887,500	9.36
CNY 16,811,000	EnviEnergy Co Ltd 0.2% 24/12/2021	25,758,209	0.18	CNY 60,000,000	Hubei Huanqiu (Beijing) Owned Capital Investment Operation 7% 21/12/2022	60,215,900	11.43
CNY 12,472,000	Fiat Glass 1.8% 20/12/2024	14,614,191	9.10	CNY 30,000,000	Hubei United Development Investment Group Co Ltd 2.87% 25/12/2024	20,289,000	9.14
CNY 20,000,000	Fubeng Bank China 5.1% 6/12/2022	20,379,166	8.55	CNY 12,000,000	Hubei Mian River Holding Group Co Ltd 6.5% 26/12/2022	12,382,246	9.89
CNY 50,000,000	Fubeng 7% 26/12/2024	10,304,485	0.11	USD 3,500,000	Hubei Free City Investment Development Group Co Ltd 6.5% 25/12/2022	29,376,881	11.17
RMB 6,000,000	Guang Li Group Co Ltd 1.5% 11/12/2024	5,347,854	0.04				

The table on pages 123-126 (2024) is an integral part of these financial statements.

[236] BlackRock Global Funds (BGF)

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
CNY 40,000,000	Hubei Wuxue Economic Development & Investment Group Co Ltd 5.8% 11/3/2026	33,806,299	0.28	USD 1,000,000	Nanshang Jintao Group Co Ltd 1% 4/5/2027	26,433,888	0.20
CNY 10,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.98% 30/4/2025	29,593,306	0.21	USD 8,500,000	Nanning Guomeng Investment 7.5% 10/4/2027	40,700,532	0.29
CNY 10,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 2.05% 30/2/2025	65,206,540	0.43	CNY 24,000,000	Nanjing Transportation Hydropower Co Ltd 6.5% 11/12/2027	22,723,874	0.16
CNY 1,420,000	Industrial Bank 1.2% 27/12/2027	1,748,368	0.01	CNY 1,500,000	Asia Hipo-Liuhu Co Ltd 1.2% 2/11/2027	1,815,800	0.01
CNY 1,799,500	Jiangsu Asia-Pacific Light Alloy Technology Co Ltd 1% 9/3/2027	1,836,113	0.01	CNY 1,700,000	Ningbo Xuehang Group Co Ltd 0.4% 1/6/2029	1,700,726	0.01
CNY 450,000	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 0.7% 15/3/2028	534,357	0.00	CNY 27,500,000	Ningbo Ningqiang Holding Group Co Ltd 7% 2/11/2028	23,421,600	0.17
CNY 1,450,000	Jiangsu Global International 1.8% 7/7/2027	1,799,808	0.01	CNY 8,907,000	OmniVision Integrated Circuits Group Inc 1.8% 28/12/2029	11,200,157	0.08
CNY 12,500,000	Jiangsu Wuxi Wuxing Chemical 2.5% 14/2/2028	14,562,125	0.10	CNY 70,000,000	Ping An Life Insurance Co of China Ltd 2.24% 6/1/2029	59,728,759	0.43
USD 8,400,000	Jiangyin City Changjiao Development Construction Investment Co Ltd 7% 23/10/2027	19,643,888	0.14	CNY 32,000,000	Pichai Industrial Investment 4.8% 1/8/2027	20,500,886	0.15
USD 5,000,000	Jiangyin Hengful Investment Group Co Ltd 7% 31/12/2027	31,553,257	0.23	USD 5,000,000	Pulian State-owned Assets Investment 7.4% 15/4/2027	57,869,479	0.41
USD 5,000,000	Jiaotong State-owned Capital Operation Holding Group Co Ltd 6.5% 28/7/2028	42,021,025	0.30	CNY 13,330,000	Puyang Easthou Investment Group Co Ltd 5.5% 31/10/2027	13,357,983	0.10
CNY 10,000,000	Jingbaichen Urban Development Group Co Ltd 8.5% 26/4/2029	9,862,018	0.07	CNY 40,000,000	Qingdao Jiaochu Bay Development 5% 26/2/2027	41,335,160	0.29
CNY 20,000,000	Jingbaichen Urban Development Group Co Ltd 7.5% 29/2/2029	20,362,489	0.14	USD 5,000,000	Qingdao Jiaochu Bay Development Group Co Ltd 5.35% 31/12/2028	35,844,843	0.26
CNY 10,000,000	Jingui Real Estate 7% 7/8/2026	10,430,300	0.07	USD 5,000,000	Qingdao Jin & Deyang Urban Tourism Development & Investment Co Ltd 8.9% 3/12/2029	36,565,481	0.26
USD 4,375,000	Jingyang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 25/6/2026	31,236,413	0.22	CNY 3,000,000	Ruimeng Three-named Investment Holding Group Co Ltd 6.5% 10/5/2027	3,081,300	0.02
USD 7,000,000	Jingyang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 27/2/2026	49,811,432	0.35	CNY 4,000,000	Sanghui Technologies Inc 5.4% 2/7/2028	5,814,812	0.04
USD 2,000,000	Jiyan City Jiang Technology Co Ltd 5.8% 20/2/2028	13,263,828	0.10	CNY 22,400,000	SDIC Capital 2% 2/4/2028	27,659,400	0.20
USD 4,325,000	Kunming Road Transit 6.5% 7/12/2025	45,566,561	0.32	CNY 40,000,000	Shaanxi Transportation 5.33% 13/10/2028	40,599,241	0.29
CNY 7,500,000	LONGI Green Energy Technology 1.2% 3/1/2028	9,551,287	0.07	CNY 5,875,000	Shandong Qiyuan Industrial Development Co Ltd 8.95% 1/8/2027	5,476,752	0.04
CNY 1,300,000	Longping Technology Group Co Ltd 0.4% 1/2/2028	1,682,154	0.01	CNY 7,897,000	Shanghai Fengyuan Culture and Technology 1.5% 25/2/2028	9,207,187	0.07
CNY 28,000,000	Luzhou County Rural Revitalization Investment Co Ltd 6.5% 23/10/2027	26,897,335	0.20	CNY 40,000,000	Shanghai Urban Operation Holding Group Co Ltd 6% 30/10/2027	37,080,688	0.26
CNY 10,000,000	Luzhou Oilfield Tourism Investment Group Co Ltd 6.5% 20/2/2028	19,778,206	0.14	CNY 1,219,000	Shenzhen Gas 0.8% 27/7/2029	1,836,110	0.01
CNY 11,215,000	Luzhou Precision Industry Co Ltd 1.2% 3/11/2028	18,728,544	0.13	CNY 1,700,000	Shenzhen Kangde Biological Products Co Ltd 1.8% 15/12/2027	1,788,027	0.01
CNY 52,000,000	Maimingli Plant 4.85% 12/6/2027	55,278,548	0.39	CNY 22,000,000	Shenzhen Keda Industry Co Ltd 1.8% 8/12/2028	26,488,010	0.20
CNY 13,072,700	Minyuan Foods 1.5% 16/8/2027	17,464,564	0.12	CNY 5,000,000	Shiyak City Construction Group Co Ltd 6.3% 27/8/2027	4,764,837	0.03
				USD 3,000,000	Sichuan Huihong Industrial Investment Co Ltd 7% 8/5/2028	21,282,870	0.15
				CNY 3,381,320	Sinoma Inc 1.5% 2/11/2029	4,771,648	0.04

*All or a portion of the security represents a security which

The notes on pages 223-26 (224) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [237]

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
CNY 13,000,000	Sino-Ocean Capital 3.3% 9/3/2024	2,702,944	0.02	USD 4,200,000	Zaozhong Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.0% 15/3/2025	30,934,834	0.21
CNY 1,300,000	SinoStar Capital Co Ltd 1.5% 31/5/2025	1,247,733	0.01	CNH 55,000,000	Zhangzhou Yueshan Development Co Ltd 6.5% 10/10/2024	55,574,823	0.39
CNY 30,000,000	Sunshine Life Insurance 3.5% 14/12/2023	31,181,250	0.22	USD 2,500,000	Zhangzhou Yueshan Development Co Ltd 7.9% 29/10/2025	19,818,843	0.13
CNY 38,000,000	Sunshine Property and Casualty Insurance 4.5% 2/12/2021	35,845,500	0.25	CNY 1,300,000	Zhejiang Garden Biopharmaceutical Co Ltd 1% 6/10/2024	1,218,409	0.01
CNY 25,000,000	Tangshan Jidong Cement Co Ltd 1.0% 2/11/2025	25,109,788	0.18	CNY 1,300,000	Zhejiang International Group Co Ltd 1.0% 5/1/2027	1,274,800	0.01
CNH 30,000,000	Tangzhou Kinhuas Investment Group Co Ltd 0.5% 24/4/2025	31,247,048	0.22	CNY 1,300,000	Zhejiang Rongsheng Environmental Protection Paper Co Ltd 0.0% 18/9/2029	1,075,360	0.01
USD 12,120,000	Tongfang 6.5% 5/9/2024	86,306,175	0.61	CNY 960,000	Zhejiang Wozhen New Materials 1.5% 24/1/2025	1,138,344	0.01
CNH 35,000,000	Tongchang Economic Development Zone Construction Investment Group Co Ltd 6.5% 26/9/2027	36,076,393	0.25	CNH 20,000,000	Zhengzhou Zhengshangcheng Construction And Development Group Co Ltd 6.95% 24/2/2025	19,221,168	0.14
CNY 5,500,000	Tongwei 1.0% 24/2/2025	6,252,260	0.05	USD 10,800,000	Zhejiang Cultural Tourism Industry 7.1% 14/11/2025	77,330,330	0.55
CNY 1,300,000	Tongyu Heavy Industry Co Ltd 1.5% 25/9/2025	1,648,329	0.01	USD 2,100,000	Zhejiang Transportation Industry 6.5% 28/10/2025	16,287,500	0.11
CNY 1,300,000	Wangong Environment 1.0% 1/11/2020	1,776,273	0.01	USD 3,000,000	Zhejiang Urban Construction Investment Development Ltd Co 6.5% 3/3/2025	20,303,787	0.15
CNH 45,160,000	Wafang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.5% 20/3/2027	37,781,315	0.27	CNY 25,747,000	Zhuhai CoMAX Battery Co Ltd 1% 24/10/2025	32,782,110	0.23
USD 4,500,000	Wafang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 7.5% 20/8/2027	32,817,706	0.23	CNH 30,000,000	Zibo City Asset Operation 5.5% 15/1/2027	30,473,250	0.22
USD 3,741,000	Wens Foodstuff 2.34% 29/10/2025	28,496,730	0.19	CNH 10,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.0% 23/4/2025	10,236,900	0.07
CNY 1,400,000	Wens Foodstuff 1.5% 29/3/2027	1,791,359	0.01	CNH 15,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.0% 24/6/2025	15,013,311	0.11
CNY 14,113,400	Wining Health Technology 1.5% 14/3/2027	17,266,249	0.12	USD 3,000,000	Zibo Zichuan Finance Holding Co Ltd 6.9% 25/2/2025	21,213,777	0.15
CNY 500,000	Wuzhou Special Paper Group Co Ltd 5.5% 8/1/2027	595,778	0.00	USD 1,250,000	Zijing Construction And Engineering Co Ltd 1% 16/12/2027	8,804,421	0.06
CNY 85,000,000	Xianxin Yuzhou Grand Future Real Estate Development 6.5% 24/7/2025	18,387,305	0.14	CNY 47,000,000	Ziyang Development Investment 7.3% 2/9/2025	47,175,287	0.34
CNH 61,000,000	Xiang'an Guanchang Investment Co Ltd 7.5% 19/9/2025	62,798,852	0.44	USD 4,000,000	Ziyang Development Investment Group Co Ltd 7.5% 16/10/2025	27,366,547	0.20
CNH 35,000,000	Xinjiang Deyuan Industrial Investment Group Co Ltd 5.9% 10/1/2025	31,913,005	0.22	CNH 25,000,000	Zoujiang Urban Assets 5% 14/2/2025	24,843,383	0.17
CNH 65,000,000	Xinyi Commercial Plaza Culture & Tourism Group Co Ltd 5% 30/6/2027	43,201,250	0.31			4,753,933,350	33.36
USD 6,000,000	Xuallong City Investment 9.5% 28/6/2025	41,814,314	0.30	Hong Kong			
USD 4,040,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 5.5% 3/11/2027	33,361,509	0.24	USD 4,100,000	Chiyu Banking 5.75% 7/4/2032	28,718,081	0.20
CNH 10,000,000	Yidu State-Owned Assets Investment Operation and Holding Group Co Ltd 6.3% 9/9/2027	10,215,349	0.07	USD 3,050,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	83,617,342	0.60
CNY 3,824,000	Yikang Pharmacy Chain Co Ltd 6.5% 4/3/2025	6,645,687	0.05	CNH 20,000,000	Far East Horizon Ltd 4.25% 14/2/2028	20,412,500	0.15
				USD 5,385,000	Far East Horizon Ltd 5% 1/10/2028	59,922,263	0.43

— This security is in default, see Note 2(5)

The notes on pages 122/131 (2024) form an integral part of these financial statements.

[238] BlackRock Global Funds (BGF)

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
USD 3,980,000	FEC Finance Ltd 12.514% 18/02/25	5,345,709	0.05	USD 3,000,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 14/02/26	33,517,463	0.31
USD 9,190,000	QUP China 2.50% 29/02/26	94,173,386	0.40	USD 3,000,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 09/02/27	35,155,365	0.31
USD 2,390,000	Gold Pils Capital 1% 20/02/29	24,246,250	0.10			73,681,300	0.52
CNH 1,000,000	Hong Kong JF Finance Ltd 7.1% 21/02/25	1,305,025	0.03	Japan			
USD 2,732,000	Hong Kong JF Finance Ltd 6.5% 20/02/26	19,421,875	0.13	USD 9,000,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 16/12/26	10,352,728	0.26
CNH 10,000,000	Jianke International Hong Kong 4.2% 19/12/25	23,451,345	0.21	USD 5,000,000	Hokkaido Electric Power Co Ltd 4.557% 4/9/2025	57,200,897	0.40
CNH 20,000,000	Jianke International Hong Kong 5.3% 1/02/25	27,363,876	0.18	USD 8,700,000	Kaiji Tokai Life Insurance Co 6.1% 11/02/25	49,408,277	0.36
CNH 6,000,000	MTR Corp Ltd 0.05% 30/02/24	5,286,575	0.04	USD 8,880,000	Nippon Life Insurance Co 6.5% 30/02/25	50,208,561	0.36
USD 4,000,000	MTR Corp Ltd 0.25% 1/02/25	29,496,504	0.20	JPY 201,000,000	Nissan Financial Services Co Ltd 3.5% 14/02/26	9,494,381	0.07
USD 9,300,000	Ping An Real Estate Capital 3.47% 28/02/25	69,204,255	0.40	JPY 100,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1.111% 30/11/25	6,624,393	0.03
CNY 17,000,000	Sinika Properties MTH Fintech 3.4% 3/9/2025	27,846,529	0.20	USD 10,000,000	Nimura Holdings Inc 2% 15/02/26	74,107,858	0.53
CNY 12,000,000	Sinika Properties MTH Fintech Ltd 3.45% 22/7/2025	32,896,504	0.23	EUR 2,001,000	Palatit 4.25% 22/02/27	40,662,880	0.29
USD 2,260,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2024	11,779,204	0.10	USD 8,300,000	Palatit 5.125% 22/02/26	58,852,784	0.42
USD 7,300,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.50% 9/11/2024	42,082,527	0.30	EUR 2,250,000	Santitas Group Corp 1.25% 18/02/25	44,578,298	0.31
USD 10,000,000	Wanwood 2.8% 20/12/25	70,667,065	0.50	USD 8,900,000	Santitas Mitsui Financial Group Inc 3.42% 24/02/25	50,000,366	0.36
USD 1,000,000	Wuzong City Investment Inc 4.5% 25/02/27	11,190,238	0.10			430,430,300	3.40
USD 4,000,000	Xiami Real Time International 9% 1/12/2022	41,336,585	0.20	Jersey			
USD 3,110,000	Tango Justice International 1.5% 17/02/25	46,472	0.00	USD 1,900,000	Quintus Capital Financial Corp International Ltd 5% 13/02/26	25,827,269	0.20
USD 12,344,000	Tango Justice International 1.875% 4/9/2024	325,492	0.00	USD 1,000,000	Quintus Capital Financial Corp International Ltd 5% 4/4/2026	7,712,555	0.06
USD 3,600,000	Tango Justice International 3.25% 26/11/2025	110,212	0.00	USD 2,600,000	Wong China Cement 6.35% 3/10/26	19,268,743	0.14
CNH 60,000,000	Zoo High Tech International Investment 6.7% 27/02/27	57,427,506	0.41			54,788,553	0.39
USD 1,000,000	Zoo High Tech International Investment Co Ltd 5.95% 13/11/2027	6,369,237	0.05	Luxembourg			
		152,867,239	0.21	CNH 10,000,000	Wella Finance International Ltd 2.5% 2/02/26	15,288,179	0.11
India				Macau			
USD 4,300,000	Muthai International Airport Ltd 9.95% 26/10/26	51,813,829	0.22	USD 6,175,000	Tai Fung Bank Ltd 7.75% 16/02/25	45,383,842	0.34
USD 9,650,000	Muthai Finance Ltd 0.305% 27/08/20	79,241,841	0.50	Mauritius			
USD 2,899,844	SAIL Ltd GROUP SOLERIS 7.6% 3/07/2031	21,003,349	0.15	USD 3,441,000	Greenly Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/02/26	25,493,877	0.19
USD 400,000	Siam Ase Capital 8.7% 3/10/27	2,381,897	0.02	Netherlands			
USD 3,380,000	Siam Ase Capital Ltd 5.55% 26/02/28	23,312,546	0.16	USD 6,068,499	Greenly Dutch 3.95% 28/02/26	42,728,548	0.30
		149,796,558	1.05	USD 7,047,647	Ming Dong Finance 5.125% 30/02/27	49,715,892	0.36
Indonesia						92,514,340	0.66
USD 2,775,399	Garuda Indonesia Airways 6.5% 28/12/2027	47,214,758	0.30				

*All in a portfolio of the security investments is subject to risk

**This security is in default, and has a 20%

The units on page 123 are 100% of the net asset value of the fund.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
Pakistan							
USD 1,000,000	Pakistan Government International Bond 5% 14/05/2025	11,383,598	0.89	USD 10,000,000	HSBC Holdings Plc 3.642% 28/02/26	11,852,488	0.91
USD 1,200,000	Pakistan Government International Bond 5.25% 30/03/25	8,267,275	0.64	USD 10,000,000	Standard Chartered Plc 3.47% 12/03/24	11,222,222	0.87
		19,650,873	1.53	USD 3,000,000	Victoria Resources Finance Plc 10.01% 12/03/28	22,041,200	0.18
Singapore				USD 4,400,000	Victoria Resources Finance Plc 11.25% 01/02/29	52,954,583	0.41
USD 8,000,000	Cebuana Energy Asia 9.25% 24/02/27	59,423,508	0.47			225,275,488	1.81
USD 8,000,000	Equitic Asia (Investing) Corp Plc Ltd 2.0% 15/02/22	55,226,342	0.44	United States			
USD 10,000,000	GLP 4.5% 17/02/26	87,239,291	0.70	USD 1,000,000	CityGroup Global Markets Holdings Inc 6.25% 20/12/2024	56,881,424	0.45
USD 7,200,000	Metro Capital Trust Plc Ltd 8.025% 15/02/25	9,864,346	0.08	USD 4,000,000	JPMorgan Chase Financial Co Ltd 0% 11/04/2028	58,298,508	0.46
USD 6,000,000	Medco Capital Trust 8.0% 27/02/25	44,893,874	0.36	CNY 75,000,000	Yinhang LP 5.25% 11/03/25	14,409,988	0.12
CNY 10,000,000	HSA Treasury Plc Ltd 2.7% 30/03/25	15,388,849	0.12	USD 8,500,000	Raymond World Ltd 5% 15/04/2029	54,028,371	0.43
CNY 31,500,000	Shanghai China International Airport Plc 7.8% 21/02/25	10,477,347	0.08	USD 1,700,000	Raymond World Ltd 5% 15/04/2029	25,328,841	0.20
USD 1,000,000	Sinohydro Electric Infrastructure Trust 4.4% 1/03/2026	10,413,503	0.08			79,737,863	0.63
CNY 50,000,000	Tianjin Financial 11.1% 22/02/25	55,711,319	0.44	Total Bonds		11,380,275,357	88.60
CNY 8,000,000	Tianjin Financial 11.1% 22/02/25	8,742,664	0.07	COMMERCIAL PAPER			
		334,364,582	2.58	China			
South Korea				CNY 30,000,000	Shanghai Future High Technology Group Co Ltd 5.75% 16/03/2025	30,432,428	0.24
USD 7,825,000	Hanjin Life Insurance Co Ltd 8.3% 24/02/25	55,847,503	0.45	Total Commercial Paper		30,432,428	0.24
USD 2,900,000	KIO Corp 3.75% 10/03/25	24,000,291	0.19	CERTIFICATES OF DEPOSIT			
USD 1,400,000	LSI Energy Solution Ltd 8.45% 24/02/25	35,527,375	0.28	China			
USD 1,900,000	Tonggang Life Insurance Co Ltd 6.25% 25/02/25	28,360,317	0.22	CNY 100,000,000	Bank of China Co Ltd 2.75% 25/02/25	80,300,125	0.64
		548,538,457	4.28	CNY 50,000,000	Bank of Communications Co Ltd 1% 19/02/24	93,314,804	0.74
Sri Lanka				CNY 50,000,000	Bank of Hangzhou Co Ltd 1% 18/02/25	89,199,828	0.71
USD 1,000,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/03/25	7,398,106	0.06	CNY 50,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 1% 17/02/24	99,714,026	0.80
Taiwan				CNY 50,000,000	China CITIC Bank Corp 1.6% 15/02/24	52,328,514	0.42
USD 4,800,000	Hui Hui Precision Industry Co Ltd 5% 24/02/25	50,960,969	0.40	CNY 50,000,000	China Everbright Bank Co Ltd 0% 10/02/24	88,258,855	0.70
Thailand				CNY 100,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1% 24/02/24	98,388,300	0.79
USD 1,000,000	Muangthai Capital PCL 8.75% 30/02/25	7,193,666	0.06	CNY 100,000,000	Public Service Bank of China Co Ltd 0% 05/02/24	98,811,488	0.79
USD 2,320,000	Muangthai Capital PCL 8.75% 24/02/25	42,382,118	0.33	CNY 90,000,000	Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd 0% 21/02/25	89,263,300	0.71
		49,575,784	0.39	Total Certificates of Deposit		800,042,100	6.40
United Arab Emirates				Total Transfers to Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal to on Another Regulated Market			
USD 1,470,000	Abu Dhabi Property RISC 8.625% 15/02/25	82,128,082	0.65			13,154,624,888	103.60
United Kingdom							
GBP 1,000,000	HSBC Holdings Plc 4.75% 20/02/27	22,827,256	0.18				
GBP 4,000,000	HSBC Holdings Plc 4.85% 11/02/28	28,148,239	0.22				

*All in a portion of this security represents a security on loan

Figures on page 122 to 124 are percentages of the fund's assets.

[240] BlackRock Global Funds (BGF)

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Jersey			
BONDS				USD 4,500,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/02/28 ^{***}	92,294,874	0.23
Bermuda				Mauritius			
HKD 9,180,847	BEIXI 4.45% 12/02/19 ^{***}	-	0.00	USD 11,816,587	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.55% 29/02/27 ^{***}	87,242,293	0.81
Cayman Islands				Netherlands			
CNY 8,429,000	Sinohydro 9% 31/12/2027 ^{***}	1,181,495	0.01	USD 11,005,000	AM Green Power BV 0% 31/12/22 ^{***}	76,508,823	0.54
China				Singapore			
CNY 48,987,000	Avyuan 5.51% 30/04/2025 ^{***}	10,814,390	0.00	USD 5,300,146	Continuum Energy PTE 5% 13/02/22 ^{***}	37,761,452	0.27
CNY 20,000,000	Britannia 4.35% 30/02/2021 ^{***}	2	0.00	United Kingdom			
CNY 10,000,000	China Fertilizer Land Development 7.8% 6/3/2021 ^{***}	1	0.00	USD 9,000,000	Barclays Bank PLC 2.28% 29/12/2027 ^{***}	55,851,758	0.26
CNY 11,540,000	Jiasheng Property 0% 26/02/2024 ^{***}	1	0.00	United States			
CNY 10,000,000	Kaifu Group Shenzhen 7% 25/02/2023 ^{***}	3,000	0.00	HKD 30,000,000	Chigroup Global Markets Holdings Inc 0% 25/02/22 ^{***}	20,081,379	0.20
CNY 10,000,000	Ningbo Yuyang Industrial 7.5% 22/11/2020 ^{***}	2	0.00	Total Bonds		334,703,173	2.37
CNY 41,080,000	P. Sino 0% 24/02/2021 ^{***}	18,296,206	0.13	Total Other Transferable Securities		334,703,173	2.37
CNY 50,000,000	Shanghai Financial 8.1% 16/02/2022 ^{***}	7,800,004	0.05	Total Portfolio		13,839,622,181	95.93
		35,813,198	0.26	Other Net Assets		881,225,789	4.87
Hong Kong				Total Net Assets (CNY)		14,160,752,360	100.00
CNY 3,736,360	China City Construction International 3.55% 31/12/21 ^{***}	-	0.00				

^{***}Security subject to a hair cut adjustment as detailed in Note 2(i)

^{***}This security is in default, see Note 2(i)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unvalued appreciation (depreciation) CNY
USD	3,900,000	USD	3,798,829	Barclays	17/02/25	40,171
USD	11,300,000	USD	7,673,794	BNP Paribas	17/02/25	(34,600)
USD	22,600,000	USD	14,781,811	DBS	17/02/25	(160,000)
USD	20,700,000	USD	16,772,093	Bank of America	17/02/25	404,110
CNH	19,280,118	USD	3,200,000	Bank of America	17/02/25	21,385
CNH	2,663,323,789	USD	594,820,216	Morgan Stanley	17/02/25	9,729,242
CNY	2,662,902,429	USD	389,628,216	BNP Paribas	17/02/25	1,701,366
CNH	2,663,382,274	USD	389,218,779	Bank of America	17/02/25	6,862,672
CNH	1,173,618,999	USD	664,866,316	J.P. Morgan	17/02/25	6,216,294
CNH	3,718,882	USD	700,000	Bank of America	17/02/25	38,463
CNH	3,718,292	USD	380,000	Deutsche Bank	17/02/25	20,762
EUR	14,200,000	USD	16,663,809	DBS	17/02/25	(72,424)
EUR	3,900,000	USD	3,334,779	Goldman Sachs	17/02/25	(216,271)
EUR	7,700,000	USD	1,491,266	DBS	17/02/25	(29,970)
HKD	112,800,000	USD	14,380,350	BNP Paribas	17/02/25	226,886
HKD	71,000,000	USD	9,152,517	Bank of America	17/02/25	6,073
HKD	20,400,000	USD	10,380,848	HSBC Bank	17/02/25	16,482
USD	8,800,000	USD	8,377,907	Standard Chartered	17/02/25	(102,821)
USD	8,400,000	USD	6,318,102	HSBC Bank	17/02/25	(16,617)
TWD	1,120,400,000	USD	16,388,896	Bank of America	17/02/25	9,370,880
USD	153,938,477	USD	155,488,006	HSBC Bank	17/02/25	32,290,586
USD	14,000,000	CNH	71,380,737	BNP Paribas	17/02/25	(344,563)

The notes on pages 123-130 (206) form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [241]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Reprints on page 1070. Copyright © 2004 by Lippincott Williams & Wilkins

China Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Contract	Purchase	Currency	Notional	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) - CNH
USD hedged share class						
USD	10,000,000	USD	4,751,210	JP Morgan	2025-09-01	10,000
USD	10,000,000	CNY	3,085,323 (R)	BNP Paribas	2025-09-01	(11,444,100)
Net unrealised appreciation						311,000 (R)
Total net unrealised appreciation						
(USD hedging exposure - CNY hedging exposure)						10,174.9 (R)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiry date	Underlying exposure - CNH	Unrealised appreciation/(depreciation) - CNH
75	USD	US10Y 10Y Treasury	September 2025	38,400,542	(101,488)
110	USD	Hong Kong China Exchange Index	September 2025	37,001,538	184,518
227	USD	US10Y 10Y Treasury	September 2025	69,472,217	187,907
139	USD	US10Y 10Y Treasury	December 2025	68,000,000	10,000
40	USD	US10Y 10Y Treasury (COT)	December 2025	12,500,000	21,111
(178)	USD	US10Y 10Y Treasury (COT)	December 2025	89,400,000	194,329
221	USD	US10Y 10Y Treasury (COT)	December 2025	112,000,000	(49,204)
Total				1,388,887,000	(87,214)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiry date	Unrealised depreciation - CNH	Market Value - CNH
USD	10,000,000	Fixed income default protection on CDOs and CDOs	JP Morgan	2025-09-01	(10,000,000)	(4,000,000)
Total (USD) underlying exposure - CNY					(10,000,000)	(4,000,000)
USD - Credit Default Swaps						

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiry date	Unrealised appreciation - CNH	Market Value - CNH
1,000	Put	USD 100 index	Bank of America	USD 1,000.00	01/01/25	(1,419,000)	(22,000)
1,000	Put	USD 100 index	Bank of America	USD 1,000.00	01/01/25	(1,419,000)	(22,000)
Total (USD) underlying exposure - CNY						(2,838,000)	(44,000)

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiry date	Unrealised appreciation - CNH	Market Value - CNH
13,000	Put	USD 100 index	Bank of America	USD 1,000.00	01/01/25	13,000	(21,000)
13,000	Put	USD 100 index	Bank of America	USD 1,000.00	01/01/25	13,000	(21,000)
Total (USD) underlying exposure - CNY						26,000	(42,000)

The units on page 227 to 228 have not been audited by PricewaterhouseCoopers.

China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets				
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market									
COMMON STOCKS (SHARES)									
Cayman Islands									
181,398	Alibaba Technologies	23,826,023	2.03	4,848,804	ICFIC	18,714,248	1.61		
1,876,312	Alibaba	37,498,462	3.29	5,278,295	ICPC	14,554,542	1.24		
172,204	Alibaba ADR	64,768,300	5.58	8,825,004	OSGC	14,674,168	1.27		
7,223,000	China Hongqiao	22,777,222	1.94	3,812,228	OSGO	25,288,833	2.19		
6,141,000	China Resources Land	14,726,818	1.28	216,000	Guangdong Aipaiwei Technology Co. Ltd. H	9,378,400	0.81		
121,320	Fulu	54,112,625	4.69	408,174	Guangdong Aipaiwei	17,383,700	1.51		
5,525,888	Guangdong Aipaiwei	11,881,394	1.03	241,604	Fujian Glass Industry	3,184,962	0.27		
6,546,398	Kangaroo Pharmaceutical Software	9,817,547	0.85	276,888	Tianjin Glass Industry	4,228,888	0.36		
6,688,186	Kailash Technology	86,124,094	7.44	114,504	Zhejiang Hengsheng Hydraulic	3,483,328	0.30		
1,146,888	Mingtan	18,283,788	1.59	1,010,000	Zhejiang Hengsheng Pharmaceuticals Co. Ltd. H	9,881,881	0.84		
7,222,364	NuCar	11,486,327	1.00	3,218,000	Ying An (Guangdong of China)	41,232,488	3.51		
120,216	Heilong ADR	18,688,101	1.62	872,888	Guangdong Chuan Supply	12,272,272	1.04		
205,520	PICO ADR	26,786,389	2.33	7,250,000	Wulian Power	16,485,328	1.42		
771,808	Ray Global International	17,875,376	1.55	1,000,000	Wuli AppTech	20,708,300	1.78		
1,820,188	Tencent	111,298,512	9.65				100,462,181	11.16	
972,277	Tencent Music Entertainment	72,281,828	6.32	Netherlands					
240,350	Tencent	18,688,342	1.64	8,465,200	Pharos	28,723,884	2.50		
28,800	Tencent ADR	4,281,018	0.37	Taiwan					
11,246,458	Xiaomi	22,881,218	2.00	438,000	Anhui Technology	14,381,888	1.25		
				42,500	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4,788,200	0.42		
							24,577,882	2.18	
				Total Common Stocks (Shares)			1,082,118,872	95.32	
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market					
							1,042,571,872	91.32	
				Total Portfolio					
							1,082,118,872	95.32	
				Other Net Assets					
							113,891,527	9.68	
				Total Net Assets (USD)					
							1,196,010,399	100.00	
China									
947,000	BVH	4,488,227	0.38						
78,712,304	China Construction Bank	79,507,144	6.62						
11,291,888	China Construction Capital	16,440,162	1.37						
2,010,000	China Construction Bank	77,282,374	6.46						
29,680,000	China National Building Materials	17,883,374	1.49						

All in a portfolio of this security represents a security change

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Particulars	Currency	Expiry	Counterparty	Settlement date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	60,000,000	AUD	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	61,381
USD	4,000,000	USD	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	111,388
Net unrealized appreciation						
						172,769
CHF Hedged Share Class						
CHF	100,000,000	CHF	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	189,347
USD	1,000,000	USD	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	20,400
Net unrealized appreciation						
						209,747
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,000,000	EUR	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	327,447
USD	6,000,000	USD	31/08/25	BNP Paribas	31/08/25	116,388
Net unrealized appreciation						
						443,835

The units on page 122 to 124 are not included in the financial statements.

[244] BlackRock Global Funds (BGF)

China Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,177,477	USD	8,314,336	BNY Mellon	12/19/2025	11,212
USD	479,259	GBP	171,827	BNY Mellon	12/19/2025	268
Net unrealised appreciation						11,480
USD Hedged Share Class						
USD	42,723,968	USD	30,389,738	BNY Mellon	12/19/2025	(84,200)
USD	1,966,197	USD	2,518,829	BNY Mellon	12/19/2025	618
Net unrealised appreciation						(83,582)
Total net unrealised appreciation						288
USD underlying exposure - USD 214,738,162						268,898

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 8,589,300	The Fund receives the total return on Sanyo Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FED01), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	Goldman Sachs	9/22/2025	319,898	28,317,692
TRS	USD 529,300	The Fund receives the total return on Heng Kong Expressway & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FED01), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	Goldman Sachs	1/22/2026	806,317	31,236,516
TRS	USD 624,900	The Fund receives the total return on Centenary Amphire Technology Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FED01), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	Goldman Sachs	1/19/2026	2,363,324	28,836,189
TRS	USD 3,109,138	The Fund receives the total return on Jiangsu Hengshui Pharmaceuticals Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FED01), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	Goldman Sachs	1/19/2026	1,326,188	28,643,904
TRS	USD 1,132,266	The Fund receives the total return on Ping An Insurance Group Co of China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FED01), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	Goldman Sachs	1/19/2026	87,429	9,268,775
Total (USD underlying exposure - USD 121,742,519)					5,205,868	121,742,519

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Communications	41.35
Financials	21.41
Technology	7.88
Computer/Systems	7.66
Basic Materials	4.51
Consumer/Non-optical	4.11
Industrials	2.38
Energy	1.64
Other Net Assets	9.68
	100.00

The notes on pages 1225 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [245]

China Innovation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				2,000	Shenzhen Himo Electric Co Ltd 'A'	269,542	0.88
COMMON STOCKS (SHARES)				17,289	Shenzhen TFC Optoelectronic Co Ltd 'A'	488,877	1.63
Australia				54,205	Zhejiang Sanplus Intelligent Garment Co	242,500	0.82
1,476	Pro Modius	267,308	0.92			5,873,815	19.94
84,457	Stablecode	379,700	1.29	India			
4,336	Technology One	179,156	0.64	6,539	Karnat Technology India Ltd	462,840	1.60
3,575	WestEdi Group	256,552	0.91	Japan			
		1,352,395	4.55	18,000	Hiscox	489,858	1.68
Cayman Islands				600	Formax	121,783	0.43
8,000	Attop Technologies	1,058,219	3.57	13,800	NEC	814,774	2.81
118,880	Amaze	1,742,086	5.90	3,000	NetScout	297,224	1.04
26,247	Bitfinc	862,734	2.93	2,000	Oracle Japan	207,857	0.73
20,228	Full Truck Alliance	285,579	0.98	9,300	Salesforce	389,583	1.35
15,366	KE ADP	278,891	0.94	2,500	Sony	68,268	0.24
143,000	Kingdee International Software	284,348	0.98	22,500	Sony ADP	628,109	2.19
493,000	Logitech Cloud	492,705	1.67			2,571,533	8.77
34,300	Kubota Technology	323,437	1.11	Kazakhstan			
162,000	Mindata	291,882	0.99	2,619	Kapriz LLC ADP	230,505	0.79
17,800	NetEase	603,498	2.04	Mauritius			
1,716	Sau ADP	311,266	1.09	2,000	MaxMile Inc	199,819	0.69
24,224	TAL Education ADP	261,377	0.89	New Zealand			
26,300	Tencent	2,765,168	9.34	3,225	Xero	342,884	1.17
16,544	Tencent Music Entertainment ADP	419,757	1.43	South Korea			
11,290	Truism	828,166	2.80	449	Asiatic	188,882	0.66
86,460	Xiaomi	842,224	2.87	100	KBGS	107,752	0.37
21,012	XPeeg	349,347	1.19	6,700	SK Hynix	895,723	3.09
		11,287,125	39.22			1,103,228	3.76
China				Taiwan			
46,500	BYD	376,390	1.29	57,000	Auton Technology	1,218,763	4.33
18,100	Conti Fabricry			1,400	ADP/ED Technology	226,744	0.77
	Microelectronics Equipment Co Ltd 'A'	266,744	0.92	62,000	ELVA	927,867	3.19
10,800	Chinaemporary Airport Technology	393,358	1.36	8,000	Memory Technology	535,954	1.88
12,800	Fujian Quanz Industry	117,384	0.40	18,011	Lihua	468,588	1.63
45,288	Tyeco Glass Industry	386,586	1.35	5,000	Madaxi	222,781	0.79
11,100	GigaDevice Semiconductor	247,542	0.86	18,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,119,509	7.44
119,500	GHZee	254,800	0.90			5,338,162	18.84
132,523	Huatai Pinggan Electric	254,389	1.00	United States			
87,300	Hongfa Technology	249,282	0.86	14,219	Cloudera	489,498	1.71
9,712	Leader Information Data Systems Co Ltd 'A'	188,884	0.67	Total Common Stock Shares			
44,180	Luxshare Pictvision Industry	222,625	0.79			29,757,201	101.36
8,200	PLDT/A Technology	438,541	1.54	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			
31,790	Hingsi Data Technology	288,367	1.00			29,757,201	101.36
29,200	Shanghai Baite Technology Co Ltd 'A'	197,410	0.69	Total Portfolio			
						789,374	2.64
				Other Net Assets			
						29,537,865	100.00

*AD is a portion of this security represents a security with a

This table is page 123 of 124 from our annual report of the financial statements.

[246] BlackRock Global Funds (BGF)

China Innovation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	307,493	USD	42,876	BNY Mellon	12/9/2026	312
USD	1,027	CNY	7,381	BNY Mellon	12/9/2026	(5)
Net unrealised appreciation						304
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 44,130)						304

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	36.12
Communications	34.10
Consumer Cyclical	11.79
Industrial	11.77
Consumer Non-cyclical	1.66
Energy	0.96
Financials	0.94
Other Net Assets	2.64
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [247]

China Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				9,592	XPing	205,706	0.84
				9,709	XPing	21,952	0.91
				4,762,398			
FUNDS				China			
30,354	BlackRock iGS US Treasury Fund*	4,509,747	17.61	5,753	Autonov Technology Co Ltd A	59,460	0.25
Luxembourg				22,505	Air China	24,267	0.10
17,558	Amundi MSCI China ESG Leaders Extra (DTS) ETF	2,209,728	8.92	2,000	Asymchem Laboratories Tianjin	34,496	0.14
982,798	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund*	4,296,395	17.31	35,500	Bandwin Iron & Steel	54,363	0.23
175,540	BlackRock Global Funds - Systematic China Environmental Tech Fund*	2,703,494	10.98	233,100	BOE Technology	138,264	0.56
				6,000	BYD	97,324	0.39
				15,100	BYD	208,223	0.85
				303,000	China Construction Bank	367,490	1.49
				78,000	China Everlight Bank	41,665	0.17
				8,500	China Galaxy	12,969	0.05
				8,400	China Galaxy	14,800	0.06
				4,400	China International Capital	11,928	0.05
				2,000	China International Capital	12,431	0.05
				51,000	China Merchants Bank	338,806	1.34
				721,000	China Merchants Banking	1,642,852	6.58
				104,000	China Petroleum & Chemical	121,448	0.50
				5,800	Contemporary Amperex Technology	267,825	1.04
				13,000	Guotai Science & Technology	117,247	0.46
				18,200	Guo Electric Appliances of Zhuzhou	108,727	0.44
				49,200	Guangzhou Automobile	64,157	0.26
				34,000	Guangzhou Food Shanghai Co Ltd H	19,434	0.08
				92,700	Huatai	225,299	0.89
				28,663	IEIT Systems Co Ltd	241,751	0.96
				148,000	Industrial	141,831	0.56
				7,000	Industrial & Commercial Bank of China	8,177	0.03
				51,100	Industrial Bank	97,822	0.40
				42,200	Inner Mongolia Yili Industrial	169,229	0.68
				6,700	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	62,232	0.25
				400	Jiweizhou Modern	80,069	0.34
				23,000	Midea	233,791	0.93
				4,700	Miluoian Foods	38,268	0.15
				4,700	Omni Vision Integrated Circuits Group Inc	62,297	0.25
				29,000	Ping An Insurance of China	38,803	0.15
				37,600	Ping An Bank	121,228	0.50
				35,000	Ping An Insurance of China	253,365	1.02
				27,700	Ping An Insurance of China	232,800	0.94
				500	Rockchip Electronics	17,264	0.07
				6,700	SAC Motor	17,889	0.07
				5,600	SF Holding Co Ltd	58,901	0.24
				3,300	Shandong Gold Mining	95,452	0.06
				343,400	Shandong Nanchan Aluminum	100,870	0.40
				11,300	Shanghai Microport Med Tech Co Ltd A	43,968	0.18
				24,300	Shanghai Pharmaceuticals	63,688	0.26

China Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,300	Shanghai Securities Co Ltd	4,642	0.02	Hong Kong			
4,400	Universal Scientific Industrial Shanghai	11,237	0.05	12,000	Cathay Pacific Airways	16,421	0.07
89,304	Wuxi Taihe	190,300	0.77	58,000	Lenovo	76,168	0.31
17,300	WuXi AppTec	298,011	1.00			92,589	0.36
6,300	WuXi AppTec	73,286	0.29	Total Common Stocks (China)			
4,300	Yantai Jieshi Global Services	32,604	0.13			13,742,374	43.55
0,700	Yizhen Network Technology	41,370	0.21	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Administered as Official Stock Exchange Listing or Listed as an Another Registered Market			
16,300	Yunnan Baiyao	156,716	0.60			23,732,718	88.28
4,200	Zhejiang China Commodity CN	14,258	0.05	Total Portfolio			
1,300	Zhejiang Leiqinshu Technology Ltd. 1433	19,225	0.07			23,732,718	88.29
10,300	Zhejiang NHU	209,155	0.80	Other Net Assets			
500	Zhejiang Super	3,608	0.01			813,804	3.31
1,400	ZTE	21,674	0.08	Total Net Assets (USD)			
		5,054,291	22.94			24,546,524	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	10,000	USD	8,100	BNP Paribas	10/01/26	17
USD	0	CHF	490	BNP Paribas	10/01/26	0
Net unrealised appreciation						
						17
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,000	USD	7,200	BNP Paribas	10/01/26	11
USD	0	EUR	0	BNP Paribas	10/01/26	0
Net unrealised appreciation						
						11
HKD Hedged Share Class						
HKD	41,478	USD	8,200	BNP Paribas	10/01/26	22
USD	0	HKD	891	BNP Paribas	10/01/26	0
Net unrealised appreciation						
						22
EUR Hedged Appreciation (USD underlying assets) USD (0.37%)						
						36

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
1	USD	MSCI China Index	September 2025	33,145	180
40	USD	MSCI China Index	September 2026	1,326,360	16,366
4	USD	SOX ETSE China APO Index	September 2025	88,882	70
Total				1,448,387	16,606

The notes on pages 123-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [249]

China Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
IRS	CNY (21,000,000)	Fund receives Fixed 1.549%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(11,392)	(11,392)
IRS	CNY (8,000,000)	Fund receives Fixed 1.605%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,333)	(1,333)
Total (USD underlying exposure - USD 4,052,928)					(12,725)	(12,725)

IRS: Interest Rate Swaps

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Investment Funds	52.70
Communications	13.08
Financials	8.67
Consumer Cyclical	8.34
Consumer Non-cyclical	5.69
Technology	3.52
Basic Materials	1.92
Industrial	1.16
Energy	0.75
Utilities	0.48
Diversified	0.05
Other Net Assets	3.71
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[250] BlackRock Global Funds (BGF)

China Onshore Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 200,000	Logan 4.25% 12/31/2024**	181,228	0.02
				USD 200,000	Logan 4.5% 5/30/2024**	95,155	0.02
				USD 200,000	MHUSD China Holding Ltd 5% 10/1/2025	1,491,168	0.25
				USD 800,000	WYH Corp Ltd 5.52% 7/1/2025	5,854,808	1.00
				USD 300,000	Sagcon Group Ltd 11.88% 10/30/2024	2,487,593	0.42
						22,814,338	3.90
COMMON STOCKS (SHARES)				China			
China				CNY 10,000,000	Bank of China Ltd 1.10% 1/1/2026	9,351,280	1.66
51,390	China International Capital	610,306	0.10	CNY 10,000,000	Bank of Hengshui 3.37% 10/30/2025	10,181,210	1.82
Hong Kong				CNY 10,000,000	Bank of Ningbo Co Ltd 2.33% 2/1/2025	9,843,300	1.69
260,960	Shenwan	803,874	0.10	CNY 1,000,000	Wingang Steel Plate 2% 2/6/2025	1,211,800	0.21
Total Common Stocks (Shares)				CNY 200,000	Casheng Securities Co Ltd 2% 10/1/2025	270,300	0.05
		1,213,980	0.20	CNY 20,000,000	Chengdu Rail Express 1.57% 10/2/2025	20,644,100	3.61
BONDS				CNY 10,000,000	China Construction Bank 2.31% 9/1/2025	10,000,290	1.71
Australia				CNY 10,000,000	China Construction Bank Corp 3.34% 1/1/2025	10,241,800	1.79
USD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.17% 11/1/2025	1,438,006	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 3.33% 1/1/2025	10,102,500	1.77
USD 200,000	National Australia Bank Ltd 5.351% 11/1/2025	1,751,246	0.31	CNY 2,500,000	China Development Bank 2.12% 10/30/2024	2,566,380	0.45
Aud 100,000	Woolworth Banking Corp 5.351% 12/31/2025	474,575	0.08	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
		5,211,327	0.83	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
Bermuda				CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Oil & Gas 4.7% 10/31/2025	1,117,207	0.20	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	PLow Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/1/2025	1,490,092	0.25	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
		2,311,389	0.40	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
British Virgin Islands				CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 500,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	3,547,307	0.62	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
CNY 1,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	2,397,201	0.41	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 3,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	2,326,397	0.40	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
CNY 1,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	2,326,397	0.40	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 3,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	2,326,397	0.40	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 300,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,527,034	0.26	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,427,029	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
CNY 2,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,398,437	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,427,029	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
		25,302,421	4.41	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
Cayman Islands				CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
CNY 5,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	3,407,643	0.60	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,427,029	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
CNY 1,000,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	317,360	0.05	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	146,124	0.02	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,427,029	0.24	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 400,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	2,854,058	0.48	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 350,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,053,112	0.18	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	146,124	0.02	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 200,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	146,124	0.02	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70
USD 350,000	China Development Bank Ltd 5.17% 11/1/2025	1,053,112	0.18	CNY 10,000,000	China Development Bank 2.33% 10/30/2024	10,010,100	1.70

**This security is at default / non-paying

Figures in pages 122 to 124 are part of the financial statements.

China Onshore Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
CNY 10,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.25% 18/12/2026	9,952,471	1.39	CNY 3,000,000	Swire Properties MTH Financing 3.4% 29/09/25	3,074,269	0.82
CNY 10,000,000	Industrial Bank Co Ltd 2.75% 22/09/2024	10,364,000	1.70	CNY 3,000,000	Swire Properties MTH Financing Ltd 2.45% 22/09/2025	3,055,251	0.82
CNY 500,000	Jiangsu Changyu Rural Commercial Bank 3.7% 16/09/2026	648,413	0.21	USD 250,000	Venere Real Estate Hong Kong 5.5% 10/11/2024	1,888,857	0.18
CNY 10,000,000	Jiaxing Bank Holding Group Co Ltd 2.45% 22/09/2026	10,364,000	1.71	USD 200,000	Xinwei Bank Trust International 0% 1/01/2027	2,388,821	0.25
CNY 200,000	LOONG Green Energy Technology 1.2% 5/10/2026	218,779	0.06			14,891,574	2.93
CNY 200,000	Luzhou Precision Industry Co Ltd 1.0% 31/10/2026	246,475	0.08		Indonesia		
CNY 10,000,000	Shanghai Maersk Group Co Ltd 1.34% 22/10/2026	9,953,759	1.39	USD 300,000	Bank Negara Indonesia Persero 5.75% 30/09/2026	2,125,818	0.36
CNY 10,000,000	Ping An Bank Co Ltd 2.45% 10/11/2025	10,318,486	1.70		Japan		
USD 200,000	Qinghai Jiaochang Bay Development 7.0% 4/02/2027	1,491,216	0.21	USD 200,000	Daikoku Life Insurance Co Ltd 5.2% 18/10/2026	1,488,793	0.29
CNY 1,250,000	Shanghai Pudong Development Bank 4% 28/09/2026	1,262,288	0.23	USD 300,000	Mitsui Bussan Life Insurance Co 5.7% 11/09/2026	2,212,511	0.37
CNY 10,000,000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd 2.35% 15/10/2024	9,952,772	1.64	USD 250,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.87% 10/09/2026	2,188,424	0.36
CNY 10,000,000	Shubao Insulinery 3.5% 16/11/2025	10,354,115	1.71	USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 6.0% 30/09/2026	1,821,800	0.26
CNY 10,000,000	Siyin Financial Leasing Co Ltd 7.30% 18/03/27	10,314,258	1.70	USD 300,000	Nihonkai Holdings Inc 2% 15/10/2026	1,466,448	0.25
CNY 10,000,000	Sichuan SBD Group Co Ltd 1.75% 22/10/2026	9,948,268	1.39	USD 200,000	Robur W 0.75% 15/09/2026	1,891,814	0.27
CNY 10,000,000	Three Gorges Capital Holdings Co Ltd 2.22% 13/02/2027	10,300,425	1.71			13,376,731	5.76
USD 200,000	Tongling 1.5% 24/02/2026	1,424,259	0.24		Jersey		
CNY 250,000	Tongwei 1.1% 24/02/2026	302,580	0.09	USD 300,000	Guinness East Finance Corp International Ltd 6% 12/09/2025	1,418,818	0.30
USD 300,000	Wahing Urban Construction & Development Investment 6% 30/09/2026	2,131,262	0.35	USD 250,000	Guinness East Finance International 3% 10/09/2025	1,288,758	0.31
CNY 10,000,000	Wangsheng Transportation Industrial Group Co Ltd 2.91% 26/09/2026	10,008,892	1.70		Singapore		
USD 200,000	Victory High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 31/11/2027	1,438,307	0.24	USD 200,000	Continuum Energy Asia 5.5% 24/02/2027	1,432,927	0.26
CNY 1,000,000	Zhangzhou Tobacco Development Co Ltd 5.5% 30/09/2026	1,310,448	0.22	CNY 1,000,000	Tenaxial Finance 11.59 2.25% 28/02/2025	804,821	0.17
CNY 800,000	Zhuhai Guohui Battery Co Ltd 1% 24/10/2026	768,944	0.13			2,185,203	0.47
CNY 1,000,000	Zibo City Asset Operation 6.0% 18/11/2027	1,011,025	0.17		South Korea		
CNY 1,000,000	Zuoyang Development Investment 3.2% 29/09/2026	1,011,025	0.17	USD 300,000	Handong Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/01/2026	2,413,366	0.41
		327,875,511	55.70		United Arab Emirates		
	Hong Kong			USD 250,000	Abu Dhabi PSC 6.5 3% 15/09/2026	1,884,881	0.25
USD 200,000	Far East Horizon 5.175% 5/10/2029	1,444,515	0.25		United Kingdom		
USD 200,000	GLP China 2.75% 29/09/2029	1,256,299	0.24	USD 200,000	HSBC Holdings Plc 4.75% 18/02/31	1,369,229	0.26
USD 400,000	Ping An Real Estate Capital 1.45% 26/09/2026	2,789,960	0.47	USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.45% 31/09/26	2,122,518	0.37
				USD 250,000	HSBC Holdings Plc 5.62% 28/09/2026	1,371,852	0.25
				USD 250,000	Victoria Real Estate Finance II Ltd 10.547% 12/09/2027	1,826,572	0.31
						5,357,248	1.38
					United States		
				USD 300,000	JP Morgan Chase Financial Co LLC 0% 1/01/2025	1,414,827	0.34
				Total Bonds		429,297,428	72.74

*All in US dollar of this security represents a security unit in US

Figures on page 122 to 124 are presented part of the financial statements.

[252] BlackRock Global Funds (BGF)

China Onshore Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNY)	% of Net Assets
COMMERCIAL PAPER							
China							
CNY 10,000,000	Jia China Ltd 1.8% 18/11/2025	10,009,504	1.70	CNY 10,000,000	Ping An Bank Co Ltd 9% 21/10/2026	9,694,860	1.68
CNY 10,000,000	China Southern Air Holding Co Ltd 1.21% 21/10/2026	10,008,340	1.70	CNY 10,000,000	Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd 3% 21/11/2026	9,528,400	1.68
CNY 10,000,000	China Southern Air Holding Co Ltd 1.81% 21/11/2025	10,009,276	1.70	Total Certificates of Deposit		89,152,834	11.74
CNY 10,000,000	China Taobao Group Corp Ltd 1.8% 21/02/2026	10,008,240	1.70	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange (noting that Cash is in Another Recognised Market)		949,847,424	93.17
CNY 10,000,000	Xiangyu Communications Holding Co Ltd 1.81% 30/09/2026	9,994,330	1.69	Other Transferable Securities			
Total Commercial Paper							
CERTIFICATES OF DEPOSIT				CERTIFICATES OF DEPOSIT			
China				China			
CNY 10,000,000	Bank of Hengshui Co Ltd 3% 16/03/2026	9,998,214	1.68	CNY 10,000,000	Bank of Jiangsu Co Ltd 3% 15/03/2026	9,693,707	1.68
CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 3% 16/03/2026	9,997,116	1.67	Total Certificates of Deposit		9,687,414	1.68
CNY 10,000,000	China CITIC Bank Corp Ltd 3% 24/02/2025	9,998,255	1.68	Total Other Transferable Securities		9,687,414	1.68
CNY 10,000,000	China CITIC Bank Corp Ltd 3% 16/02/2025	9,998,944	1.67	Total Portfolio		998,534,848	94.82
CNY 10,000,000	China Everbright Bank Co Ltd 3% 10/03/2026	9,999,389	1.67	Other Net Assets		33,783,154	3.18
				Total Net Assets (USD)		932,317,999	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as indicated within [2]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unsettled approximated (approximate) CNY
USD	90,933,449	USD	52,472,298	Bank of America	17/09/2025	294,322
USD	25,835,999	USD	3,620,946	JP Morgan	17/09/2025	79,274
USD	2,915,449	USD	288,898	Bank of America	08/09/2025	9,343
USD	1,840,000	USD	298,391	Scotiabank	09/09/2025	2,607
USD	995,999	CNY	733,867	Bank of China	08/09/2025	0,400
USD	207,999	EUR	284,094	Royal Bank of Canada	17/09/2025	25,532
USD	1,448,272	HKD	6,194,091	Guaranteed Bank	17/09/2025	3,489
USD	580,000	CNY	4,367,949	Bank of China	08/09/2025	46,711
USD	294,999	HKD	1,269,091	Bank of China	17/09/2025	16,711
USD	837,000	CNY	3,811,091	Overseas Chinese Bank	08/09/2025	10,907
USD	871,000	CNY	6,842,778	Bank of China	08/09/2025	24,208
USD	11,007	HKD	134,094	Bank of America	17/09/2025	19,241
USD	6,993	HKD	78,091	Bank of America	17/09/2025	2,441
USD	49,798	HKD	470,091	Bank of America	17/09/2025	1,547
USD	196,521	HKD	388,091	Bank of America	17/09/2025	2,538
USD	107,841	HKD	348,091	Bank of America	17/09/2025	1,274
USD	34,387	HKD	288,091	Bank of America	17/09/2025	299
Net unsettled approximated						97,437
EUR Hedged Share Class						
EUR	10,228	CNY	25,817	Bank of China	08/09/2025	1,847
Net unsettled approximated						1,847
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,252,777	CNY	2,788,867	Bank of China	08/09/2025	4,400
Net unsettled approximated						4,400

Figures on page 122 to 124 form part of the financial statements.

China Onshore Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) - CNH
USD Hedged Share Class						
USD	81,306,747	CNY	687,386,873	BNY Mellon	12/30/2025	(4,386,488)
Net unrealised depreciation						(4,386,488)
Total net unrealised depreciation						(4,386,488)
(CNH underlying exposure - CNH 873,812,261)						(4,226,667)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure - CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) - CNH
5	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2025	2,953,626	(30,164)
23	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	2,456,000	6,270
(36)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	28,838,359	2,004
28	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	22,813,224	9,351
(30)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	44,562,332	13,359
55	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	42,867,749	(12,346)
Total				143,591,290	(11,426)

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[254] BlackRock Global Funds (BGF)

Circular Economy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				Switzerland			
COMMON STOCKS (SHARES)				256,889	Nature	17,477,298	1.85
Australia				Taiwan			
1,581,705	Brambles	11,327,193	1.24	1,294,036	Taiwan	11,079,168	1.20
Canada				United Kingdom			
144,462	Waste Connections	36,248,352	3.99	438,488	Clack/One Euro Media Plc	13,021,227	1.41
China				625,227	newday energy	9,347,809	1.00
499,088	Contemporary Amperex Technology	21,817,938	2.40	458,882	RELX	25,488,488	2.78
Denmark				1,118,802	Veritas	3,357,800	0.36
180,557	Hermes (Luxembourg) SE	11,888,888	1.28	United States			
120,802	Pactera	15,211,907	1.65	128,475	AECOM	16,888,817	1.83
Finland				5,885	Autotech	22,665,277	2.46
418,208	SPRIS Systems	17,848,238	1.93	78,338	Bridge Meter	11,762,262	1.27
France				47,702	Blackrock	24,747,333	2.68
684,328	Bonnet Vertes	21,026,388	2.28	44,784	Genie	3,711,805	0.40
121,908	Cap de Breck Océan	13,075,987	1.42	26,178	Opal	4,715,488	0.50
1,644	Marine International	13,882,347	1.49	72,458	Genes	21,628,175	2.33
189,622	Huawei	9,178,078	1.00	814,258	Graphic Packaging	13,768,888	1.48
182,488	Universal Electric	26,161,326	2.85	196,484	Robt Meitman	17,185,428	1.85
Germany				78,219	Kayak	12,848,717	1.39
187,428	Essential	12,848,238	1.40	88,278	Mcquay	48,574,388	5.25
80,455	SAP	22,877,524	2.50	228,774	Owens Corning	26,538,305	2.87
Ireland				145,578	Parade Services	56,321,344	6.07
180,707	CRH	12,838,887	1.39	47,528	Singapore Manufacturing Co., Inc.	9,248,552	1.00
788,178	Sumitomo Bank	37,177,985	4.03	811,812	Sigma Tech	18,028,344	1.95
Japan				184,488	TiFi	25,272,288	2.73
38,888	Kawasaki	14,554,357	1.57	188,812	Katana	15,888,488	1.71
Luxembourg				Total Common Stocks (Shares)			
441,627	Infoc	10,217,831	1.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			
Netherlands				Total Portfolio			
1,388	ASAC	4,388,188	0.47	Other Net Assets			
Spain				Total Net Assets (USD)			
411,555	Industria de Diseño Textil	22,458,375	2.43				

788 of a portion of this security represents a security interest

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchased	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation/depreciation USD
AUD High than USD						
AUD	285,721	AUD	17,388	BBF Market	22/08/25	1,888
USD	185,228	AUD	218,228	BBF Market	22/08/25	17,388
Net contract appreciation...						18,276

Please refer to page 122 of the 2025 Annual Report for further details.

Annual report and audited financial statements [255]

Circular Economy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
CAD Hedged Share Class						
CAD	636,145	USD	388,548	BNY Mellon	12/01/25	(1,915)
USD	11,847	CAD	18,921	BNY Mellon	12/01/25	(29)
Net unsettled appreciation						(1,944)
CNH Hedged Share Class						
CNH	907,197	USD	21,911	BNY Mellon	12/01/25	(71)
USD	888	CNH	4,648	BNY Mellon	12/01/25	(4)
Net unsettled appreciation						(75)
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,096,228	USD	3,134,818	BNY Mellon	12/01/25	4,759
USD	833,768	EUR	1,215,433	BNY Mellon	12/01/25	(13)
Net unsettled appreciation						4,746
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,482,237	USD	4,848,289	BNY Mellon	12/01/25	11,046
USD	278,445	GBP	193,144	BNY Mellon	12/01/25	(89)
Net unsettled appreciation						10,957
HKD Hedged Share Class						
HKD	12,644,281	USD	1,498,564	BNY Mellon	12/01/25	5,193
USD	482,822	HKD	3,822,864	BNY Mellon	12/01/25	(2,140)
Net unsettled appreciation						3,053
JPY Hedged Share Class						
JPY	11,744,841,789	USD	91,789,407	BNY Mellon	12/01/25	215,272
USD	3,321,888	JPY	498,244,257	BNY Mellon	12/01/25	(11,897)
Net unsettled appreciation						203,375
NZD Hedged Share Class						
NZD	11,001	USD	8,864	BNY Mellon	12/01/25	(33)
USD	114	NZD	156	BNY Mellon	12/01/25	(11)
Net unsettled appreciation						(44)
SGD Hedged Share Class						
SGD	447,197	USD	344,258	BNY Mellon	12/01/25	(347)
USD	6,178	SGD	10,929	BNY Mellon	12/01/25	3
Net unsettled appreciation						(344)
Total net unsettled appreciation						
(USD) including separate (USD) 103,838,344						(24,811)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industries	45.28
Consumer Goods	18.89
Consumer Non-cyclical	13.87
Technology	12.81
Basic Materials	9.26
Financials	2.60
Other Net Assets	3.19
	100.00

Figures on page 122 to 124 form part of the financial statements.

[256] BlackRock Global Funds (BGF)

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Belgium			
				516	Achacoin Beach Infra	27,647	0.05
				826	Bla	90,862	0.17
						118,509	0.22
FUNDS				Bermuda			
	Ireland			88,005	Luys Pharma ¹	26,212	0.05
36,343	Global Physical Gold ETC ²	2,096,068	0.95	Brazil			
Jersey				12,803	Amber	20,863	0.05
366,325	Foreigns Solar Fund	291,853	0.56	4,724	B3 - Brasil B3via Brasil	4,341	0.00
United Kingdom				573	CPFL Energia	3,574	0.01
846,094	Agria European Renewable	325,314	0.62	484	Embraer ³	5,788	0.01
399,820	Glenside UK Wind	895,796	1.68	1,252	Nijuna Creativos SA	2,544	0.00
281,352	Orbital House Energy Storage Fund	206,232	0.44	1,759	Plasma Biochem	9,355	0.01
671,877	Sol Energy Efficiency Income Fund	560,822	1.09	4,034	Ultracor Participacoes SA	14,818	0.03
						71,858	0.13
		2,041,874	3.88	Canada			
Total Funds		4,425,776	8.24	968	Agria Eagle Meat/Meat Agribio Sagar Limited	138,848	0.22
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				1,038	Adams Oils	25,357	0.05
Australia				416	ARC Resources	6,712	0.01
21,162	Aurilio Metals Ltd	6,577	0.02	5,277	Asia Money Corp	21,100	0.04
7,079	Austral	31,159	0.06	683	AtlasRenda Group LLC	62,800	0.10
5,371	BHP	144,558	0.27	5,114	Ava Gold & Silver Inc ⁴	46,327	0.09
2,847	Capricorn Metals Ltd	18,176	0.03	8,886	B2Gold	50,489	0.09
10,446	Champion Iron	24,189	0.05	3,278	Dynatex	28,481	0.11
487	Commonwealth Bank of Australia	46,377	0.09	2,808	Essex Mining	3,497	0.01
776	Cresud Finance	3,301	0.01	634	Essex Mining Corp	1,216	0.00
6,294	Darwin Global	16,159	0.03	3,415	Canacox	229,602	0.43
6,836	Emerald Resources NL	12,008	0.02	373	Carleton National Railway	39,894	0.08
3,941	Evolution Mining	19,117	0.04	4,356	Centerra Gold	29,729	0.06
1,279	Ganex Minerals Ltd	14,398	0.03	116	COY	1,670	0.00
10,376	Gold Road Resources Ltd	28,581	0.06	236	Dallara	20,142	0.05
11,826	Lyons Rare Earths	91,866	0.17	2,474	Goldcorp Precious Metals	38,346	0.07
6,272	Kathleen Star Resources	87,576	0.16	1,221	Goldcorp Gold	26,408	0.05
6,972	QIMA	110,188	0.21	681	Empire	22,860	0.04
12,489	Panacea Mining	26,449	0.05	341	Enbridge	14,087	0.03
16,356	Ranallu Resources	36,181	0.07	7,019	Endeavour Silver Corp ⁵	15,841	0.03
226	RBA	31,724	0.06	3,765	Esquimaux Gold	27,571	0.05
5,303	Ridge Resources	25,818	0.05	24	Fairfax Financial	25,310	0.05
95,730	Resolute Mining Ltd	14,614	0.03	4,087	Frost Mosaic Silver	31,223	0.06
6,243	Santos	27,968	0.05	10,253	Furukawa	26,019	0.05
2,488	Star Systems Ltd	5,779	0.01	3,095	Furukawa Mining	6,788	0.01
1,366	Stoxx Healthcare	28,601	0.05	681	Furukawa Mining	1,297	0.00
20,246	Stoxx52	33,771	0.06	182	Furukawa	8,025	0.01
881	Transurban	7,256	0.01	741	George Weston	49,861	0.09
83,001	Vault Minerals Ltd	26,038	0.05	49	GFL Environmental	1,300	0.00
24,434	West African Resources Ltd	41,695	0.08	211	Gilman Automotive	1,825	0.00
15,488	Worleypar Resources	29,837	0.06	9,291	Goldcorp Resources Inc	14,805	0.03
1,242	Worley	63,272	0.12	687	Orquel World Union ⁶	21,862	0.04
		1,863,158	2.90	3,546	WAGOLD	28,141	0.05
				2,705	KSC Mining Inc	26,873	0.05
				627	Kayira	77,155	0.15
				3,529	Kyrgyz Gold	61,772	0.12

¹Investment is connected party fund, see further information in Note 30.²All in a portion of this security represents a security on loan.³Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.⁴The index on page 122 (in 1226) is the average part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [257]

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1,848	Lotus	64,179	0.12	8,000	LONGi Green Energy Technology	15,487	0.03
857	London Gold	11,744	0.06	329	Luxtron Logistik	4,747	0.01
302	Luxor Mining	2,377	0.01	2,000	Ping An Insurance of China	15,447	0.03
3,346	MAA Silver	41,292	0.11	111,208	Shanghai Electric	122,804	0.23
397	Mandula Financial	36,224	0.06	2,100	Singora Power Supply	26,174	0.05
402	Methanex	11,661	0.05	2,500	Wulanga Wilin	11,800	0.02
0,912	New Gold Inc.	14,204	0.06	4,000	Yunnan Baiyao	69,838	0.12
1,430	NOE Mining Ltd	19,447	0.04	5,000	Zhuang Mining Industry Co Ltd	14,854	0.03
2,671	OceanaGold Corp	41,303	0.08	100	Zhejiang Luyuan Electric Technology Ltd. 1444	4,948	0.01
2,228	Ora Mining	26,289	0.04	100	Zhuzhou CRRC Times Electric	3,043	0.01
1,016	Pan American Silver	38,704	0.06			874,558	1.66
2,493	Sigma Lithium	14,009	0.03	Curacao			
0,451	Sinclair Metals	26,757	0.05	252	Schlumberger	8,300	0.02
2,218	SGR Mining	36,509	0.07	Czech Republic			
274	Staron	28,821	0.05	238	CEZ	11,381	0.02
229	Stromen (Bakery)	76,418	0.14	Denmark			
1,054	Torq Gold Resources	50,179	0.09	1	APM Miller - Maersk	1,778	0.00
209	Waste Connections	48,504	0.09	2	APM Miller - Maersk	1,521	0.01
2,476	Wendoma Gold Mines	26,396	0.05	80	OOV	3,488	0.02
400	Whisper Precious Metals	33,383	0.06	111	Garmat	28,888	0.05
119	WSP Global	31,386	0.05	124	HEI A/S	10,175	0.02
		1,354,768	3.10	798	New Hantek	38,288	0.07
Cayman Islands				654	Kowloon (Zhenyuan) B	44,852	0.08
3,000	China F&E	1,441	0.00	12,746	Vestas Wind Systems	219,507	0.41
10,000	China Hongqiao	29,172	0.05			357,549	0.67
0,800	Chow Tai Fook Jewellery	10,573	0.02	Finland			
14,000	Geely Automobile	29,388	0.05	506	Furukawa	8,110	0.02
1,500	Howard Holdings	10,307	0.02	3,245	Metsä	26,857	0.05
0,200	JD Health International	22,551	0.04	5,314	Nakke	12,188	0.02
2,500	JD Logistics	7,745	0.01	1,000	Wärtsilä	26,338	0.05
200	Li Auto	1,399	0.00			52,197	0.10
75,000	Simc BioPharmaceutical	11,266	0.02	France			
1,000	Tencent	104,746	0.20	1,388	Accipiter	245,878	0.46
0,000	Wangjun Gold Group Ltd	26,526	0.05	759	ADOC	28,244	0.05
1,300	XPLNG	11,391	0.02	37	BHP Billiton	2,808	0.01
		275,237	0.50	179	Bureau Veritas	3,319	0.02
Chile				41	Cargill	1,618	0.01
581	Empresas Chile	4,386	0.01	2,773	Orde (de) Export-Gabriel	257,803	0.48
2,300	Falabella	14,302	0.03	205	Ora Generala des Etalonnements Metriques	6,361	0.01
		18,718	0.04	351	Diageo	27,918	0.05
China				4,665	Ende	81,308	0.16
400	Ames Oujing Chemicals	2,959	0.00	20	Hermes International	42,388	0.08
400	Anker Innovations Technology	6,215	0.01	21	Kering	4,842	0.01
10,000	BYD	188,565	0.32	39	L'Oréal	11,623	0.02
1,000	BYD	21,898	0.04	22	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,255	0.02
27,000	CGK Power	8,521	0.02	1,287	Nucora	183,607	0.33
1,000	China Resources Petroleum Technology	268,806	0.49	274	Sartar	59,132	0.11
0,000	CRRC	8,168	0.01	553	Santel	29,362	0.06
2,500	Dahe Heavy Industry	12,120	0.02	005	Schneider Electric	128,109	0.24
1,200	Fujian Glass Industry	8,264	0.02	34	Yihua	5,402	0.01
10,000	Hangdian ONEED Migration	22,731	0.04				
0,000	Jiangsu Hengshui Pharmaceuticals	62,326	0.10				

⁽⁴⁾ As of a portion of this security represents a security in loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[258] BlackRock Global Funds (BGF)

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
798	TotalEnergies	42,347	0.00	39	STERIS	17,433	0.02
251	Veolia Environnement	7,385	0.01	589	TE Connectivity Plc	164,300	0.20
88	Vinci	17,358	0.02	204	Trans Technologies	25,242	0.03
		1,208,482	2.27			2,109,688	2.36
Germany				Israel			
44	adidas	7,303	0.01	203	Bank Leumi Liximad	4,381	0.01
77	Bayernische Motoren Werke	6,903	0.01	32	Elbit Systems	12,249	0.02
918	Deutsche Bank	27,432	0.05	121	Nira	15,184	0.02
236	Deutsche Post	9,218	0.02			33,414	0.06
2,523	Deutsche Telekom	79,083	0.15	Italy			
1,245	E.ON	18,558	0.03	1,669	Danieli & C Officine Meccaniche	67,151	0.13
184	QSC	19,434	0.02	21,103	Enel	188,714	0.21
285	Hesenberg Maschinen	19,438	0.05	575	Eni	8,788	0.02
181	Hertel	17,385	0.02	15,187	Itasca Group plc	20,642	0.13
122	Hertel	8,739	0.02	82	Leontide	4,852	0.01
1,798	Infinium Technologies	43,295	0.12	3,058	Physician	258,228	0.45
48	Merck	3,222	0.01			547,541	1.03
12	Rational	7,598	0.02	Japan			
413	SAP	86,543	0.18	409	Ajinomoto Co Inc	3,258	0.02
68	Scout24	7,300	0.01	428	Amada	4,380	0.01
201	Siemens	78,274	0.15	508	Asahi	3,405	0.01
1,176	Siemens Energy	106,075	0.20	426	Bridgestone	12,494	0.03
283	Vodafone	7,288	0.02	501	Burlier Industries	4,324	0.01
92	Zanussi	2,214	0.01	706	Canva	12,548	0.03
		654,747	1.20	508	Casio Computer	3,508	0.01
Greece				400	Central Japan Railway	9,131	0.02
17,587	Prokur Financial	248,828	0.47	508	Citizen Watch	4,124	0.01
Hong Kong				206	COMSYS	4,301	0.01
6,380	Aia	64,328	0.10	509	Dai Nippon Printing	4,294	0.01
4,080	BOC Hong Kong	15,473	0.03	508	Dai-ichi Life	2,112	0.00
2,000	CLP	14,475	0.03	108	Dawa	4,654	0.01
2,380	Lenovo	2,418	0.00	508	Dawa House Industry	15,151	0.03
2,380	Link REIT	10,489	0.02	508	Dentsu	5,688	0.01
3,680	Sun Hung Kai Properties	28,217	0.05	201	DIQ	3,371	0.01
1,380	Technique Industries	16,548	0.02	4,080	ENEOS	24,428	0.05
		148,322	0.27	508	F&MJC	1,128	0.01
Indonesia				200	Fast Retailing	52,482	0.10
89,508	Bank Rakyat Indonesia Persero	18,314	0.04	200	Fuji Electric	18,898	0.02
Ireland				608	Fujiitsu	10,388	0.02
448	Accorstone	99,258	0.19	408	Haseko	8,672	0.01
1,524	AS	17,271	0.02	4,080	Hinshu	158,754	0.28
38	Acc	10,418	0.02	408	Huibo	3,681	0.01
1,808	CPRI	173,308	0.33	3,308	Japan Post Bank	26,537	0.05
490	Sahm	347,329	0.68	508	Japan Post Insurance	7,226	0.01
778,288	GlaxoSmithKline	563,488	1.08	508	Kajima	12,703	0.02
387	James Hardie Industries	6,287	0.01	1,108	Kansai Electric Power	13,179	0.02
342	Johnson Controls International	31,409	0.06	408	Kao	15,530	0.03
2,951	Kristipon	143,302	0.27	408	Kawasaki Heavy Industries	20,389	0.04
1,048	Linyi	483,314	0.93	1,008	Kawasaki Heavy Industries	19,855	0.04
1,487	Medtronic	118,588	0.22	1,008	KDDI	28,888	0.05
897	Novo Nordisk	53,381	0.10	2,008	Komatsu	87,848	0.17
338	Pentair	31,338	0.06	1,208	Kyocera	13,758	0.03
1,727	Sealed Air	30,684	0.06	108	Kyushu Railway	2,388	0.00

(4) Name changed during the year, see Note 1, for further details.

The table on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
200	Liab	2,352	0.01	13,000	Malayan Banking	27,300	0.00
1,300	Mitsubishi Heavy Industries	115,352	0.25	14,500	De Nederlandsche Bank	14,363	0.03
1,800	Atsushiki UFA F.R. (Holland)	49,277	0.00			58,294	0.11
200	Mitsui	9,376	0.02	Mexico			
700	Mitsui Fudokai	8,336	0.01	2,000	América Continental	27,471	0.05
2,300	Mitsui Financial	58,954	0.11	500	Coca-Cola Femsa	4,427	0.01
600	Mitsui Insurance	9,370	0.02	500	Grupo Japonés de Seguros de Vida	9,004	0.02
1,400	Mitsui Manufacturing	11,254	0.04			41,890	0.08
200	Mitsui Inorganic	4,065	0.01	Netherlands			
1,200	Nippon Yusen	11,035	0.02	30	ASML	81,800	0.12
200	Nippon Yusen Corporation	5,351	0.01	700	Farmila	9,344	0.02
400	Nissai	4,889	0.01	50	Handaish	4,352	0.01
5,700	Nissai	22,529	0.04	1,400	ING Group	29,941	0.05
500	Nissai Real Estate	4,208	0.01	500	Komatsu Abus Doka	19,241	0.03
100	Nissai Research Institute	3,267	0.01	200	NL Group NV	21,132	0.04
500	Obayashi	6,979	0.01	400	ODJ Semiconductors	50,757	0.10
200	Osaka	9,056	0.01	100	STMicroelectronics	4,354	0.01
200	Osaka	3,542	0.01	200	Universal Music	9,400	0.01
1,700	Panasonic	14,798	0.03	20	Wolters Kluwer	3,433	0.01
800	Hamamatsu	20,105	0.04			255,933	0.49
6,000	Panasonic Electronic	56,413	0.10	New Zealand			
1,000	Panasonic	8,563	0.02	2,000	Contact Energy	11,841	0.02
400	Panasonic	3,003	0.01	400	Xero	29,334	0.05
700	Panasonic	3,179	0.01			41,175	0.10
200	Panasonic	2,177	0.00	Norway			
200	Panasonic Chemical	8,572	0.01	800	Kongsberg Gruppen ASA	77,889	0.15
1,200	Panasonic Chemical	21,244	0.04	11,000	Worsk Hydro	64,082	0.12
1,300	Panasonic Chemical	18,888	0.04	120	Yara International	1,888	0.01
20,000	Sumitomo	46,894	0.09			88,771	0.18
1,700	Sony	86,382	0.16	Peru			
700	Sumitomo Financial	8,652	0.01	1,400	Diego de la Cruz S.A. (Peru)	28,888	0.05
1,000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	14,363	0.03	Poland			
1,300	Takata Pharmaceutical	33,416	0.06	100	CD Projekt	9,201	0.02
200	Tokai Electric	25,401	0.05	Singapore			
200	Tokai Financial	9,279	0.02	2,700	DBS	66,347	0.12
500	Tokai Financial	4,154	0.01	12,000	Singapore Telecommunications	28,788	0.05
200	Tokai Bank	8,293	0.01			127,793	0.24
1,000	Tokai Motor	26,291	0.05	South Africa			
200	UBS	4,077	0.01	30	Capfco Bank	6,740	0.01
200	UBS	5,170	0.01	800	Fyffo	2,300	0.01
500	UBS	3,376	0.01	240	Gold Fields	8,804	0.01
		1,408,123	2.71	800	Gold Fields ADR	24,878	0.05
Jersey				1,000	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	58,828	0.11
10	Apex Pte	4,544	0.01	500	MTH Group	8,804	0.01
1,200	Esprit	28,345	0.05	1,000	Illovo	15,741	0.03
1,000	MAC Group Ltd	28,345	0.05	170	Volvo Financial Ltd	4,571	0.01
		61,384	0.10			88,337	0.17
Luxembourg				South Korea			
2,000	Amorim	83,119	0.15	100	Amorim	1,324	0.00
200	Takara	4,881	0.01	2,000	Daewoo Engineering	108,713	0.21
		87,999	0.16				
Malaysia							
15,700	Gamuda	17,544	0.03				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security exchange.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, 10 for details.

The data on pages 122-123 is presented as part of the financial statements.

[260] BlackRock Global Funds (BGF)

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
27,712	Hanjin Systems	51,370	0.10	331	Crucial-Cells HBC	14,800	0.03
45	Harsha Ocean Co-Ltd.	3,707	0.00	355	CSM Fibers Inc.	25,883	0.04
1,155	Harsha Solutions	28,079	0.04	42	Clariant	42,458	0.08
894	Harvest Systems	27,095	0.05	1,518	Hillrom	109,892	0.20
34	HCH Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	10,865	0.02	52	Kuchnia & Nagel International	13,897	0.02
35	HO Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	14,769	0.03	71	Loughborough International	9,288	0.01
296	HMM	4,023	0.01	252	Nacelle	27,157	0.04
67	Hyundai Oryon	7,838	0.01	817	Novartis	89,367	0.16
72	Hyundai Rotem	6,524	0.02	45	Roche	18,103	0.03
726	Kakao	14,531	0.03	1,094	SQZ	99,483	0.17
181	KEPCO Engineering & Construction Co. Ltd.	10,200	0.02	159	Sika	31,818	0.06
180	Kia	11,836	0.02	643	UBS	29,228	0.05
574	LG Chem	59,441	0.11	18	Zurich Insurance	9,955	0.02
32	LOHSH	8,822	0.01			393,901	1.83
1,086	LG Upside	10,627	0.02	Taiwan			
2,259	LG Energy	512,382	0.74	1,006	Advanced	4,603	0.01
26	Meltz Finance	2,809	0.01	3,006	ASE Technology	12,609	0.02
295	NAVER	51,435	0.09	38,009	CEBB Corp Taiwan	21,302	0.04
4	Samsung Biologics	2,868	0.01	18,006	Data Electronics	378,429	0.71
396	SK Telecom	19,571	0.03	21,232	E-Sun Financial	79,384	0.04
		365,845	1.63	3,006	Hanmi Pharmaceutical Industry	16,880	0.03
Spain				1,009	Life-On Technology	1,824	0.01
4,432	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	68,606	0.12	8,006	Pow China	1,262	0.01
2,447	Banco Santander	19,304	0.04	1,006	Quanta Computer	7,517	0.01
1,428	CajaBank	12,118	0.02	8,006	Taiwan Semiconductor Manufacturing	161,468	0.30
26,331	EDF Renewable	269,264	0.54	57,006	United Renewable Energy	9,808	0.01
383	Endesa	3,547	0.02	4,006	Wynn	329,264	0.62
242	Industria de Chocolate Tost	10,299	0.02	34,072	Yantai Financial	39,871	0.08
		478,578	0.77			1,003,943	1.89
Sweden				Thailand			
401	Atlas Lant	15,725	0.03	10,006	Bangkok Dual Medical Services PCL S-	5,489	0.01
1,346	Atlas Copco	15,972	0.03	3,806	Deli Electronics Thailand	55,977	0.09
924	Atlas Copco	18,228	0.03	18,006	Hydro Product Center	7,889	0.01
308	Bluewin	3,058	0.01	4,006	PTT Exploration & Production PCL	17,849	0.03
4,137	Epiroc	34,547	0.04	18,238	SCG Packaging PCL	4,814	0.01
6,328	Höganäs	69,097	0.13	34,006	The Union	38,852	0.06
299	Immunovision	3,862	0.01			69,829	0.13
833	Investment AB Lant	28,373	0.04	Turkey			
289	Induct	8,303	0.01	3,226	Axilion Electronics Sana ve Ticaret	12,464	0.02
474	Statens AB	25,871	0.04	2,833	Turkcell Iktisadiyat Hizmetler	9,819	0.01
3,294	Suez	78,281	0.13			18,023	0.03
180	Stanska AE	4,091	0.01	United Arab Emirates			
4,434	Teknokratik Hizmetler TAA Erişim	38,147	0.06	2,710	Abu Dhabi Water & Electricity	12,849	0.02
		368,275	0.69	3,469	Emira Development	11,852	0.02
Switzerland						29,788	0.05
2,087	ABB	114,839	0.22	United Kingdom			
1,881	ABB Ltd	909,397	0.21	53	Ashraf	2,218	0.00
120	Amcor Ltd	6,404	0.01	1,476	Anglo Atlantic Plc	38,703	0.07
4,300	bioCrux Medicines Ltd	87,072	0.16	236	AngloGold Ashanti	25,889	0.05
146	Chubb	34,608	0.06	81	AngloGold Ashanti plc	3,303	0.01

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
836	Arcturaqella	22,337	0.04	8,098	Apple	1,401,888	2.64
566	AstraZeneca	77,033	0.14	485	Applied Materials	67,299	0.13
648	Auro Tead	8,002	0.01	323	Arista Networks, Inc.	37,591	0.07
9,240	Barrick	36,200	0.07	10,246	Astra Technologies	29,453	0.05
6,328	Carthage	8,303	0.02	379	ASGN Inc.	15,368	0.03
792	Clalgic	17,914	0.03	8,068	AT&T	128,800	0.24
957	Endeavour Mining	28,008	0.05	46	Atlassian	10,130	0.02
1,587	Fractal	34,358	0.06	332	Autorion	35,571	0.07
6,574	Hochschild Mining	17,948	0.03	167	Automatic Data Processing	43,500	0.08
3,864	HECO	48,157	0.09	86	Avaya Enterprise	29,395	0.05
306	Inetec	21,483	0.04	6,376	Bank of America	235,855	0.45
1,332	J Sambury	4,621	0.01	134	Bank of New York Mellon	12,103	0.02
2,736	Kingfisher	8,164	0.02	214	Bed Bath	12,988	0.02
210	London Stock Exchange	22,317	0.04	303	BioMach Pharmaceuticals	10,130	0.02
3,654	Melrose Industries	31,301	0.06	770	Black	18,740	0.04
16,582	National Grid	199,535	0.37	33	Booking	158,858	0.30
4,381	NatWest	29,210	0.06	828	Brookline Bancorp	11,300	0.02
44,210	Pan African Resources Plc	32,180	0.06	7,001	Brink's Myco Equities	72,855	0.14
250	Peakem	2,847	0.01	754	Brinson	200,567	0.38
4,018	Orsted	22,204	0.04	295	Cardinal Digital Systems	88,600	0.17
71	PELX	2,851	0.01	153	Capital One Financial	29,641	0.06
394	Pro Tech	53,264	0.10	218	Cardinal Health	38,200	0.07
19,381	Rolls Royce	226,341	0.42	353	Catalytic	128,685	0.24
268	Sage	3,373	0.01	422	Cardano	10,428	0.02
9,286	Saxon	21,401	0.04	113	Cigna	29,255	0.06
814	Shell	26,742	0.05	2,748	Cisco Systems	162,434	0.30
124	Smiths	3,392	0.01	7,677	Colgroup	155,204	0.29
9,729	SSE	194,881	0.37	104	Citigroup Financial	8,884	0.02
259	Standard Chartered	3,019	0.01	22	Cloudflare	3,310	0.01
6,416	Tesco	26,491	0.05	2,198	Coca-Cola	129,158	0.24
20,862	Vodafone	21,261	0.04	3,248	Coeur Mining Inc.	55,101	0.07
		1,216,099	2.47	536	Cognizant Technology Solutions	30,137	0.06
United States				1,586	Cybercast	48,162	0.09
86	IM Co	12,873	0.02	802	Cisco/Thillie	75,688	0.14
1,137	AccVia	203,897	0.39	328	Consolidated Edison	28,241	0.05
404	Adobe	122,615	0.23	158	Constellation Energy	42,892	0.08
1,088	Advanced Micro Devices	152,884	0.29	143	Coral Co	23,348	0.04
416	AECOM	43,803	0.08	58	Commish	17,141	0.03
60	Agilent Technologies	8,378	0.01	75	CVS Health	4,888	0.01
178	Air Products and Chemicals	34,896	0.07	242	Deafer	87,119	0.16
457	Asana	51,087	0.10	88	Doma	40,731	0.08
80	Akemia Technologies	8,414	0.01	243	Del Technologies	25,209	0.05
130	Alkermes	8,868	0.02	608	Delta Air Lines	25,512	0.05
178	Alcoa	4,522	0.01	849	Devon Energy	28,643	0.05
353	Allstate	26,159	0.05	110	Docosin	7,069	0.01
818	Alphabet	166,128	0.31	32	Duke's Sporting Goods	4,703	0.01
1,179	Alphabet	210,322	0.40	73	Digital Realty Trust	10,503	0.02
251	Amazon	21,434	0.04	64	Drillbit	4,207	0.01
157	American Electric Power	14,317	0.03	85	Dover	13,188	0.02
318	American Express	49,808	0.10	687	Duke Energy	60,972	0.12
114	American Tower	19,808	0.04	268	DuPont de Nemours	17,335	0.03
25	Amgen	8,573	0.01	708	Eaton	168,678	0.32
668	Andrug Devices	144,085	0.27	906	Edison International	24,444	0.05

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security (option)

(When name changed during the year, we follow it for further details)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[262] BlackRock Global Funds (BGF)

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
45	Electrol Health	11,523	0.02	908	McDonald's	81,800	0.15
456	Eli Lilly	268,906	0.54	883	McEwan Inc	4,298	0.01
836	Emergent Electric	102,058	0.20	26	McKesson	16,392	0.03
32	Enoviat	6,702	0.01	1,791	Merck	129,663	0.24
53	Equinix	35,306	0.07	416	Meta Platforms	263,359	0.50
746	Exxon Mobil	73,483	0.14	776	MetaLife	53,706	0.10
341	FactEs	67,975	0.13	4	Mettler-Toledo International	4,387	0.01
1,740	First Solar	294,326	0.56	495	Microchip Technology	51,165	0.10
430	Fluor	51,006	0.10	3,341	Microsoft	1,445,158	2.72
562	Financial Corp	7,536	0.01	26	Molina Healthcare	3,074	0.01
596	Fluor	24,434	0.05	335	Molson-Coors Beverage	14,539	0.03
3,171	Freeport-McMurray	121,265	0.23	59	Monolithic Power Systems	42,840	0.08
136	GE Vernova	77,398	0.14	416	Monter Beverage	22,271	0.04
661	General Electric	152,524	0.29	106	Moody's	72,545	0.14
388	General Motors	18,390	0.03	462	Motorola Solutions	69,260	0.13
1,000	GlaxoSmithKline	96,517	0.18	1,007	Novartis	64,155	0.12
262	GoDaddy	31,944	0.06	69	MSCI	53,671	0.10
712	Graham Corp	29,370	0.06	51	Natera	7,265	0.01
264	Haltiwacker	8,539	0.01	193	Nadap	18,479	0.04
400	Hartford Financial Services	45,551	0.09	82	Natbio	95,309	0.18
4,451	Hedra Mining Co	51,236	0.09	86	Neurocrine Biosciences	10,206	0.02
694	Hercules	312,852	0.59	2,739	Newmont	126,624	0.23
552	Hershey's International	104,007	0.20	171	Nice	4,322	0.01
174	Hudbay	65,949	0.12	6,551	Nordex Energy	406,607	0.77
22	Humana	5,883	0.01	5,007	HEXCEL Inc	287,187	0.55
1,578	Huntington Bancshares	31,124	0.06	509	NiSource	36,125	0.07
128	Husco Tool Works	23,217	0.05	42	NRG Energy	5,258	0.01
755	Hydrex Rail	58,607	0.11	669	Nucor	68,192	0.13
616	Intel	13,007	0.02	11,746	NVIDIA	1,755,806	3.31
388	International Business Machines	82,305	0.15	1,114	ON Semiconductor	66,491	0.12
108	Intel	61,669	0.11	556	Ocado	181,802	0.35
215	Intuitive Surgical	86,910	0.16	235	Oshkosh Corp	29,911	0.06
176	IOVIA	25,887	0.05	1,607	Owens Corning	244,916	0.46
55	Iris Mountain	4,339	0.01	85	Packaging of America	17,802	0.03
188	ITC Inc	24,326	0.05	46	Palantir Technologies	5,358	0.01
1,468	Johnson & Johnson	221,448	0.42	303	Palo Alto Networks	54,739	0.10
405	KBR Inc	17,761	0.03	319	Parsons	21,371	0.04
729	King Of Peppers	16,731	0.04	224	Paycom	13,563	0.03
146	Keylight Technologies	20,965	0.04	805	PaperDirect	126,539	0.24
2,711	Kimco Realty	52,173	0.10	6,220	Pfizer	110,360	0.21
235	KIR	28,243	0.05	86	Pinnacle West Capital	6,752	0.01
45	KLA	50,716	0.09	6,234	Planet Labs PBC	37,365	0.07
667	Lam Research Corp	77,153	0.14	1,063	Procter & Gamble	219,132	0.42
72	Leidos	3,429	0.01	32	Prologis	13,293	0.04
140	Lithium Electro Holdings Inc	21,512	0.04	609	Prologis	59,138	0.11
676	Loews	194,306	0.37	72	Prudential Financial	6,752	0.01
25	Lululemon Athletica	4,383	0.01	237	Public Service Enterprise	16,767	0.03
52	MAT Bank	8,384	0.02	885	QUALCOMM	123,559	0.23
117	Marathon Petroleum	18,115	0.03	119	Quanta Services	38,526	0.07
149	Martin Marietta Materials	78,153	0.15	14	Regeneron Pharmaceuticals	6,360	0.01
1,806	Marvell Technology	69,255	0.13	501	Regence Financial	11,763	0.02
375	Mastercard	291,581	0.55	42	Reliance Steel & Aluminum	19,667	0.04
130	McGraw-Hill	7,838	0.02	31	Republic Services	8,193	0.02

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security option.

(*) Where name changed during the year, we follow it, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [263]

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1455	Regis	56,272	0.19	BONDS			
587	RTX Corp.	77,596	0.25	Australia			
287	S&P Global	125,448	0.24	AUD 442,000	Government Treasury Corp 4.0% 30/09/25	248,499	0.47
871	Sandoz Inc.	199,813	0.39	Austria			
155	Sandozyme	122,717	0.23	EUR 306,000	E.ON Energy 0.125% 1/05/2026	188,888	0.36
10,302	Shutterstock	114,005	0.21	Canada			
327	Silicon Laboratories	86,270	0.17	USD 810,000	CCF Finance 1% 29/09/2026	864,852	0.91
356	Simon Property	58,833	0.11	CAD 142,000	National Bank of Canada 1.504% 15/03/2025	112,227	0.21
72	SmartLife	14,283	0.03	CAD 338,000	Province of Quebec Canada 3.0% 02/11/2032	232,868	0.46
346	Scalant	27,286	0.05	International			
359	Statistik	38,117	0.06	USD 206,000	Asia Pacific Investment 1.483% 01/11/2028	188,887	0.36
260	Steel Dynamics	29,443	0.05	USD 442,000	Asian Development Bank 3.75% 14/03/2025	371,201	0.70
29	Strategic Inc.	5,721	0.01	USD 498,000	Asian Development Bank 3.125% 26/03/2028	478,798	0.79
746	Sumitomo Financial	48,257	0.09	EUR 136,000	European Investment Bank 0.305% 15/03/2024	128,511	0.24
280	Synovus	101,888	0.19	USD 168,000	European Investment Bank 0.125% 29/11/2027	152,648	0.28
71	Taleo-Tec Interactiva Software	14,244	0.03	USD 641,000	European Investment Bank 0.70% 23/03/2026	474,347	0.89
224	Target	18,009	0.04	USD 336,000	European Investment Bank 0.875% 1/05/2026	252,347	0.48
917	Tekla	208,113	0.40	EUR 389,000	European Investment Bank 1.20% 13/11/2028	381,359	0.73
486	Texas Instruments	84,248	0.16	USD 338,000	European Investment Bank 1.625% 01/11/2026	463,417	0.87
228	Thermo Fisher Scientific	95,477	0.18	USD 190,000	European Investment Bank 2.125% 13/04/2028	341,243	0.66
112	T-Mobile US	23,988	0.04	EUR 254,000	European Investment Bank 2.0% 14/03/2022	281,557	0.47
221	Transilca	16,812	0.03	USD 384,000	International Finance 2.125% 24/03/26	323,347	0.61
141	Thermon	32,815	0.06	Italy			
288	Trimble	14,535	0.03	EUR 172,000	Generale 1.712% 30/05/2032	183,447	0.35
679	Trust Financial	38,268	0.07	Luxembourg			
30	Ufa Beauty	13,004	0.02	USD 41	Emenda Investment 0% 11/03/26	314,328	0.59
366	United Pacific	68,516	0.13	Slovenia			
125	United Airlines	11,214	0.02	EUR 262,000	Slovenia Government Bond 0.125% 1/07/2023	318,742	0.60
283	United Parcel Service	19,029	0.04	South Korea			
344	UnitedHealth	82,816	0.17	USD 386,000	Kookmin Bank 2.75% 4/11/2026	432,160	0.81
1388	US Bancorp	58,565	0.11	Spain			
125	Veeva Systems	24,404	0.05	EUR 244,000	Basque Government 0.25% 30/04/2023	272,383	0.49
181	Veeva Analytics	43,706	0.08	EUR 127,000	Basque Government 0.25% 30/04/2020	177,177	0.33
1344	Veeva Communications	65,294	0.12	EUR 128,000	Basque Government 1.125% 30/04/2026	114,492	0.21
118	Veeva Pharmaceuticals	36,768	0.07	Other			
540	Veeva	68,275	0.13	Other			
370	Veeva	104,882	0.20	Other			
86	Veeva	14,032	0.03	Other			
284	Waters Management	38,117	0.07	Other			
2,084	Wells Fargo	147,345	0.28	Other			
46	WESTCO International Inc.	6,258	0.01	Other			
176	Westphalian Air Shuttle Technologies	28,836	0.05	Other			
1,134	Willis	88,007	0.17	Other			
51	Williams-Sonoma	4,369	0.01	Other			
75	Workday	14,301	0.03	Other			
180	Xcel Energy	11,523	0.02	Other			
354	Yum China	13,556	0.03	Other			
288	Yum! Brands	36,642	0.07	Other			
41	Zillow	2,888	0.01	Other			
35	Zions	4,574	0.01	Other			
		18,882,511	36.14	Other			
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		25,890,912	57.14	Other			

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security inclusion.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, for further details.

The data on page 122 (b) 122 (b) are an integral part of the financial statements.

[264] BlackRock Global Funds (BGF)

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
United Kingdom				RIGHTS			
GBP 121,486	Paragon Treasury 2yr 150000	267,379	0.44	United States			
Total (Funds)		7,525,476	14.91	3 "ADIONMED INC (3111000448)"		13	0.00
Total Transferable Securities				Total Rights		13	0.00
Total Transferable Securities				Total Other Transferable Securities		13	0.00
Total Transferable Securities				Total Portfolio		10,047,178	90.36
Total Transferable Securities				Other Net Assets		5,311,341	9.64
Total Transferable Securities				Total Net Assets (EUR)		15,358,519	100.00
COMMON STOCKS (SHARES)							
United States							
399	SunPower	-	0.00				
Total Common (Shares) (US\$)		-	0.00				

⁽⁴⁾ Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)
EUR	724,145	USD	1,273,393	Wells Fargo	31/10/25	42,445
EUR	2,525,000	USD	455,134	Wells Fargo	31/10/25	5,419
EUR	245,000	USD	449,391	Wells Fargo	31/10/25	800
EUR	497,334	CAD	754,056	Standard Chartered Bank	31/10/25	2,392
EUR	9,940,779	USD	11,499,309	JP Morgan	31/10/25	19,271
EUR	2,735,492	GBP	1,893,349	Citibank	31/10/25	26,902
EUR	2,295,608	USD	2,799,039	Wells Fargo	31/10/25	(7,421)
EUR	795,734	USD	891,054	BBVA	30/09/26	(6,612)
EUR	124,000,000	EUR	751,361	Wells Fargo	31/10/25	1,000
USD	918,990	EUR	877,249	BBVA	31/10/25	(7,740)
USD	3,749,781	EUR	48,369,036	Wells Fargo	31/10/25	(442)
Net investment appreciation						1,05,707
USD Hedge Share Class						
EUR	88	USD	48	BNP Paribas	30/09/26	
USD	9,455	EUR	4,941	BNP Paribas	30/09/26	36
Net investment depreciation						(36)
Total net investment appreciation						105,671
EUR hedging exposure - EUR 28,348,045						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure (EUR)	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)
12	EUR	Euro Bund	September 2026	7,384,800	(10,600)
1	JPY	Japanese 10 Year Bond (GSD)	September 2025	965,442	(5,177)
540	EUR	EURX 2500X 10 Year	September 2025	3,441,900	(21,839)
24	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2026	2,102,361	101,124
6	USD	GBP 100 E-Mini spec	September 2025	7,685,540	1,607
42	USD	US Treasury 10 Year Note (GSD)	December 2026	4,345,425	7,657
796	USD	100 Ultra Bond (GSD)	December 2025	888,926	(83)
Total				14,672,954	43,291

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 127 is a condensed journalised part of the financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation	Market Value
					EUR	EUR
IRS	USD 900,610	Fund receives default protection US\$CPU + 0bps, and pays Fixed 2.42%	BNP Paribas	23/12/2025	7,309	7,309
IRS	USD 925,314	Fund receives default protection US\$CPU + 0bps, and pays Fixed 2.355%	JP Morgan	4/12/2024	17,137	17,137
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,534,626)					24,446	24,446

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	Market Value
						EUR	EUR
8,231,000	Call	OTC BRL/JPY	Exchange Traded	BRL 27	4/11/2025	1,442	14,141
2,600,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 138	1/2/2029	30,542	88,168
2,619,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 157	23/5/2024	9,749	37,918
8,150,000	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.3	1/12/2025	(53,335)	49,480
4,795,000	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.16	30/12/2025	(16,801)	17,623
7	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,420	30/9/2025	3,448	22,789
8	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,125	17/11/2025	(6,239)	34,934
Total (EUR underlying exposure - EUR 5,414,716)						(13,292)	236,067

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	Market Value
						EUR	EUR
(8,231,000)	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 29	4/11/2025	3,245	(1,357)
(8,150,000)	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.26	1/12/2025	34,417	(23,564)
(4,795,000)	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.35	30/12/2025	8,435	(2,865)
(7)	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,520	30/9/2025	(984)	(7,188)
(9)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 5,900	17/11/2025	4,771	(17,737)
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,032,968)						48,872	(83,021)

⁽⁴⁾ Fund value changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Continental European Flexible Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				Italy			
				15,810,524	VFAP-Sparinvest	57,511,923	1.85
				6,576,212	Gr.Diret	20,711,362	0.36
						394,672,468	6.41
COMMON STOCKS (SHARES)				Netherlands			
Belgium				6,871,286	AEN AAMIS Bank	163,819,740	2.82
1,000,244	NBC	101,820,368	1.81	198,000	Ascom	229,688,800	4.06
939,999	LIJF	168,609,421	2.76	331,885	ADZ International	34,879,565	0.60
		367,248,305	4.57	1,294,875	BE-Samenwerkende Houthand	181,512,025	3.10
Denmark				209,259	Flexco	81,804,878	1.46
426,723	Charmelle	39,913,246	0.53	643,821	MAC2	62,603,403	1.11
685,620	DBV	152,703,641	2.37			192,382,362	3.28
384,118	Flexco	47,773,884	0.64	Norway			
3,681,387	Vestas Wind Systems	88,838,359	1.38	4,888,681	Kongsberg Gruppen ASA	125,577,155	2.24
		210,438,032	4.67	Spain			
Finland				17,777,545	Carrefour	181,829,467	2.66
2,380,732	Kone	527,863,877	2.28	Sweden			
France				2,665,337	Team AE	129,703,332	2.30
1,820,873	Com de Saint-Gobain	188,241,188	3.02	2,746,858	Idad	35,288,848	0.63
49,882	Plasma Sphérolux	104,303,725	1.97	5,304,701	Velux	167,846,581	2.72
2,304	LSM-Mid-Hemisphere Lode Valfra	4,751,553	0.08			337,388,742	6.09
682,208	Safran	294,548,086	4.54	Switzerland			
999,320	Schnabel Electric	526,896,433	2.25	1,138,114	Adion	77,818,810	1.39
2,210,286	SPR	106,876,036	1.64	1,207,542	compartib	47,346,488	0.86
422,356	Thales	95,007,314	1.70	44,759	Blanc	42,688,369	0.75
		864,174,286	15.41	389,898	CH-Financiere Richemont	10,283,343	0.18
Germany				540,616	Salama	81,368,462	1.45
3,285,432	Commerzbank	106,778,409	1.90	12,881	Globell	7,687,824	0.14
841,486	OTC-Smart	63,756,012	1.21	1,051,342	Volcom	25,478,803	0.45
1,160,088	Carlisle Truck	11,203,869	0.21	188,885	Luzern	186,308,585	3.36
229,023	Deutsche Bank	67,438,964	1.09	215,827	Zurich Insurance	154,827,354	2.40
3,388,236	Deutsche Telekom	124,911,501	2.23			627,997,301	11.20
21,308	Hyundai	3,073,129	0.06	United Kingdom			
611,371	MTU Aero Engines	277,884,256	4.17	49,108,034	Hydro-Electric	83,629,400	1.13
864,824	Hanielwerke	101,046,107	1.50	3,942,889	VELK	187,488,228	2.81
622,510	SAF	144,795,186	2.58			221,357,694	3.64
1,324,345	Siemens Energy	119,457,543	2.15	Total Common Stocks (Shares)			
968,787	Talant AG	107,268,550	1.81			5,542,677,893	99.20
		1,137,258,116	21.29	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in or Another Regulated Market			
Ireland						5,542,677,893	99.20
18,348,380	ABB	121,492,796	2.22	Total Portfolio			
462,378	CIFF	86,471,280	1.60			5,542,677,893	99.20
426,710	Unile	170,344,238	3.14	Cash and Cash Equivalents			
		349,314,294	6.24			44,611,471	0.80
				Total Net Assets (EUR)			
						5,586,789,400	100.00

* All or a portion of this security represents a security position

Presented on page 122 of the 2024 annual report and audited financial statements.

Annual report and audited financial statements [267]

Continental European Flexible Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	5,854,757	GBP	3,591,142	BNY Mellon	12/02/26	15,214
GBP	247,766,880	EUR	205,773,729	BNY Mellon	12/02/26	(28,722)
Net unrealised appreciation						18,492
USD Hedged Share Class						
EUR	18,706,678	USD	21,633,954	BNY Mellon	12/02/26	3,917
USD	612,129,747	EUR	499,800,994	BNY Mellon	12/02/26	(791,654)
Net unrealised depreciation						(787,737)
Total net unrealised appreciation						(769,245)
EUR underlying exposure - EUR 541,829,488						(681,917)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
TRS	EUR 381,864	The Fund receives the total return on UniCredit SpA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 45 basis points.	HSBC Bank	11/2/2026	(492,403)	19,901,299
TRS	EUR 12,239	The Fund receives the total return on ASM International NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(72,216)	5,979,618
TRS	EUR 4,216,289	The Fund receives the total return on AIS Group PLC. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(279,271)	29,261,046
Total EUR underlying exposure - EUR 54,233,557					(833,464)	54,233,557

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.39
Financials	24.47
Consumer Non-cyclical	14.55
Consumer Cyclical	11.65
Technology	8.06
Basic Materials	3.14
Communications	2.90
Energy	1.08
Other Net Assets	0.95
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[268] BlackRock Global Funds (BGF)

Developed Markets Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market				960	Applied Materials	165,462	2.46
COMMON STOCKS (SHARES)				1,013	Broadcom	353,100	4.80
Cayman Islands				2,623	Charles Schwab	281,021	3.86
1,542	Tacoctel AJDR	126,336	2.01	1,208	Coca-Cola	94,040	1.30
Denmark				6,476	Colgate-Palmolive	123,524	1.66
2,740	Norco Bank AS	154,086	2.34	521	Equifax	127,218	2.62
France				599	HubSpot	259,698	4.11
954	Air Liquide	186,237	2.96	2,254	Imperial Brands	881,123	2.87
219	Basilex Holding	87,167	1.34	1,426	Intercontinental Exchange	252,718	4.00
		283,304	4.50	443	Mastercard	262,261	4.16
Japan				547	Microsoft	428,665	7.56
6,580	Sony	156,186	2.38	256	Moderna	131,560	2.08
Spain				696	NVIDIA	119,877	1.80
6,374	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	116,573	1.68	2,188	Old World Wine	189,875	3.01
2,589	Industria de Chocolate Pasa	126,297	2.00	588	Palantir	143,567	2.37
		246,870	3.91	247	Sanofi S.A.	226,221	3.62
Sweden				231	Shutterstock	93,520	1.45
6,081	Assa Abloy	206,622	3.18	177	Thermo Fisher Scientific	84,310	1.34
United Kingdom				593	Unilever PLC	881,458	2.86
1,543	AstraZeneca	185,389	2.84	1,230	Walmart	118,362	1.88
3,080	RELX	176,841	2.80			4,728,478	74.93
		362,221	5.74		Total Common Stocks (Shares)	6,253,256	93.33
United States					Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market	6,253,256	93.33
1,236	Alphabet	271,874	4.31		Total Portfolio	6,253,256	93.33
1,142	Amazon.com	262,689	4.18		Other Net Assets	67,511	0.97
414	American Express	136,065	2.10		Total Net Assets (USD)	6,320,767	100.00
483	AMGEN	96,187	1.43				
790	Apple	184,501	2.93				

*All or a portion of this security represents a security in Iran

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	25.66
Consumer Non-cyclical	22.83
Financials	16.17
Industrial	14.60
Communications	10.48
Consumer Cyclical	8.29
Basic Materials	2.96
Other Net Assets	0.91
	100.00

The table on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				18,210	Magna International	304,144	0.03
FUNDS				11,763	Northland Power	189,758	0.01
	Ireland			31,529	Palmer	1,054,863	0.01
1,488,354	iShares MSCI USA Quality Dividend ESG UCITS ETF	83,202,851	3.99	47,749	Pacific Opium	1,757,493	0.06
496,338	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	47,810,274	1.23	51,576	Power of Canada	1,589,752	0.06
772,819	iShares USD Short Duration Bond UCITS ETF	74,403,662	2.09	21,174	Restaurant Brands International	1,512,398	0.05
Total Funds		205,417,588	3.36	19,388	Smith Elm Corp	284,382	0.01
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				78,368	TC Energy	1,871,828	0.01
	Australia			18,385	Tide Resources	458,218	0.00
24,355	Atlas Arteria	84,758	0.00	241,613	TSL US	3,974,808	0.14
95,117	Brands Hatch	1,277,632	0.06			25,729,193	0.31
87,881	Ceres	1,399,141	0.05	Cayman Islands			
170,176	CoreCo Infrastructure REIT	343,882	0.01	42,419	Astrata ADR	5,565,656	0.20
89,504	Cowi Group	2,004,850	0.01	183,009	CR Fund	857,800	0.03
146,303	Landbeams	533,291	0.02	4,812	PCO ADR	891,288	0.03
532,830	National Storage REIT	874,508	0.03	983,000	Wharf Real Estate Investment	1,323,498	0.04
120,368	NEOPOC	1,311,172	0.06			8,058,194	0.29
116,088	Ongun Energy	372,251	0.04	Ciracay			
50,755	Orion America	388,447	0.01	48,888	Sumitomo Corp	1,838,276	0.01
31,515	Scotts Nutritionals	495,436	0.02	Denmark			
279,754	Teetee	878,245	0.03	8,804	Coloplast	403,327	0.01
238,228	Transurban	2,221,315	0.08	2,811	NET A/S	269,211	0.01
		17,577,079	0.47	136,720	Nielsen Norder	7,647,039	0.27
	Austria			4,812	ROCKWOOL A/S EF	182,882	0.01
6,328	Erste Bank	808,144	0.02	24,662	Tryg	411,321	0.02
2,976	Palfinger	41,097	0.00			9,581,110	0.34
7,222	Radisson Bank International	762,384	0.01	Finland			
4,510	Wolfsberger AG	358,428	0.01	9,872	Elia	518,171	0.02
		1,038,250	0.04	21,277	Kone	1,453,510	0.06
	Belgium			5,947	Korwecon	488,572	0.02
6,520	Elia	643,478	0.02	38,283	Nordic Bank	584,573	0.02
7,858	VGP	878,345	0.03	7,292	Orco	579,533	0.02
81,000	Wahnebeek De Pijper CVA	1,214,218	0.05			5,603,572	0.13
		2,942,542	0.10	France			
	Bermuda			1,779	Airports de Paris	228,116	0.01
28,190	Astra Creating Systems	388,306	0.03	18,015	Air Liquide	3,883,443	0.14
34,088	OR Infrastructure	227,839	0.01	21,903	Ardem	879,303	0.03
		1,598,772	0.04	6,721	Artemis	408,825	0.02
	Canada			89,874	AXL	4,183,383	0.16
83,827	Bank of Nova Scotia	5,256,246	0.19	12,158	BNP Paribas	1,081,420	0.04
58,116	BlackRock Money Corp	741,291	0.03	12,426	Bioque	651,581	0.02
14,280	Canadian National Railway	1,380,111	0.05	5,346	Cie de Saint-Gabriel	642,381	0.02
4,597	Canadian Pacific Railway	581,147	0.02	44,800	Cie Generale des Etablissements Michelin	1,834,177	0.06
3,578	Canadian Tire	443,792	0.01	77,114	Credit Agricole	1,283,347	0.05
26,880	Element Fleet Management	718,896	0.03	5,504	Edgely	854,300	0.03
26,015	Emory	1,379,291	0.05	7,078	FDI UNITEC	227,888	0.01
6,787	Enbridge	423,039	0.02	7,285	Lagardere	344,524	0.01
				1,816	Reactiv	277,141	0.01
				10,414	Realt	357,872	0.01
				84,579	Sarens	9,474,567	0.36
				11,381	SIFRE	634,883	0.02
				5,624	Teleperformance	278,379	0.01

*Investment in connected party fund, see further information in Note 30.

*All in a portion of this security represents a security interest.

Financials on page 123-124: GDF form approved part of the financial statements.

[270] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
60,458	TotalEnergie	3,792,586	0.34	28,334	Enel	234,124	0.03
96,629	Vesta Environmentakt	1,533,687	0.05	148,544	Eni	2,577,344	0.24
42,522	Vinci	5,152,245	0.21	47,216	Immobiliengru. Wirtsch. Italien	216,194	0.03
		37,036,193	1.34	9,888	Interport	622,711	0.01
Germany				156,135	Prima Energie	1,116,388	0.04
10,231	Airbus	4,311,952	0.16	26,724	Rudolf Hilleme	116,792	0.02
2,002	Aurora	226,517	0.01	4,928	Thyssen	693,149	0.02
17,679	BAW	848,254	0.03	7,837	Rheinmetall Industrie Chemie & Farmazeutika GmbH	674,968	0.02
33,050	Bayer	1,029,795	0.04	16,144	UroCredit	1,454,536	0.05
7,962	Bilfinger	499,442	0.02			9,071,878	0.29
6,630	Brenntag	576,216	0.02	Japan			
26,325	Chemiebank	986,581	0.04	58,108	Chuganika	1,762,582	0.07
27,356	Deutsche Bank	876,841	0.03	14,208	Chubu Electric Power Co. Inc.	196,324	0.01
6,287	Deutsche Telekom	256,554	0.01	16,716	FUJIFILM	1,515,723	0.06
47,378	E.ON	838,888	0.03	286,008	Honda Motor*	6,483,126	0.21
52,586	E.ON Energy Infrastructure	246,706	0.01	7,889	Immofininvest AG	624,872	0.02
6,582	Flughafen Frankfurt Airport Services Worldwide	476,867	0.02	16,006	Izumi Motors	511,347	0.02
3,016	HUDIG	146,200	0.01	28,006	ITCORA	4,522,744	0.16
6,778	IGBA	429,750	0.02	2,096	Japan Airport Terminal	167,787	0.01
2,561	Hochschule Muenchen	896,233	0.02	58,536	JFE	486,361	0.02
17,328	Hofmann	1,458,382	0.05	81,109	Kumagai	2,062,473	0.07
5,726	Hensoldt AG	384,765	0.01	67,008	Kubota	771,925	0.03
4,676	Ingelheim AG (Post)	264,414	0.01	16,006	Kyowa Kirin	276,341	0.01
9,482	KION*	626,901	0.02	27,006	Kyushu Electric Power	281,781	0.01
9,637	Knochenhauer	607,296	0.02	5,469	Lakeland	561,505	0.02
6,120	Kronos	1,421,663	0.05	218,008	Mitsubishi	4,896,866	0.18
9,762	Kyowa Energy	554,662	0.02	39,006	Okamoto Steel	862,762	0.03
18,581	LAG Immobilien	324,328	0.01	96,108	Omura Fertilizer	1,344,152	0.05
12,518	Moneta	1,891,783	0.07	1,184	Omura Fertilizer Logistics Park	882,152	0.03
2,452	Novartis AG*	247,495	0.01	113,006	Mitsubishi Manufacturing	1,887,348	0.07
		20,736,546	0.78	17,208	Otsuka	513,483	0.02
Hong Kong				889	Orb JREIT	500,257	0.02
288,088	BIG Young King	1,764,710	0.06	11,708	Orion Gas	322,245	0.01
414,000	Guangdong Investment	587,942	0.02	15,887	Orion	325,588	0.01
230,240	Link REIT	1,796,621	0.06	36,208	Orion	328,287	0.01
78,000	Santa Pacific	276,365	0.01	10,588	OSK	324,578	0.01
		2,362,136	0.11	20,908	Sakai Eppan*	267,929	0.01
Ireland				26,000	Sakurai Chemical	495,151	0.02
11,000	Accenture	2,664,358	0.10	47,000	Sakurai Pharma	816,794	0.03
27,578	Allegion	4,742,242	0.17	73,208	Sanitex	2,042,702	0.07
6,394	BOC	496,269	0.02	34,778	Tokyo Foodware	484,288	0.02
2,504	Exxon	914,516	0.03	42,108	Tokyo Tokai	1,163,367	0.04
1,380	ICM	301,015	0.01	8,308	West Miro	481,188	0.02
6,888	Johnson Controls International	942,957	0.03	11,808	West Japan Railway*	289,707	0.01
3,541	Kongmin	214,163	0.01	63,308	Yamaha Motor	462,943	0.02
22,071	Medtronic	2,148,248	0.08	12,008	Yokogawa Electric	455,377	0.01
5,576	Novel Electric	327,807	0.01			39,751,246	1.43
1,876	Trigra Technologies	186,341	0.01	Jersey			
2,328	Willis Towers Watson	172,517	0.01	276,778	Amcor	2,388,842	0.09
		14,736,348	0.51	11,228	Agilent	818,118	0.03
Italy				361,578	WAT	1,538,368	0.07
4,080	Buzzi	268,667	0.01			5,229,622	0.19

*AS is a portion of the security represents a security on loan

The data on page 221 of 226 from an integrated part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [271]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg				Sweden		
55,385	ArtemisLife	462,426	0.02	8,771	Axfood	355,293	0.01
	Netherlands			46,898	Atlas Copco	743,970	0.03
4,743	Ashtree	107,302	0.01	10,907	Emuatom	994,163	0.04
9,806	Asius	2,253,213	0.07	8,796	Enkadrak	244,339	0.01
4,188	Azura Global	296,825	0.01	3,384	Enviu	18,538	0.00
11,136	ASR/Nassam	771,849	0.02	64,076	ESSE Industries	288,641	0.01
5,416	BE-Parasol/Industrie Industriale	708,703	0.03	53,388	Scania AB	511,200	0.02
40,111	CH+ Industrial	470,303	0.02	11,836	Scania AB	288,800	0.01
21,460	Farmyco	1,174,018	0.04	23,616	SEF	600,800	0.02
44,316	SHO Group	1,068,888	0.04	165,289	Systembolaget (JA)	1,471,303	0.05
11,510	ICE Plots NV	422,268	0.02		Emuatom	3,416,488	0.12
52,870	Kronrijke Aris Oudema	2,528,381	0.09		Switzerland		
1,162,686	Kronrijke Pnl	5,261,394	0.19	54,196	AmperLife	1,541,803	0.05
54,888	Kronrijke Pnl	1,508,321	0.05	293	Belara	288,898	0.01
10,849	Kronrijke Pnl	524,506	0.02	939	Flugplatz Zurich	277,788	0.01
22,382	St. Michael's Pnl	864,836	0.03	2,835	Garni	862,541	0.03
		17,372,302	0.63	726	Gilbert	531,100	0.02
	New Zealand			5,779	Glory Fitcher	485,528	0.02
115,361	Auckland International Airport	513,303	0.02	48,724	Holzer	3,817,594	0.14
	Norway			18,332	Indell	3,618,888	0.13
81,306	DNB Bank	1,334,683	0.05	11,816	Roche	1,854,152	0.07
47,249	DNB	331,302	0.01	3,111	Roche	744,728	0.03
		2,106,186	0.08	2,711	Stix	828,157	0.03
	Singapore			5,752	Swarco	1,544,158	0.06
88,718	OES	2,888,300	0.11	5,380	Zurich Insurance	3,321,883	0.12
389,498	Kapod DO REIT	1,352,436	0.05			21,871,337	0.79
264,486	Oversea-Chinese Banking	3,882,326	0.14		Taiwan		
170,000	Singapore Airlines	686,477	0.02	46,005	DeltaTel	3,831,318	0.14
111,458	Singapore Technologies Engineering	686,129	0.03	168,006	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,088,281	0.26
82,100	United Overseas Bank	2,519,855	0.09			53,914,557	0.19
		12,146,410	0.44		United Kingdom		
	South Korea			17,889	Astris	932,288	0.03
27,270	Kia	2,668,118	0.07	21,617	Associated British Foods	608,267	0.02
2,368	Samsung Electronics Co. Ltd.	3,670,888	0.13	88,228	AstraZeneca	10,677,164	0.39
		6,338,706	0.23	327,699	B&E Systems	7,783,888	0.28
	Spain			464,884	BPI PLC	2,744,507	0.10
2,570	Amoral	498,498	0.02	79,300	British American Tobacco	6,276,321	0.23
12,127	ACS Actividades de Construcción y Servicios	917,819	0.03	141,262	Carifra	300,629	0.01
19,242	Aena SAE SA	2,368,068	0.09	9,838	Croda International	288,307	0.01
218,326	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,838,588	0.11	148,009	Diageo	4,133,811	0.15
264,728	Banco de Sabadell	1,387,457	0.05	343,486	HLB	4,381,328	0.16
118,526	Banco Santander	1,126,114	0.04	38,301	JA	564,313	0.02
288,348	CajaBank	2,834,295	0.11	46,771	Intertek	981,876	0.03
10,347	Celmar Telecom	1,886,774	0.07	811,223	Lend Lease Property	2,238,800	0.08
21,227	Endesa	541,202	0.02	88,088	National Grid	832,105	0.03
70,356	Industria de Diseño Textil	3,608,399	0.13	810,118	NetWest	3,488,848	0.13
187,886	Marin Properties Group	1,807,363	0.07	44,387	Rockwell Automation	3,484,367	0.13
		70,522,138	0.79	80,488	RELX	4,321,883	0.16
				276,129	Repsol ym	1,330,600	0.05
				41,234	RS Group PLC	387,844	0.01

*All or a portion of this security represents a security with a high

Financials on page 122-123: GDF form an integral part of these financial statements.

[272] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
23,472	Swirel Shield	8,172,001	0.09	8,432	Centaria	1,579,769	0.06
134,978	Israel	4,894,311	0.18	9,476	Cardano	272,288	0.01
1,831,470	Taylor Wingo	2,379,574	0.09	28,228	CenturPoint Energy	1,382,183	0.04
456,256	Tesco	2,604,480	0.09	49,294	Charles Schwab	4,344,200	0.16
426,769	Trizec Big Box REIT	1,181,454	0.04	749	Charter Communications	186,628	0.01
44,732	Unilever	4,068,584	0.15	3,359	Cheniere Energy	824,524	0.03
149,946	UNITED	1,417,891	0.05	8,949	Chescon	1,428,538	0.05
44,577	United Utilities	593,548	0.02	926	Chescon & Dwight	82,360	0.00
12,021	Whitehead PFI	512,467	0.02	770	Chubb	481,619	0.01
		12,298,992	0.52	43,275	Cisco Systems	2,397,273	0.11
United States				64,000	Citygroup	8,114,664	0.30
32,021	Agree Realty Corp (REIT)	2,894,294	0.09	74,339	Citigroup Financial	3,880,343	0.14
5,268	Air Products and Chemicals	966,309	0.03	517	Clorox	61,823	0.00
34,172	Alcoa Aluminum Refining & Equities	2,833,284	0.10	86,142	OM5 Energy	6,166,569	0.22
6,573	Alliant Energy	886,887	0.03	84,234	Cisco-Cisco	5,781,822	0.21
10,587	Alphabet	2,216,542	0.08		Cognizant Technology		
29,971	Alphabet	12,663,476	0.46	35,371	Columbia	2,840,678	0.10
16,529	Amazon.com	3,598,303	0.13	16,214	Outpace Petroleum	4,329,822	0.17
8,860	Amazon	888,438	0.03	64,731	Cummins	2,184,895	0.08
16,904	American Electric Power	1,307,722	0.05	377	Cummins	26,430	0.00
49,763	American Healthcare REIT	2,877,384	0.11	2,188	Cynagra Brands	41,821	0.00
31,589	Asiatic International	589,188	0.02	1,383	Constellation Energy	629,770	0.02
1,380	American Tower	277,002	0.01	3,827	Cypari	187,258	0.01
167,355	Archstone Realty Trust Inc (REIT)			3,761	Cantor Wholesale	3,888,574	0.13
		2,458,434	0.09	22,728	Catalina Energy	565,418	0.02
33,664	Aryzenta	3,036,392	0.11	78,998	Courtesy Properties Inc (REIT)	2,259,891	0.08
7,540	Artesian Resources	346,301	0.01	15,606	Crown Castle	1,512,822	0.05
1,725	Apollo Global Management	286,652	0.01	22,758	CDX	741,601	0.03
34,380	Apple	5,888,848	0.20	1,529	Cummins	468,281	0.01
34,009	Applied Materials	5,307,417	0.20	32,777	CVS Health	2,391,082	0.09
31,878	Assurant	7,013,479	0.25	452	Dalys	87,978	0.00
17,276	AT&T	593,682	0.02	15,714	Digital Realty Trust	2,302,718	0.08
2,365	Athlon Energy	491,779	0.02	7,432	DigitalBridge Group Inc	84,662	0.00
558	Automatic Data Processing	176,718	0.01	11,051	Dollar General	1,239,278	0.04
10,064	AvalonBay Communities	2,943,943	0.11	7,367	Dollar Tree	829,866	0.03
11,011	Avery Dennison	1,807,608	0.07	22,049	Oxyrent Energy	1,821,587	0.06
155,716	Bank of America	6,121,472	0.22	5,032	Doritos's Pizza	2,574,828	0.09
104,518	Bank of America	5,286,588	0.19	14,763	Duke Energy	1,807,804	0.07
6,591	Bank of New York Mellon	401,192	0.01	14,738	EpiGroup Properties	2,380,189	0.09
86,488	Bank of Montreal	2,367,707	0.09	8,838	Elanco Animal Health	1,517,828	0.05
10,294	Bank of Montreal	1,884,588	0.07	9,317	Equinor Health	1,866,518	0.07
2,182	Blackstone	374,365	0.01	776	EMCOR	495,612	0.02
17,450	Blackstone Capital Partners	821,854	0.03	8,527	Emerson Electric	842,798	0.03
37,906	Blackstone	11,241,354	0.41	18,008	Estimote	1,341,832	0.05
221,718	Blackstone Senior Living Inc	1,722,314	0.06	2,876	ETG Resources	335,999	0.01
11,826	Brown & Brown	1,354,585	0.04	28,437	ETG Properties	1,526,558	0.05
8,903	BXP	426,258	0.01	8,224	EQT	488,570	0.02
16,382	Capital One Financial	3,708,885	0.13	9,576	Equinor	7,545,884	0.27
26,711	Cardinal Health	4,285,536	0.16	51,818	Essential Properties Realty Trust	1,808,160	0.06
82,888	Cardinal Health	2,183,244	0.08	7,888	Essential Utilities	373,340	0.01
20,316	Carlyle	1,201,298	0.04	4,281	Essar Property Trust	2,225,481	0.08
6,785	Carroll Global	579,398	0.02	27,588	Energy	1,872,308	0.07
2,883	Caterpillar	1,123,458	0.04				

*A2 is a portion of the security representing a security on loan

The values on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [273]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
30,588	Exelon	1,227,744	0.04	2,099	FB	287,533	0.01
4,146	Exxon Energy Corp	395,579	0.01	702,798	Kaiser Energy	1,303,575	0.04
29,049	Exxon Mobil	2,544,861	0.10	88,385	Kraft Heinz	204,341	0.01
1,142	FB Inc	269,707	0.01	7,966	Lithium Technologies Inc	2,200,482	0.08
192	Fair Isaac	185,039	0.01	2,432	Lubrizol	689,058	0.02
12,232	Federal Realty Investment Trust	1,225,257	0.04	16,872	Lund Water	882,562	0.03
18,082	Fidelity National Financial	1,088,527	0.04	4,805	Lux*	309,496	0.01
	Fidelity National Information Services	2,328,299	0.08	22,529	Luxury	4,111,890	0.15
1,095	Fifth Third Bancorp	86,715	0.00	47,858	OCG	1,568,124	0.06
1,297	First Citizens BancShares	2,936,029	0.09	17,001	SAIT Bank	3,429,121	0.12
1,453	First Horizon	12,296	0.00	2,212	StarGen	404,566	0.01
42,483	FirstEnergy	1,851,372	0.07	3,254	Mastercard	2,109,324	0.08
67,472	Flagstar Financial Inc	895,886	0.03	2,437	McGraw Hill	1,664,993	0.06
11,279	Fortive	544,212	0.02	18,549	Mega-Pharm	13,782,230	0.50
26,110	Fortune Brands Innovations	1,837,261	0.06	53,583	Monsieff	27,099,735	0.98
7,436	FreightMcMaster	301,422	0.01	8,296	Middleby Corp/The	1,154,953	0.04
2,384	GE-Yemsa	1,461,763	0.05	1,139	Mylor Cooks Beverages	57,690	0.00
1,581	General	286,031	0.01	4,762	Norfolk Power Systems	3,589,301	0.13
11,542	General Electric	1,155,329	0.04	4,254	Mundy's	3,189,845	0.12
1,438	General Mills	69,686	0.00	2,886	Morgan Stanley	588,100	0.02
18,054	General Motors	826,212	0.03	3,106	MSI	2,364,561	0.09
2,322	Genzyme	325,823	0.01	19,199	Nasdaq Energy	1,389,808	0.05
7,493	Global Payments	863,831	0.03	3,737	NIKE	299,862	0.01
22,873	Global Life	3,204,492	0.11	9,882	Nisource	421,839	0.01
536	Glennan Sachs	472,146	0.02	4,816	Norfolk Corp	1,641,190	0.06
21,441	Haburton	487,897	0.02	1,827	Norfolk Southern	494,819	0.02
22,263	Hartford Financial Services	2,372,849	0.09	417	Northern Trust	54,677	0.00
10,732	Hedra	879,380	0.03	996	Norco	149,259	0.01
40,517	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	733,275	0.03	11,482	NVidia	2,602,864	0.09
45,498	Hewlett Packard Enterprise	889,167	0.03	32,438	Onvivo	2,522,418	0.09
16,888	Himik Group	6,377,221	0.23	21,434	Oracle	4,888,881	0.18
94,836	HR Inc	1,548,841	0.06	66,332	Qorix Worldwide	5,706,378	0.21
10,577	Hudbay	4,853,772	0.17	532	Packaging of America	119,343	0.00
4,054	Huntington Bancshares	72,283	0.00	182,338	Parsons Group Inc (REIT)	1,303,660	0.05
3,544	Imbia	267,818	0.01	8,881	Parsons-Hamilton	4,651,904	0.17
26,388	International Flavors & Fragrances	4,391,303	0.16	18,864	Paycom	2,828,541	0.10
13,264	International Flavors & Fragrances	896,157	0.03	694	Paycom Software	157,811	0.01
794	Intuit	528,122	0.02	109,642	PG&E	1,591,441	0.06
6,281	Intuitive Machines	103,664	0.01	8,176	Pinnacle West Capital	736,343	0.03
32,432	Iris Mountain	2,886,014	0.11	19,276	Plasma GP	311,801	0.01
870	J.M. Smucker	73,309	0.00	1,127	PRC Financial Services	252,793	0.01
10,812	Jatit	3,455,293	0.13	7,919	PRQ Industries	888,295	0.03
15,234	Jack Henry & Associates	2,505,579	0.09	13,289	PRQ	488,805	0.02
3,668	JPMorgan Chase	1,104,325	0.04	15,328	Phileas	1,738,123	0.06
26,328	Keung On Paper	943,858	0.03	15,701	Public Service Enterprise	1,217,303	0.05
1,026	KeyCorp	68,307	0.00	7,863	Public Storage	2,305,028	0.09
6	Keylight Technologies	1,324	0.00	5,422	Pure Storage	430,469	0.01
67,829	Kimly Realty Corp (REIT)	2,118,587	0.08	8,134	QUALCOMM	827,164	0.03
36,127	Kinder Morgan	977,539	0.04	2,238	Quanta Services	847,777	0.03
6,316	Kinetics	271,186	0.01	472	Quintuple	88,300	0.00
				12,823	Rohm Corp	881,369	0.03
				4,753	Range Resources	211,830	0.01
				2,616	Raymond James Financial	441,269	0.02

*All or a portion of this security represents a security option

The information on pages 122 to 126 form an integral part of the financial statements.

[274] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
29,352	Regency Capital City (Real)	2,577,872	0.04	BONDS:			
2,571	Regency Financial	79,445	0.00	Argentina			
12,456	Regisbin Games	2,837,883	0.10	USD 432,000	Telecom Argentina SA 9.250% 28/02/23	505,530	0.02
7,626	RealMed	2,042,501	0.07	USD 499,000	Vesta Energy/Argentina SA 8.5% 11/05/2022	517,458	0.02
19,826	Reelink Industrial Realty	921,276	0.03			1,022,988	0.04
387	Repar Technologies	204,792	0.01	Armenia			
7,405	RTX Corp.	1,793,554	0.04	USD 438,000	Republic of Armenia International Bond 6.125% 12/03/25	457,528	0.01
23,136	Sealed Air	5,915,532	0.21	Austria			
983	SBA Communications	303,432	0.01	EUR 201,000	Auto-CERAM AG 10.5% 30/09/25	208,488	0.01
26,380	Sealed Air	1,254,175	0.04	USD 470,000	LD Global Services International Glinex 7.90% 20/12/2027	481,772	0.02
30,079	Seiyu	1,718,566	0.06	EUR 612,000	Capri Paper Holding GmbH 4.5% 15/03/2027	681,913	0.02
8,377	Shirewin Williams	1,642,301	0.07			1,430,188	0.05
16,364	Simon Property	3,555,656	0.11	Bahrain			
81,815	Smashing Golf Storage REIT Inc.	1,405,812	0.07	USD 476,000	Bahraini Government International Bond 5.45% 15/02/2022	468,455	0.02
22,308	Smurfit	2,088,001	0.07	Barbados			
3,609	Smurfit Copper	253,088	0.01	USD 876,000	Barbados Government International Bond 6% 30/03/2025	628,784	0.02
25,322	SSS-G Technologies	2,586,398	0.10	Belgium			
62,646	STAD Industrial	2,213,381	0.08	EUR 406,000	CBG 1% 04/07/2025	782,857	0.03
26,316	State Street	1,326,118	0.05	Berlin			
23,014	Star Commercial	2,885,852	0.10	USD 1,071,000	Berlin Government International Bond 7.50% 15/03/2024	1,254,581	0.04
2,880	Tadpole	344,502	0.01	Bermuda			
26,646	The Carlyle & Company	552,336	0.02	USD 387,000	NCL Corp 3.16 6.25% 1/02/2022	401,144	0.01
2,380	T-Mobile US	587,604	0.02	USD 1,000,000	CHX Credit Funding 11.7175% 19/7/2027	1,088,564	0.04
18,214	Theater Supply	1,742,818	0.04	USD 2,800,000	RBI 21 6.811% 15/02/2024	2,895,668	0.09
3,099	Third Financial	173,212	0.01	USD 3,000,000	RBI 21 18 8.714% 05/7/2023	3,013,397	0.11
26,354	Union Pacific	5,566,796	0.21	USD 4,000,000	Symphony CLF 45 Ltd 6.97% 01/02/2025	4,041,897	0.14
20,225	UnitedHealth	6,189,758	0.22	USD 791,000	Viatry 2.375% 20/02/2025	813,430	0.03
14,118	Universal Health Services	2,583,318	0.10	USD 116,000	Viking Cruises 1% 18/02/2025	100,900	0.00
4,584	US Bancorp	224,801	0.01	USD 816,000	Viking Cruises 8.125% 15/02/2021	879,564	0.03
587	Verde Analytics	138,594	0.01	USD 406,000	Wendthorst International 0.625% 20/04/2025	415,171	0.02
36,626	Vetcor Communications	1,917,404	0.06			12,588,752	0.45
1,287	Vetiv Pharmaceuticals	619,793	0.02	Brazil			
6,497	Vetiv	209,653	0.01	USD 216,000	Santoro Minicor 5.5% 30/06/2021	284,401	0.01
43,361	Vici Properties	1,889,387	0.06	USD 133,647	Santoro Minicor SA 8.85% 30/06/2021	132,881	0.00
1,880	Vista	348,709	0.02			427,282	0.01
16,344	Viva Financial	1,357,811	0.05	Bulgaria			
846	Walmart Markets	183,686	0.01	USD 600,000	Bulgaria Government International Bond 2% 5/02/2027	588,400	0.02
52,504	Walmart	9,391,236	0.32				
6,382	Wet Dry	811,348	0.03				
1,582	Woods Management	507,008	0.02				
6,110	WEC Energy	847,409	0.03				
42,388	Wells Fargo	3,552,894	0.13				
4,892	Welltower	836,180	0.03				
3,216	WESCO International Inc.	771,609	0.03				
331	Western Atlantic Railway	38,896	0.00				
30,849	Western Digital	1,572,841	0.06				
77,435	Williams	4,465,551	0.16				
16,888	Xcel Energy	1,227,661	0.04				
410	Zimna Biotech NA	25,793	0.00				
		465,734,604	16.95				
Total Common / Preferred Shares (Shares)		855,862,579	31.88				

*All or a portion of this security represents a security option

Footnotes on page 122(16) GDS form are required part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [275]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Caribbean						
USD 495,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 01/10/2031	473,275	0.32	USD 275,000	New Gillet 5% 5.342% 1/4/2032	267,848	0.19
	Canada			USD 215,000	Northstar Midstream Finance 6.75% 10/11/2032	221,312	0.16
USD 3,430,000	TSE 1229 BC 14.15% 10/4/2032	1,548,019	0.20	USD 275,000	Toronto-Common Bank 7.25% 01/7/2034	269,537	0.19
USD 267,000	AsiaGen Ltd 1.2% 12/13/2024	210,275	0.01			25,738,219	0.21
USD 1,979,000	Banque du Sud 8.25% 1/10/2030	2,243,289	0.04		Cayman Islands		
USD 16,000	Banque Health 4.25% 1/6/2029	13,536	0.00	USD 2,500,000	AGRIUM CLO 3 144.5 3/25% 20/4/2036	2,805,249	0.23
USD 1,200,000	Banque Health 1.4% 20/9/2029	1,207,849	0.05	USD 529,000	AGRIUM Global Finance 1.4% 22/10/2029	482,588	0.02
USD 217,000	Banque Health 7% 1/4/2033	207,400	0.01	USD 1,000,000	AGL CLO 11 6.5 3/25% 15/4/2034	1,000,814	0.04
USD 820,000	Banque Health 7.25% 10/10/31	874,325	0.03	USD 505,000	AGL CLO 11 7.25% 15/4/2034	505,518	0.02
USD 125,000	Banque Health 6.75% 12/11/2030	796,701	0.03	USD 1,000,000	AGL CLO 12 6.187% 20/7/2034	1,230,255	0.04
USD 280,000	Banque Health 6.75% 10/10/30	306,573	0.01	USD 5,000,000	AGL CLO 35 144.5 3/25% 31/10/36	5,021,500	0.15
USD 388,000	Brookfield Finance Inc 3.2% 10/10/36	353,304	0.02	USD 3,000,000	AGL CLO 37 144.5 3/25% 22/4/2036	3,008,310	0.11
USD 287,000	Brookfield Residential Properties 7.8 10/10/31	309,171	0.01	USD 1,000,000	AGL CLO 40 144.5 5/11% 20/7/35	1,506,159	0.05
USD 616,000	Brookfield Residential Properties 7.8 10/10/31	576,337	0.02	USD 1,000,000	AGL CLO 41 144.5 6/11% 20/7/35	1,518,295	0.05
USD 71,000	Enbridge Gas Services 9.75% 1/5/2030	77,603	0.01	USD 5,000,000	AGL CLO 42 144.5 5/11% 20/7/36	5,015,817	0.16
USD 280,000	Enbridge 1.2% 20/10/36	213,436	0.01	USD 3,000,000	AGL CLO 44 144.5 2/4/2037	3,022,101	0.11
USD 250,000	Enbridge 1.5 10/10/36	212,006	0.01	USD 1,000,000	AGL CLO 45 144.5 3/25% 23/10/36	3,011,488	0.11
USD 281,000	Enbridge 1% 10/10/2027	286,372	0.01	USD 2,000,000	AGL CLO 46 144.5 3/25% 30/10/36	2,008,355	0.07
USD 587,000	ERCO Energy 8.25% 11/10/30	446,246	0.02	USD 2,000,000	AGL CLO 47 144.5 3/25% 30/10/36	2,514,525	0.09
USD 258,000	First Quantum Minerals 6.5 10/10/30	762,649	0.03	USD 2,000,000	AIMCO CLO 23 144.5 3/25% 20/4/36	2,011,377	0.07
USD 260,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/10/34	263,750	0.01	USD 2,000,000	AIMCO CLO 25 144.5 3/25% 20/4/36	2,025,518	0.07
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd 3% 1/3/30	207,353	0.01	USD 962,000	Al Rajhi Sukuk 5.6 2/25% 21/10/30	975,261	0.04
USD 129,000	Garda World Security 4.625% 10/20/27	119,226	0.00	USD 1,000,000	Agria CLO XXXVII 5.724% 20/10/2034	1,002,340	0.04
USD 14,000	Garda World Security 4% 1/6/2029	95,194	0.00	USD 2,526,191	Agria CLO XXXVIII 5.024% 17/10/2034	2,531,800	0.09
USD 295,000	Garda World Security 7.75% 10/2/2028	407,257	0.02	USD 3,875,000	Agria CLO XXXIX 5.024% 17/10/2034	3,879,027	0.14
USD 1,917,000	Garda World Security 8.25% 1/4/2032	1,396,840	0.07	USD 115,000	Azura Finance Ltd 7.25% 10/1/2031	119,434	0.00
USD 2,398,000	Garda World Security Corp 6.25% 10/1/2030	2,207,201	0.09	USD 125,000	Azura Finance Ltd 7.25% 10/4/2030	757,497	0.03
USD 451,000	Great Canadian Gaming Corp 14.4 6.75% 10/11/2029	624,405	0.02	USD 1,888,000	Bain Capital Credit CLO 250% 4.5 3/25% 20/10/35	1,581,361	0.06
USD 1,783,000	Husky Spectra Midstream Services 7.75% 10/10/30	1,878,267	0.07	USD 1,505,000	Banque CLO 2026-2 7.837% 20/10/2031	3,328,673	0.13
USD 485,000	Joby Ocular Insurance Management 8.75% 10/10/30	507,817	0.02	USD 3,000,000	Banque CLO 2026-2 7.837% 20/10/31	3,513,533	0.13
USD 587,000	Joby Ocular Insurance Management 10.5% 10/10/30	628,750	0.02	USD 1,000,000	Carver Capital CLO 2018-1 6.425% 15/7/2031	1,011,828	0.04
				USD 1,000,000	Carver Capital CLO 2020-1 7.812% 15/4/2035	1,004,524	0.04

*As for a portion of this security represents a security within

The data on page 123 (1) is from the financial part of the financial statements.

[276] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 750,000	Carbona CLO 6.387% 20/12/31	750,793	8.23	USD 3,900,000	Invesco CLO 2002-1 6.415% 20/12/31	3,899,132	8.11
USD 880,000	CarVal CLO XI C Ltd 7.328% 20/10/2027	880,209	9.63	USD 26,894	LCM XXX 6.237% 20/7/2030	86,862	0.93
USD 270,000	Clarendon Foreign Asset / Clarendon Finance 8.5% 1/10/2030	261,748	8.01	USD 450,000	Liberty Credit Risk Senior Secured Finance 10.325% 15/1/2031	500,377	9.62
USD 600,000	CR World Balance 8% 1/10/2029	589,793	8.62	USD 400,000	MAF Global 6.575% 20/12/2026	401,398	8.81
USD 3,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 7.178% 18/12/2031	3,542,417	9.15	USD 541,000	Mayco Resorts Finance 5.775% 4/1/2029	521,756	8.62
USD 1,000,000	Dryden 66 CLO 6.691% 18/12/2030	1,001,434	9.08	USD 200,000	Mayco Resorts Finance 7.625% 1/1/2032	189,758	8.81
USD 580,000	Dryden 66 CLO 7.691% 18/12/2030	584,713	8.62	USD 200,000	Mayco Resorts Finance 9.75% 21/1/2030*	198,365	8.66
USD 450,000	Eaton Vance CLO 2014-1R 7.429% 15/7/2030	438,795	9.52	USD 1,294,000	Mayco Resorts Finance 7.625% 1/1/2032*	1,347,362	8.85
USD 1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 8.497% 20/12/2030	1,003,569	9.64	USD 2,818,000	MF 1 2004-EI 15.6 0.848% 16/6/2041	2,823,812	8.10
USD 500,000	Fantasia 7.50% 20/12/22**	11,400	0.00	USD 200,000	MGM China 7.128% 26/10/2031	200,788	0.88
USD 800,000	Fantasia 8.25% 20/12/2027**	78,000	0.00	USD 3,000,000	MidGreen Credit CLO XI Ltd 7.225% 18/1/2030	3,022,599	8.11
USD 2,300,000	Fantasia 11.75% 17/12/2032**	20,040	0.00	USD 1,500,000	Newbridge Senior Loan Advances CLO 47.6.37% 1/1/2035	1,500,738	8.86
USD 600,000	Fantasia 13.05% 18/12/2032**	12,500	0.00	USD 1,948,000	Orbital CLO 2014-25 Ltd 5.875% 20/12/2037	1,947,632	8.86
USD 450,000	Fantasia 12.25% 18/10/2032**	9,000	0.00	USD 3,000,000	Orbital CLO 2014-26 6.275% 20/12/2037	3,014,801	8.18
USD 280,000	Fantasia 15% 18/12/2032**	4,000	0.00	USD 2,800,000	OCIF CLO 2025-29 5.505% 18/12/2037	2,800,897	8.87
USD 1,000,000	Fidus CLO 20 7.54% 20/12/2030	1,066,158	9.24	USD 1,250,000	OCIF CLO 2025-30 6.275% 18/12/2037	1,257,200	8.88
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO 6.557% 20/12/31	1,001,833	9.04	USD 1,000,000	Odyssey Investment Partners 26.6.575% 15/11/2030	1,000,888	9.94
USD 4,000,000	Galaxy XX CLO 7.187% 20/12/31	4,128,591	9.34	USD 1,000,000	Odyssey Investment Partners XVI 6.434% 17/11/2030	1,000,844	9.64
USD 439,000	Global Aircraft Leasing 9.75% 1/10/2027	443,304	8.62	USD 2,000,000	OHIA Credit Funding 22 Ltd 5.614% 20/12/2030	2,007,680	8.87
USD 4,000,000	Globalstar Loan Management US CLO 1 Ltd 8.825% 20/12/31	4,004,572	9.34	USD 500,000	OHIA Loan Funding 2019 2.4.381% 23/10/2031	500,510	8.82
USD 2,000,000	Globalstar Loan Management US CLO 6 Ltd 5.250% 20/12/30	2,003,894	8.97	USD 2,250,000	Palmco Square CLO 2020-3 9.801% 18/11/2030	2,288,207	9.88
USD 1,000,000	Globalstar Loan Management US CLO 9 Ltd 8.278% 20/12/27	1,006,379	8.06	USD 2,500,000	Park Blue CLO 2020-01 Ltd 5.745% 20/11/2037	2,511,200	9.89
USD 1,000,000	Globalstar Loan Opportunities XII 7.487% 21/11/2030	1,006,374	9.04	USD 1,000,000	Pineco Park CLO 7 5.527% 20/10/2034	1,006,426	9.64
USD 3,300,000	Global Capital Partners 48 LP 5.632% 17/12/2030	3,010,387	9.11	USD 2,000,000	Pineco Peak CLO 10 5.882% 20/11/2030	2,009,187	8.87
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 12B II 3.25% 20/12/2037	2,012,366	8.97	USD 2,000,000	Pineco Peak CLO 18 7.552% 20/11/2030	2,028,863	8.87
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 27 9.114 5.568% 20/11/2030	2,004,370	9.97	USD 1,000,000	Pineco Peak CLO 15 5.750% 18/12/2034	1,007,418	9.84
USD 2,500,000	Global Capital Partners CLO 27 9.114 6.918% 20/11/2030	2,508,726	9.09	USD 1,250,000	Pineco Peak CLO 5 9.660% 18/12/2034	1,258,864	9.88
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 27 9.114 7.018% 20/11/2030	2,028,489	9.67	USD 1,000,000	PPRM CLO 3 7.884% 17/12/2034	1,010,849	8.88
USD 1,500,000	Global Capital Partners CLO 79B 11A 5.912% 20/12/2030	1,561,783	9.26	USD 1,250,000	PRM CLO 8 6.881% 18/10/2034	1,282,360	9.84
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 79B 11A 6.802% 20/12/2030	2,021,154	8.97	USD 1,250,000	PRM CLO 8 7.441% 18/10/2034	1,287,038	9.84
USD 884,000	IKS 8.25% 20/11/2028	897,380	9.32				
USD 2,000,000	Invesco CLO 7.479% 15/12/2034	1,993,374	9.87				

*All in a portfolio of the security represents a security on hand

**This amount is in default, last time 2016

The data on pages 227-230 is an un-audited part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [277]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,236,589	Prisma Capital CRE Securities 2014-V 4% 34/02/24	2,244,974	0.09	USD 482,000	Colombia Government International Bond 7.75% 1/1/2016	500,888	0.02
USD 1,000,000	Hisoria CLO 7.341% 18/02/2024	947,386	0.04	USD 737,000	Colombia Government International Bond 6% 20/02/2021	789,433	0.03
USD 4,880,000	RR 5 Ltd 5.318% 15/02/2021	4,829,408	0.14	USD 380,000	Colombia Government International Bond 6% 14/11/2016	400,300	0.01
USD 100,000	Stable International Finance Ltd 7.125% 18/10/2022	628,697	0.02	USD 200,000	Colombia Government International Bond 6.75% 14/11/2023	211,800	0.01
USD 2,080,000	Stylite CLO 3000 Ltd 5.558% 27/02/2024	2,054,836	0.07	USD 326,000	Europa 6.375% 12/10/2021	344,288	0.01
USD 2,000,000	Sumphury CLO 43 Ltd 7.838% 15/02/2021	2,006,692	0.07	USD 488,000	EUFA Asset Management SA 5.25% 12/02/2022	779,100	0.03
USD 648,000	Transocean 6% 10/2027	644,585	0.02			4,362,912	0.12
USD 373,000	Transocean 6.25% 15/02/2029	366,364	0.01	Costa Rica			
USD 41,388	Transocean 6.5% 15/02/2031	38,541	0.00	USD 238,000	Costa Rica Government International Bond 6.50% 20/10/2024	249,470	0.01
USD 81,000	Transocean 6.75% 15/02/2030	80,318	0.00	USD 498,000	Costa Rica Government International Bond 7.25% 13/11/2024	516,526	0.02
USD 89,887	Transocean 14th Financing 6.375% 12/02/28	92,331	0.00			964,996	0.03
USD 1,670,000	Trinity CLO 3000 Ltd 5.548% 20/10/2029	1,578,244	0.06	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			
USD 4,380,000	Trinity CLO 3000 5.500% 22/02/2027	4,371,191	0.16	EUR 1,643,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 13/10/2021	1,165,361	0.04
USD 470,000	Vale Overseas 6.4% 26/02/2024	468,774	0.02	USD 321,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 20/02/2024	323,888	0.01
USD 1,000,000	Wabtec Capital CLO 6.010% 20/02/2027	1,002,309	0.04	USD 854,000	Ivory Coast Government International Bond 6.075% 14/10/2021	884,888	0.03
USD 3,000,000	Wilmington Management Co 6.124 6.025% 18/02/2028	3,041,605	0.04	USD 256,000	Ivory Coast Government International Bond 6.25% 20/10/2021	260,279	0.01
USD 1,523,000	Wynn Macau 6.121% 18/12/2022	1,482,218	0.05			2,352,388	0.08
USD 280,000	Wynn Macau 6.25% 15/10/2020	299,843	0.01	Czech Republic			
USD 582,000	Wynn Macau 6.425% 26/02/2028	597,264	0.02	EUR 480,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 15/10/2021	549,261	0.02
USD 490,000	Wynn Macau 6.425% 26/02/2028	496,762	0.02	Denmark			
USD 450,000	Wynn Macau Ltd 6.75% 15/02/2024	452,475	0.01	EUR 150,000	Orsted 6.125% 14/02/2024	179,238	0.01
		168,727,968	0.07	EUR 1,081,000	SOL ApS 6.75% 23/01/2027	1,280,347	0.05
Chile				EUR 105,000	TEG Group ApS 6.25% 28/02/2021	118,383	0.00
USD 282,000	AEB Andia 6.5% 15/02/2028	407,103	0.01			1,397,948	0.06
USD 790,000	AEB Andia 8.15% 10/02/2020	780,803	0.03	Dominican Republic			
USD 240,000	Banco de Credito e Inversiones 6.75% 6/5/2029	246,713	0.01	USD 1,141,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/10/2029	1,106,488	0.04
USD 477,000	Banco de Estady de Chile 7.55% 27/02/29	516,728	0.02	USD 821,000	Dominican Republic International Bond 4.675% 29/02/2022	776,863	0.03
EUR 467,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/10/2020	597,209	0.02	USD 300,000	Dominican Republic International Bond 6.25% 25/10/2022	313,890	0.01
USD 883,000	Chile Government International Bond 4.24% 17/02/2022	776,473	0.03				
USD 326,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.41% 26/02/2016	344,101	0.01				
USD 380,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.35% 16/02/2024	362,696	0.01				
USD 1,054,172	WOM Chile Hedex SpA 6% 1/1/2022	996,458	0.04				
USD 247,312	WOM Modula SA 41% 14/02/21	270,386	0.01				
		3,799,259	0.13				
Colombia							
USD 466,000	República 9.625% 24/12/2024	506,258	0.02				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 122 (16) (25) form an integral part of these financial statements.

[278] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 450,000	Deutsche Bank 4.525% 30/11/2027	457,493	0.02	USD 818,000	Guatemala Government Bond 6.5% 15/10/2026	829,343	0.02
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.125% 30/10/2029	211,968	0.01	USD 875,000	Guatemala Government Bond 7.25% 4/10/2032	901,700	0.03
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	242,436	0.01			2,017,499	0.07
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.575% 30/10/2031	493,099	0.02		Hungary		
EUR 880,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 10/1/2026	948,098	0.03	USD 600,000	Hungary Government International Bond 5.25% 15/02/2029	679,555	0.02
EUR 380,000	HT Capital 9.375% 15/12/2028	411,664	0.02	EUR 768,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/02/2031	871,384	0.04
EUR 400,722	KfW Versicherung 8.75% 15/02/2029	406,265	0.04	USD 331,000	Hungary Government International Bond 5.5% 28/02/2030	329,812	0.01
EUR 100,000	NEOS-Cyberstar Ludwigsfelde 2.25% 16/10/2027	111,543	0.01	USD 512,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/02/2030	528,152	0.02
EUR 100,000	MWH 2.125% 1/10/2028	118,234	0.00	EUR 678,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/02/2030	1,100,083	0.04
EUR 481,000	MWH 6.5% 28/02/2031	588,256	0.02	USD 437,000	MVM Energetika Zrt 7.2% 06/02/2028	489,898	0.02
EUR 940,000	Nykva Healthcare 1% 21/02/2028	1,153,809	0.04			4,884,472	0.16
EUR 364,420	POF 4.75% 15/04/2028	362,286	0.01		Indonesia		
EUR 689,000	PreliosBioCo 5.75% 1/1/2029	714,386	0.03	USD 831,000	Fisepost Indonesia 4.75% 14/02/2027	832,330	0.02
EUR 290,000	ProGroup 6.125% 15/02/2028	279,009	0.01	EUR 405,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 19/12/2033	544,348	0.02
EUR 180,000	ProGroup 5.375% 15/02/2031	238,329	0.01			1,377,579	0.04
EUR 110,000	Schaeffler 7.375% 12/10/2028	118,792	0.00		Ireland		
EUR 115,000	Sinclair 7.25% 14/02/2029	125,380	0.01	EUR 888,000	Aib Group Plc 6% 14/02/2031	947,163	0.03
EUR 260,000	Sinclair AG 4.25% 1/12/2028	257,705	0.01	USD 1,550,000	Avonah Metal Packaging Finance USA / Avonah Metal Packaging Finance 4% 10/02/2029	1,917,800	0.06
EUR 200,000	Sinclair AG 5.375% 1/10/2031	242,307	0.01	USD 186,000	Avonah Metal Packaging Finance USA / Avonah Metal Packaging Finance 6% 15/02/2027	264,352	0.01
EUR 180,000	SAG Immobilien AG 6.525% 15/02/2031	185,770	0.00	EUR 147,000	Avonah Packaging Finance 1 Avonah USA 2.125% 15/01/2030	162,832	0.01
EUR 100,000	Tachim Verwaltungsverwaltung 4.75% 15/10/2032	117,884	0.00	EUR 987,000	Avonah Packaging Finance 1 Avonah USA 2.125% 15/01/2030	785,509	0.03
EUR 777,728	Tata Consultancy 1.8% 5/1/2029	868,935	0.02	USD 921,000	Avonah Packaging Finance 1 Avonah USA 4.125% 15/01/2030	983,891	0.03
EUR 694,000	TK Elevator Middle 4.375% 14/02/2029	682,664	0.02	EUR 160,000	Avonah State CLO FDAC 4.025% 10/1/2031	188,155	0.01
EUR 230,300	TUI 5.875% 15/02/2029	248,824	0.01	EUR 228,000	Carval Eux CLO 5C 5.75% 15/02/2037	262,889	0.01
EUR 380,000	TUI Cruises 6.25% 15/02/2029	438,181	0.02	EUR 238,000	Comigo CLO 10 DAC 5.25% 28/11/2038	271,762	0.01
EUR 300,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/02/2030	354,579	0.01	EUR 104,000	Compass Group PLC 2024-1 5.75% 15/11/2032	117,724	0.00
EUR 260,000	WEFA Hygiene products 5.125% 15/02/2031	306,797	0.01	EUR 850,000	Alpina Finance DAC 5% 30/01/2031	773,357	0.03
EUR 380,000	ZF Finance 2.25% 30/01/2028	355,857	0.01	EUR 900,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 5.625% 15/03/2034	588,264	0.02
EUR 380,000	ZF Finance 2.75% 25/02/2027	345,017	0.01	EUR 412,000	Fidelity Treasury DAC 4% 48/03/31	468,788	0.02
EUR 380,000	ZF Finance 5.75% 30/01/2028	384,582	0.01				
		18,634,824	0.66				
	Greece						
EUR 400,000	Evarest Energy Services and Holdings SA 4.25% 30/03/2030	470,294	0.02				
EUR 887,000	Eurobank SA 4% 17/02/2038	1,011,761	0.04				
EUR 448,000	National Bank of Greece 5.25% 28/02/2030	548,256	0.02				
		2,030,221	0.08				
	Guatemala						
USD 110,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/02/2030	124,205	0.00				

*All or a portion of this security represents a security option

The data on page 12311 is taken from an integrated part of the financial statements.

[280] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 180,000	Fulfilr Treasury DAC 6.125% 8/26/31	254,523	0.01	EUR 434,000	Fedrigini SpA 6.125% 10/28/31	420,443	0.02
EUR 180,000	Harvest CLO XXXI 5.225% 10/27/2037	203,200	0.01	EUR 128,000	Fiber Matrix TP 7.0% 10/6/2028	120,171	0.01
EUR 290,000	Henley CLO XXXI DAO 5.125% 10/1/2038	272,600	0.01	USD 400,000	Fluorop SpA 6% 10/9/2034	380,500	0.01
USD 800,000	LCPR Capital Secured Financing 6.75% 10/10/2027	838,448	0.02	EUR 411,000	Filiacorp SpA Reg. 3 4.75% 10/10/30	403,794	0.02
USD 430,000	Proxima Asset Capital Ltd. 6.25% 10/20/30	464,377	0.02	EUR 100,000	Filiacorp SpA Reg. 3 5.125% 10/10/32	113,366	0.00
EUR 260,000	Proxima CLO VI 5.225% 10/10/2034	206,364	0.01	EUR 308,000	FIS-Fabbrica Italiana Sottoliti 5.925% 10/20/27	404,900	0.02
EUR 150,000	Reas Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.641% 10/27/38	179,210	0.01	EUR 944,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 10/10/2029	1,114,881	0.04
EUR 350,000	Valley Street CLO I DAC 5.475% 10/27/38	415,288	0.01	EUR 460,000	Ima SpA/Galante 6.725% 10/10/32	541,380	0.02
GBP 424,000	Virgin Media Q2 Vendor Financing Notes V DAC Reg. 3 7.875% 10/20/33	588,120	0.02	EUR 180,000	Infarm Regeneration SpA 5.75% 10/10/2030	222,840	0.01
GBP 300,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 10/20/32	406,824	0.02	EUR 300,000	Lithomachia Group SpA Reg. 5 4.875% 11/1/2031	308,300	0.01
USD 280,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 10/20/32	279,277	0.01	EUR 451,000	Pachmar-Bloco 5.25% 11/10/2031	671,337	0.02
		10,386,417	0.10	EUR 344,000	Pachmar-Bloco 7.125% 11/10/2031	434,580	0.02
	Ile de Man			EUR 550,000	Reymann SpA 5.25% 21/10/2030	668,377	0.02
USD 500,000	AngloGold Ashanti 3.75% 11/10/2035	400,191	0.02	EUR 160,000	TechSystem 5.525% 11/17/2031	160,507	0.02
	Italy			EUR 272,000	TechSystem SpA 5.154% 10/20/32	318,777	0.01
EUR 221,000	AS 5% 11/10/2038	247,217	0.01	EUR 320,000	Tecno - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/17/2030	330,545	0.01
EUR 487,000	Amazon The Faber Investment Co. II SpA Reg. 5 5.7% 10/11/2035	814,798	0.03	EUR 200,000	UnipolSai AssetGrazzini 4.75% 12/20/2034	188,292	0.01
EUR 420,000	Asstra Monte dei Pascoli di Siena SpA 6.375% 01/10/2035	500,430	0.02			15,833,883	0.17
EUR 290,000	Bubbles Bicyc SpA 6.27% 10/10/2031	281,244	0.01		Jamaica		
EUR 370,000	Bubbles Bicyc SpA 4.0% 10/10/2031	379,812	0.01	USD 1,602,000	Oxford International Finance Ltd FDR US LLC 8.875% 10/10/32	1,679,395	0.06
EUR 280,000	Cadamo Mercede 6.161% 10/10/2028	220,343	0.01		Japan		
EUR 644,000	Cadamo Mercede 7.626% 10/10/2028	761,193	0.02	EUR 402,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 10/10/2029	544,569	0.02
EUR 330,000	Daiichi Himeba SpA 5.425% 10/10/32	386,580	0.01	EUR 100,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 10/10/32	226,628	0.01
EUR 117,000	Daiichi Himeba SpA 5.425% 10/10/32	157,576	0.00	USD 400,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 10/10/32	422,460	0.01
EUR 800,000	Daimler Bicyc 6.151% 10/10/31	719,277	0.03	USD 817,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 10/10/32	952,708	0.03
USD 1,000,000	Elvels Bicyc SpA Elvels Ltd LLC 7.5% 10/10/32	1,348,176	0.07	USD 1,000,000	Rakuten 9.75% 10/10/2032	1,177,808	0.04
EUR 310,000	Enal SpA 4.20% 10/10/30	440,441	0.02	EUR 250,000	Saffbank 3.675% 07/20/32	308,013	0.01
EUR 384,000	Engineering - Ingegneria Informatica - II 1.125% 10/10/2028	436,500	0.02	EUR 200,000	Saffbank 5% 10/10/32	240,141	0.01
EUR 110,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 10/10/30	140,106	0.01	EUR 150,000	Saffbank 5.375% 01/10/2029	128,441	0.00
EUR 520,000	Enr SpA 4.0% 20/10/31	624,405	0.03	EUR 622,000	Saffbank 5.75% 07/20/32	806,818	0.04
EUR 127,000	Fedrigini SpA 5.38% 10/1/2030	143,000	0.00	EUR 190,000	Saffbank Group Corp 6.25% 10/10/2029	221,880	0.01
				EUR 226,000	Saffbank Group Corp 6.875% 10/27/2031	274,808	0.01

*As a portion of this security represents a security option

The values on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [281]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 209,000	Arundel SA 1 625% 15/4/2028	218,758	0.01	EUR 437,000	Makro Eiroo 7.375% 15/6/2032	454,198	0.02
GBP 380,000	BMM European Value Retail SA 4% 15/3/2028	390,583	0.01	USD 246,000	Neco Resources SA 5.75% 9/4/2024	269,254	0.01
GBP 720,000	BMM European Value Retail SA 4.5% 22/11/2028	887,003	0.04	USD 663,000	Ralston Foods Finance Co 4.0% 5/3/2024	647,318	0.03
GBP 123,000	Calvert Alta Finco Ltd 5.125% 27/11/2025	188,202	0.01	USD 296,000	Ralston Foods Finance Co 5.5% 5/3/2024	299,300	0.01
USD 320,000	Conkraft Finco SA 6% 15/9/2029	334,078	0.01	EUR 153,585	Roscoe 5.125% 31/12/2029	181,776	0.01
EUR 330,000	Centaur Global Power Holdings SA 5% 24/2/2030	390,198	0.01	EUR 248,000	Roscoe 6.25% 31/12/2029	458,736	0.02
USD 482,000	Centaur Global Power Holdings SA 4.75% 28/2/2030	497,434	0.02	EUR 128,000	SES SA 4.125% 24/6/2028	148,823	0.01
EUR 235,000	Comenta Group Holdings Sarl 5.5% 15/9/2030	491,252	0.01	EUR 775,000	SES SA 4.875% 24/6/2031	211,468	0.01
EUR 289,000	Comenta Group Holdings Sarl 6.55% 15/5/2033	246,159	0.01	USD 373,000	Stellatus Williamsdale II 5% 30/11/2025	382,883	0.02
USD 1,538,000	Eagle Funding Luma Ltd 5.5% 17/6/2030	1,263,398	0.06	USD 380,000	Steno International 7.25% 15/12/2031	387,136	0.02
EUR 845,000	Epomé Dubois 3.7 675% 31/12/2031	1,177,118	0.04	USD 848,000	Steno International SA 7.25% 15/12/2031	688,188	0.03
EUR 174,000	Esasens SA 5.375% 10/6/2030	137,112	0.00	EUR 306,000	Suemar DC Hestia B SA 6.875% 15/2/2035	364,937	0.01
EUR 178,000	Esasens SA 5.8% 15/11/2031	209,698	0.01	EUR 126,000	Suemar DC Hestia B SA 6.288% 15/2/2030	144,085	0.00
EUR 482,000	Esasens SA 5.625% 15/5/2032	488,405	0.02	USD 818,000	Telcelm Kats Capital T 7.25% 4/5/2038	874,820	0.02
EUR 138,000	Esasens SA 5.75% 15/5/2032	168,482	0.00	USD 256,000	Teknif Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/5/2038	188,888	0.01
EUR 306,000	Frontier Lux FinCo SA 4.75% 1/8/2032	373,808	0.01	EUR 683,258	Thyrium 2i Rondon Ltd 6.25% 14/1/2021	278,290	0.01
EUR 398,000	Gartanakis Mylonis 3 SA 9% 1/4/2030	428,474	0.01	EUR 838,927	Vivion Investments Sarl 5.5% 31/6/2032	1,000,888	0.04
CHF 345,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	1,053,209	0.04			30,798,565	1.31
EUR 480,000	Grand City Properties SA 1.2% 9/3/2029	454,586	0.02	Marshall Islands			
USD 588,000	Greenleaf Pipelines B.V. 5.652% 23/2/2038	598,129	0.02	USD 341,000	Dancon 8.5% 1/10/2038	344,528	0.01
USD 891,000	Greenleaf Pipelines B.V. 6.152% 23/8/2042	925,797	0.03	Mauritius			
USD 654,000	Harco Holdings 4.75% 15/5/2028	583,258	0.02	USD 837,000	CA Magnon 8.275% 31/10/2028	837,428	0.03
EUR 180,000	Harco Midco 5.28% 15/5/2029	118,888	0.00	USD 480,000	Dancon 8.75% 28/7/2028	483,735	0.01
USD 420,000	IGN Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	431,001	0.02	USD 206,000	Greenleaf Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2029	264,034	0.01
USD 286,000	IGN Trading Technologies 6.5% 30/5/2029	289,818	0.01			1,480,195	0.06
EUR 677,000	Xikopatra Finco 4.25% 1/3/2030	679,889	0.02	Mexico			
EUR 380,771	Xikopatra Finco Ltd 5% 1/9/2029	912,911	0.03	USD 556,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/7/2027	684,444	0.02
EUR 156,000	Luma 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	162,013	0.00	USD 584,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	809,131	0.03
EUR 252,000	Luma 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	302,374	0.01	USD 244,000	BBVA Mexico SA Institucion De Bienes Múltiples Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	264,368	0.01
EUR 120,000	Luma 2 SA 4% 1/7/2032	179,179	0.01	USD 448,000	Cemex SAB de CV 7.2% 15/6/2035	488,366	0.02
EUR 471,000	Luma 3 6.25% 15/11/2038	556,385	0.01	USD 726,000	Mexico Government Institutional Bond 5.75% 31/12/2038	713,523	0.02
EUR 660,000	Mexco Pte Ltd 6% 15/7/2030	748,182	0.03	USD 218,000	Mexico Government International Bond 6.25% 4/5/2035	199,843	0.01
USD 594,799	MO Bond Covertisation Trading 7.25% 30/6/2031	806,451	0.02				

*All in a portion of the security Harco is a security on fish

The data on page 122 (16) (25) is a maximum part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [283]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 390,000	Mexico Government International Bond 6.30% 9/1/2025	1,357,526	0.04	EUR 100,000	Telecel Europe 5.752% 15/12/2022	422,570	0.03
USD 260,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2024	295,238	0.01	EUR 400,000	Telecel Europe 5.750% 3/2/2020	500,928	0.02
USD 440,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/12/2028	452,700	0.01	EUR 400,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands II 7.875% 15/6/2021	501,360	0.02
USD 540,000	Orla Atlantic Corp SAB de CV 6.8% 1/5/2020	594,363	0.02	USD 50,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands III 5.15% 1/10/2025	55,725	0.00
USD 300,000	Refinco Mercoria 5.35% 28/5/2021	325,325	0.01	USD 201,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands II 6.6% 1/12/2022	274,452	0.01
USD 1,071,000	Refinco Mercoria 6.75% 2/4/2022	1,134,724	0.04	EUR 105,000	Tecum Packaging Finance BV 5.625% 15/1/2020	127,864	0.00
USD 987,000	Refinco Mercoria 7.5% 20/9/2025 7.5% 29/9/2026	995,331	0.04	USD 405,000	Tecum Packaging Finance BV 6.25% 15/1/2020	425,298	0.02
USD 429,000	Ind Fibra Un 7.7% 2/4/2027	511,543	0.02	USD 200,000	Tecum Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2020	214,121	0.01
		8,633,281	0.31	USD 245,000	Vico Motor BV 3.375% 25/11/2022	511,403	0.02
	Montenegro			EUR 100,000	Volkswagen International Finance BV 5.493% 15/11/2020	128,388	0.00
EUR 440,000	Meridiana Corp revind International Bond 2.875% 1/11/2022	512,381	0.02	EUR 200,000	Volkswagen International Finance BV 5.004% 15/11/2021	242,893	0.01
	Morocco			EUR 200,000	VZ Vendor Financing III 2.875% 15/4/2022	324,899	0.01
USD 260,000	Morocco Government International Bond 2.375% 19/12/2022	275,292	0.01	EUR 420,000	Wahyutaka Corp Finance 2 BV 5.117% 9/12/2020	515,494	0.02
EUR 821,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2020	1,011,702	0.04	EUR 405,000	ZF Europe Finance 3.5% 25/10/2022	448,368	0.02
USD 340,000	Morocco Government International Bond 5.975% 8/2/2020	362,112	0.01	EUR 400,000	ZF Europe Finance BV 7% 1/2/2020	482,161	0.02
USD 400,000	ODP 5.125% 25/12/2021	514,322	0.02	EUR 157,000	Ziggo 2 3.875% 15/10/2020	174,200	0.01
USD 764,000	ODP 7.5% 30/10/24	792,182	0.03	USD 201,000	Ziggo Bonds 125% 24/10/2020	177,154	0.01
		2,948,272	0.11			11,354,842	0.43
	Netherlands				Nigeria		
EUR 600,000	Banq Topholding 5.75% 15/6/2020	795,057	0.03	USD 460,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 26/11/2022	468,300	0.02
EUR 280,000	Banq Topholding 6.25% 15/12/2020	433,400	0.02	USD 239,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/10/2025	249,169	0.01
USD 110,000	Brakeen Netherlands Finance BV 6% 15/11/2024	584,250	0.02	USD 500,000	Nigeria Government International Bond 10.505% 3/11/2024	624,477	0.02
EUR 110,000	Chycoo Treasury BV 5.375% 8/7/2021	148,341	0.01			1,341,888	0.05
EUR 410,000	Darting Global Finance BV 4.5% 10/7/2022	468,752	0.02		North Macedonia		
EUR 100,000	Duffy One BV 4.6% 20/10/2020	701,302	0.01	EUR 410,000	North Macedonia Government International Bond 6.35% 13/10/2022	511,240	0.02
EUR 110,000	FIO 3 BV 5.5% 15/6/2021	100,580	0.01		Norway		
EUR 380,000	FO 3 BV 5.2% 10/4/2021	431,253	0.01	EUR 452,000	Vor Energi 7.862% 15/11/2020	579,808	0.02
USD 500,000	Minepca Capital BV 4.625% 10/9/2021	554,164	0.02		Oman		
EUR 350,000	Miv Group BV 5.75% 15/10/2024	412,541	0.01	USD 251,000	Oman Government International Bond 6.22% 12/11/2028	322,703	0.01
EUR 364,000	Or European 3.25% 16/12/20	436,161	0.02				
EUR 304,000	OIE Europe 6.25% 10/5/2020	364,385	0.01				
USD 761,000	Princo 4.927% 30/10/20	823,609	0.03				
USD 395,000	Summa FinCo 14.875% 15/12/2021	605,438	0.02				

*All or a portion of the security represents a security margin

Figures on page 123 to 126 form an integral part of the financial statements.

[284] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Panama				EUR 412,000	Romanian Government International Bond 5.075% 15/10/22	400,717	0.02
USD 300,000	AES Planning Generation 4.375% 01/05/2026	279,284	0.01	EUR 942,000	Romanian Government International Bond 6.20% 10/02/24*	1,132,868	0.04
USD 604,000	Capital Corp 5.125% 15/02/2027	536,029	0.02	EUR 420,000	Romanian Government International Bond 5.75% 11/10/2025	400,322	0.02
USD 767,000	Panama Government International Bond 5.4% 14/02/2025	773,154	0.03			3,321,819	0.12
USD 621,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/1/2024	546,256	0.02	Saudi Arabia			
USD 432,000	Panama Government International Bond 8% 1/10/2028	428,333	0.02	USD 844,000	Saudi Government International Bond 4.5% 1/14/2026	801,388	0.03
		3,302,909	0.12	USD 529,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2025	508,382	0.02
Paraguay						1,309,770	0.05
USD 461,000	Paraguay Government International Bond 7.75% 25/11/2024	462,243	0.02	Serbia			
USD 420,000	Paraguay Government International Bond 5.6% 12/02/2026	380,490	0.01	USD 581,000	Serbia International Bond 6% 12/05/24	586,525	0.02
		842,733	0.03	USD 487,000	Serbia International Bond 5.34% 28/5/2023	497,557	0.02
Pecu						1,084,082	0.04
USD 499,000	Corp Financing (4 Companies) SA 5.5% 9/10/2026	499,000	0.02	Singapore			
USD 642,000	Peruvian Government International Bond 1.842% 1/12/2023	524,514	0.02	USD 291,000	Malco Cyprus Trust Plc Ltd 0.625% 1/05/2026	298,200	0.01
USD 580,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 21/1/2024	502,752	0.02	USD 275,000	Maple Maple Tree 3.05% 27/02/2027*	289,438	0.01
USD 641,000	Peruvian Govt Peru SA 4.70% 1/06/2022	521,894	0.02	USD 1,109,774	Moventia Overseas Plc Ltd 6% 30/09/2027	974,899	0.03
USD 436,000	Plazafer Campus SA / Plazafer Lda EC 5.24% 30/12/24	518,504	0.02			429,488	0.02
USD 604,000	Venero G. Africa SAA 5.75% 24/1/2028*	616,505	0.02	South Africa			
		3,583,794	0.12	USD 456,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/11/2028	425,218	0.02
Poland				USD 1,067,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2023	977,967	0.03
USD 467,000	OHLN SA 5% 30/11/2025*	464,296	0.02	USD 571,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/1/2028	577,847	0.02
USD 244,000	Republic of Poland Government International Bond 4.305% 8/10/2022	244,326	0.01	USD 734,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.90% 13/11/2024	712,294	0.03
USD 774,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 9/4/2023	775,697	0.03			2,815,326	0.10
		1,485,312	0.05	Spain			
Portugal				EUR 306,000	Adencia Corp Finance SA 4.625% 1/11/2020	299,869	0.01
EUR 680,000	EDP 4.75% 28/02/2024	705,813	0.03	EUR 600,000	Banco Bbva Votorant Argentina 5.875% 13/11/2020*	751,672	0.03
Romania				EUR 370,000	CaixaBank 5.675% 9/10/2027	342,466	0.01
EUR 1,162,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/02/2021	1,162,893	0.04	EUR 600,000	CaixaBank 7.5% 1/01/2026	779,800	0.03
USD 240,000	Romanian Government International Bond 5.27% 26/11/2027	244,516	0.01	EUR 206,000	CaixaBank SA 6.25% 28/7/2022	249,104	0.01
				EUR 204,000	Food Service Pharmed 5.6% 31/1/2027	242,222	0.01

* 742 is a portfolio of five assets represents a liability on HSN

The entire on page 123 (11) (25) from approved part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [285]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 526,000	Grifone SA 7.125% 15/03/38	526,000	0.52	USD 49,250	Ukraine Government International Bond 5% 10/2025	25,243	0.02
EUR 1,487,000	Lynce Telecom Bonds 5.75% 30/03/28	2,542,787	0.57	USD 41,493	Ukraine Government International Bond 5% 10/2026	21,383	0.00
		8,206,406	0.79	USD 175,094	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/2025	112,369	0.01
Sweden				USD 112,376	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/2026	62,855	0.00
EUR 110,000	Hamstaden Skogst 7.525% 31/11/2026	110,000	0.00	USD 202,591	VE Ukraine RAT via VPS Funding 3.425% 31/03/27	194,459	0.01
EUR 312,000	Hamstaden Skogst 5.125% 10/11/2026	431,187	0.01	USD 204,007	VE Ukraine RAT via VPS Funding 3.825% 31/03/27	188,263	0.01
EUR 118,000	Intium Investments And Funding AB 7.05% 31/03/27	118,000	0.01			711,254	0.02
EUR 426,317	Intium Investments And Funding AB 7.05% 31/03/27	448,229	0.02	United Arab Emirates			
EUR 174,588	Intium Investments And Funding AB 8% 11/02/27	206,929	0.01	USD 280,000	Abu Dhabi Commercial Bank 5% 27/11/2026	287,128	0.01
EUR 120,321	Intium Investments And Funding AB 8% 11/02/27	144,352	0.00	USD 641,000	Alpha Zhai Holding (China) 7% 20/03/27	620,850	0.02
EUR 188,000	Intium Investments And Funding AB 8.125% 02/02/28	221,265	0.01	USD 600,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.0% 30/03/26	511,180	0.02
EUR 188,000	Versaria 7.125% 02/02/28	228,794	0.01	USD 471,000	MOODY (JMH) 11.5% 4/27/26 23/11/2025	462,675	0.02
EUR 380,000	Versaria 9.25% 10/02/27	468,266	0.02			1,800,354	0.07
		2,428,077	0.23	United Kingdom			
Switzerland				EUR 168,000	Adelys Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2026	169,214	0.01
USD 570,000	UBS 7.75% 12/02/27	609,282	0.02	EUR 300,000	Amber Finco 6.625% 10/03/28	1,088,748	0.04
USD 460,000	UBS 9.25% 13/11/2026	500,503	0.02	USD 548,000	Artemis Motor 2 10/09/26 10/03/26	528,888	0.02
USD 526,000	UBS 9.25% 13/11/2026	573,351	0.02	USD 1,627,000	Banque 3.625% 10/10/2027	1,152,258	0.04
USD 217,000	UBS Group AG 4.95% 10/02/31	286,397	0.01	USD 250,000	Barclays PLC 7.625% 10/03/2026	208,732	0.01
USD 320,000	UBS Group AG 5.6% 5/03/2026	336,644	0.01	EUR 201,000	BGF V Mutual Shareclass Europa 2 4.125% 30/11/2026	243,189	0.01
USD 776,000	UBS Group AG 6.25% 10/02/27	833,381	0.03	GBP 211,000	BGF V Mutual Shareclass Europa 2 4.125% 30/11/2026	182,888	0.01
USD 210,000	UBS Group AG 7% 10/02/2026	229,337	0.01	EUR 148,000	BGF V Mutual Shareclass Europa 2 4.125% 30/11/2026	139,411	0.01
USD 530,000	UBS Group AG 7% 02/03/26	548,413	0.02	EUR 180,000	BGF V Mutual Shareclass Europa 2 4.125% 30/11/2026	168,824	0.01
USD 310,000	UBS Group AG 7.125% 10/02/27	321,476	0.01	GBP 101,000	Belle Acquisition 8.125% 10/02/30	725,801	0.03
		4,236,403	0.35	EUR 270,000	Belle Acquisition Co PLC 3% 1/10/2021	321,877	0.01
Thailand				GBP 324,000	Blackrock M&C 1 PLC 6.75% 1/11/2027	408,832	0.01
USD 680,000	Bankguru Bank 5.75% 24/02/2026	906,443	0.03	GBP 722,000	BHGF Telecom Infrastructure 6.375% 20/11/2025	1,047,662	0.04
Trinidad and Tobago				EUR 450,000	Carlson's Royal LSP 10/03/2026 Sustainable Infrastructure 5.825% 15/04/2022	341,894	0.01
USD 1,070,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 30/03/2024	1,018,334	0.04	EUR 400,000	Carroll PLC 4.725% 15/01/2021	591,767	0.02
Turkey				GBP 238,000	COBIL P&G 5.625% 10/04/2029	1,045,869	0.04
USD 420,000	Turkcell Telekom Hizmetleri AS 7.55% 20/10/2022	496,112	0.02	GBP 355,000	Dodici Power 5.2% 09/04/2027	496,797	0.02
USD 880,000	Turkcell Government International Bond 7.125% 12/01/2023	1,004,000	0.03	EUR 201,000	EC Finance 3.25% 15/10/2025	200,213	0.01
USD 310,000	Turkiye VnM Firm Yatirim 8.25% 14/02/2026	328,424	0.01				
		1,833,536	0.07				
Ukraine							
USD 10,757	Ukraine Government International Bond 0% 1/10/2020	7,357	0.00				
USD 10,870	Ukraine Government International Bond 0% 1/10/2024	21,804	0.00				

*As in a portfolio of the security has been a security on 1/1/2025

Details on pages 122 to 124 in portfolio part of the financial statements.

[286] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 779,000	Bojia Ethics Plc 5.125% 15/9/2031	1,118,527	0.34	EUR 319,000	Thomas Walter US Ethics Finance 0.625% 31/12/2030	319,328	0.09
USD 482,000	ac Output Finance 12% 30/11/2029	543,804	0.32	EUR 319,000	Thomas Walter US Ethics Finance 1.25% 31/12/2034	300,900	0.09
GBP 469,000	Canwest Airport Finance 4.375% 24/02/25	647,889	0.32	GBP 305,000	Thomas Walter US Ethics Finance 4% 10/02/2027	284,217	0.31
GBP 495,000	Healthline Finance 3.875% 1/3/2027	558,181	0.32	EUR 419,000	Thomas Walter US Ethics Finance 4% 10/02/2028	333,323	0.31
GBP 281,000	Healthline Finance 5.625% 1/3/2031	284,494	0.31	GBP 9,915	Thomas Walter US Ethics Ltd 6% 22/2/2027	11,368	0.00
USD 1,880,000	Heaven UK Rail Finance PLC / Heaven UK Rail Finance 2 / Heaven US Rail Finance 3 2.5% 15/2/2031	1,713,115	0.30	USD 446,000	Stant Energy Finance 12.5% 30/11/2029	491,771	0.32
USD 912,000	Heaven UK Rail Finance PLC / Heaven UK Rail Finance 2 / Heaven US Rail Finance 3 1.25% 15/2/2032	1,013,110	0.34	GBP 544,000	Unique Pub Finance 4.654% 30/02/32	705,792	0.39
EUR 580,000	NECO Finance 3.75% 15/02/29	585,469	0.32	USD 319,000	Vedanta Resources Finance I Plc 5.25% 24/02/33	318,803	0.31
EUR 397,000	NECO Quality Finance 2.53% 15/02/29	401,764	0.32	USD 483,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 1/10/2029	562,231	0.32
GBP 316,000	Ulys Bank Group Plc 7.5% 27/12/2030	439,036	0.32	USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 5/12/2033	219,293	0.31
EUR 432,000	Market Bbox Finance Plc 6.35% 31/12/31	435,798	0.32	GBP 1,381,000	Vigil Media Secured Finance 4.125% 15/02/33	1,380,494	0.37
GBP 433,000	Midsize 4.25% 26/11/2029	404,306	0.32	GBP 170,000	Vivid O2 UK Financing I 4% 31/12/2029	127,158	0.30
EUR 450,000	Midsize Group Plc 4.875% 26/02/2031	448,258	0.32	EUR 147,000	Vivid O2 UK Financing I 5.625% 15/02/2032	176,273	0.30
EUR 784,341	NAU Nattegas Ukraine via Kordis Finance 7.125% 10/2/2029	799,266	0.33	EUR 254,000	Vivid O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/02/2032	304,172	0.31
GBP 448,000	Natwide Building Society 5.75% 20/02/27	604,188	0.32	EUR 1,409,000	Vodafone 3% 2/09/2030	1,572,109	0.38
GBP 475,000	Natwide Building Society 7.85% 20/12/2030	654,261	0.32	EUR 730,000	Sageant Finance 5.75% 15/7/2029	905,465	0.33
GBP 289,000	Ocado Group Plc 1.1% 15/02/2030	413,268	0.31	EUR 215,000	Zepora Finance Plc 5.75% 15/7/2029	266,502	0.31
EUR 689,000	QEG Finance Plc 7.25% 27/02/29	842,292	0.39			56,706,861	1.32
GBP 572,500	Praxair Finance 6% 27/02/30	812,845	0.33	United States			
EUR 190,000	Praxair Finance 8.25% 1/10/2028	122,700	0.31	USD 377,000	Aur Energy Issue 9.75% 15/02/29	388,805	0.33
GBP 452,000	Praxair Finance 10% 1/10/2029	644,776	0.32	USD 93,000	Aurora Healthcare Co Inc 7.375% 15/02/33	95,925	0.30
USD 726,873	SCG Power 4% 1/10/2030	785,399	0.31	USD 2,428,000	Adrio 2025 PT 3 LLC 6.67% 18/02/42	2,311,673	0.37
USD 679,269	SCG Power 3% 31/12/2029	419,443	0.31	USD 121,000	Ashore US / Ashore Finance Inc 6.75% 1/10/2031	124,258	0.30
GBP 290,000	Shreejith Pub Co Financing 30/09 Plc 10.75% 31/12/2029	302,256	0.33	USD 220,000	Ashore Finance US / Ashore Finance 5% 1/10/2029	214,269	0.34
EUR 318,000	Shreejith Pub Financing 30/09 6.651% 31/12/2029	367,301	0.31	USD 200,000	Ashore Finance US / Ashore Finance 5% 1/10/2029	206,135	0.33
EUR 519,000	Synthonix Plc 7.375% 3/02/29	536,768	0.32	USD 177,000	Advanced Auto Parts Inc 7% 10/2/2030	176,264	0.31
GBP 270,307	TalkTalk Telecom Group Ltd, Reg. 15/8/2009 1/9/2027	214,609	0.31	USD 629,676	Avanport Seaworld Inc 9.25% 1/11/2026	581,188	0.32
GBP 15,083	Thomas Walter Super Senior Issue Plc 3.75% 10/10/2022	22,491	0.00	USD 272,000	Aurion United RLP / Aurion United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	284,846	0.33
GBP 45,348	Thomas Walter Super Senior Issue Plc 5.75% 10/10/2022	79,476	0.31	USD 986,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	676,962	0.32
				USD 3,508,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co Issue 7.555% 3/10/2032	3,623,429	0.13

*As a portion of this security represents a security interest

The entire on page 122 (16) (25) is managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [287]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 884,000	Alliant Intermediate / Alliant Corporate 4.25% 10/10/2027	872,625	8.23	USD 848,000	Alcoa 5.875% 10/10/2022	877,487	8.33
USD 1,333,000	Alliant Intermediate / Alliant Corporate 5.875% 11/1/2029	1,325,177	9.95	USD 982,000	Amcor AC Parent 4% 1/10/2030	364,923	3.41
USD 1,388,000	Alliant Intermediate / Alliant Corporate 6.75% 11/10/2022	1,391,276	10.06	USD 1,798,000	Amcor AC Parent 11.5% 1/10/2031	1,300,896	12.27
USD 1,045,000	Alliant Intermediate / Alliant Corporate 7% 12/1/2021	1,081,125	9.94	USD 104,000	Ashbury Automotive 5% 10/20/2027	100,138	0.95
USD 4,518,000	Alliant Universal Holdco 7.875% 10/20/2031	4,543,336	41.19	USD 551,000	Astori Resources Ultra / APJ Finance 5.875% 10/20/2029	558,358	5.32
USD 2,354,000	Alliant Universal Holdco / Alliant Universal Finance 5% 1/10/2029	2,332,662	21.89	USD 48,000	Astori Resources Ultra / APJ Finance 9% 1/11/2027	55,632	0.53
USD 1,088,000	Alliant Universal Holdco LLC / Alliant Universal Finance Corp 6.875% 10/10/2030	1,102,238	9.94	USD 375,000	Astori Resources Ultra Holdings LLC / APJ Finance Corp 6.625% 10/10/2031	218,797	2.05
USD 445,000	Alpha Generation LEO 9.75% 11/10/2030	438,187	4.02	USD 3,852,000	Astori Hospitality Trust 2018 ADHF 6.875% 10/10/2028	3,823,463	35.4
USD 288,000	Amortec Energy 7.25% 1/10/2030	244,605	2.25	USD 108,000	Astori Woods USA / Astori Woods Finance 4.625% 1/10/2030	108,573	1.01
USD 318,000	Assafco Airlines 8.5% 10/20/2028	304,523	2.81	USD 375,000	Astori Woods USA LLC / Astori Woods Finance Co 6.875% 1/10/2030	375,219	3.51
USD 50,000	American Airlines/Advantage Loyalty SP 5.75% 10/10/2029	58,292	0.54	USD 5,914,000	Athene Health 6.5% 10/20/2025	4,921,831	45.17
USD 124,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 6.5% 1/10/2030	128,705	1.19	USD 548,000	ATI 5.125% 12/10/2031	553,389	5.12
USD 283,000	AmeriGas Hold Co Intermediate LLC 7.875% 10/10/2030	289,289	2.67	USD 64,000	B&G Foods 8% 11/03/2028	62,728	0.59
USD 233,000	Amgen Pharmaceuticals LLC 6.875% 10/20/2027	229,354	2.13	EUR 251,000	Bull Corp 4.25% 1/11/2032	425,851	4.02
USD 119,000	Amplify Industries Inc 8.25% 10/20/2033	122,028	1.13	USD 199,823	Bank of America Mortgage 2007-4 Trust 6.25% 28/10/2037	168,824	1.57
USD 771,000	Amway 4.875% 10/10/2029	752,790	6.93	EUR 190,000	Bancit + Lomb-Natherland BV and Bancit & Lomb Inc 5.875% 10/10/2031	224,541	2.13
USD 427,000	Amynia Agency Borrower Inc and Amynia Warranty Borrower Inc 7.5% 10/10/2033	438,103	4.02	USD 1,426,000	BDO 2018-CHRG Mortgage Trust 4.40% 5/8/2038	969,385	9.05
USD 281,800	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 10/10/2030	238,134	2.21	USD 4,161,000	BDO 2024-FL 15 LLO 5.30% 10/10/2033	4,183,308	38.45
USD 265,900	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 10/10/2030	261,341	2.41	EUR 221,000	Beech Acquisition Bids LLC 5.25% 10/10/2032	325,807	3.03
USD 118,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Paveco Co-issuer Corp 6.75% 10/10/2030	126,345	1.17	EUR 888,000	Beech Acquisition Bids LLC 5.25% 10/10/2032	581,729	5.42
USD 382,000	APH General Investor 2 LLC / APH General Investor 2 LLC / APH General Investor 7.875% 1/11/2029	383,291	3.51	USD 962,000	Beech Acquisition Bids LLC 10% 10/10/2033	1,023,448	9.64
USD 138,000	APR DE 4.125% 10/10/2028	132,169	1.21	USD 42,000	Bioac Homes USA 5.875% 10/10/2027	41,882	0.39
USD 251,000	APR DE 4.75% 10/10/2028	246,214	2.26	USD 124,000	Blackstone Mortgage Trust 5.75% 10/10/2032	121,831	1.13
USD 41,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.50% 10/20/2032	42,716	0.4	USD 315,000	Blackstone Private Credit Fund 8% 2011/2034	318,399	2.92
USD 150,000	Apollo Debt Solutions BDC 8.7% 25/11/2031	158,887	1.46	USD 515,000	Blue Owl Capital Corp 5.2% 10/11/2030	528,049	4.92
USD 180,000	Aristo Real Estate 7.875% 10/10/2030	183,233	1.69	USD 318,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 10/11/2030	287,809	2.67
USD 950,000	Ariston Partners / Ariston Partners Finance 6.625% 1/10/2032	975,116	9.04	USD 68,000	Blue Owl Technology Finance Corp 6.75% 4/10/2029	71,468	0.66

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The data on pages 122-126 is an integral part of these financial statements.

[288] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 460,000	Booth Group Fico LP 5.275% 21/5/2032	553,267	0.02	USD 419,000	Central Point / CDC Global 7.25% 15/6/2029	378,824	0.01
GBP 100,000	Booth Group Fico LP 7.275% 21/5/2032	121,348	0.01	USD 170,000	Central Point / CDC Global II / CDC Founding 8% 15/6/2029	147,573	0.01
GBP 200,000	Booth Group Fico LP 7.375% 21/5/2032	276,224	0.01	USD 326,000	Chart Industries 6.5% 1/1/2033	342,700	0.01
USD 285,000	Byrna USA 4.75% 15/5/2025	285,001	0.01	USD 547,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	544,357	0.02
USD 1,570,000	Byrna Industrial Services 10.325% 15/5/2033	1,353,377	0.06	USD 248,000	Chemours 5.75% 15/11/2038	525,818	0.02
USD 31,100	Breit Financial Holdings Inc 8.375% 15/8/2025	32,004	0.00	USD 1,231,000	Chemours Co 8% 15/10/2031	129,387	0.00
USD 408,000	Broadland Property REIT / BPR Cimika / BPR Nimbust / GSD Talco LL 4.5% 15/2/2027	369,246	0.01	USD 1,782,217	Chesapeake Energy II LLC 6.75% 1/1/2029	1,324,865	0.05
USD 4,160,000	BSPR1 2004-PL 11 Value LLC 6.001% 15/1/2039	4,163,644	0.15	USD 135,000	Chesapeake Energy Corp 9.75% 15/3/2031	151,668	0.00
USD 248,000	Buckeye Partners 3.5% 15/10/2044	212,812	0.01	USD 704,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	660,101	0.02
USD 193,000	Buckeye Partners 6.25% 15/1/2043	125,240	0.01	USD 1,018,000	CHS/Community Health Systems 6.25% 15/5/2030	912,372	0.04
USD 80,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/3/2030	88,375	0.00	USD 1,148,000	CHS/Community Health Systems 8% 15/12/2025	1,107,061	0.04
USD 323,000	Bullgate FirstSource 93A 7.5% 15/6/2035	354,743	0.01	USD 807,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	976,555	0.04
USD 2,890,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BX02 5.334% 1/3/2041	2,741,239	0.10	USD 916,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.75% 1/5/2034	925,800	0.03
USD 275,500	Cable One 7% 1/5/2026	266,063	0.01	USD 304,000	Church & Dwight 6.75% 1/6/2030	304,500	0.01
USD 254,000	Cablevision Lightpath 3.875% 1/9/2021	256,857	0.01	USD 618,000	Church & Dwight 6.75% 1/6/2031	673,832	0.02
USD 260,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/2/2038	262,291	0.01	USD 721,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-PI 3.225% 15/8/2048	752,493	0.03
USD 429,000	CACI International Inc 8.375% 15/2/2033	443,666	0.02	USD 171,000	Citrus Resources 6.375% 1/7/2033	129,824	0.01
USD 116,000	Cassara Entertainment 4.525% 15/11/2039	112,817	0.00	EUR 451,000	Clarus Global LP / Clarus I/E Finance Co 4.75% 15/6/2031	637,341	0.02
USD 7,000	Capline 4.5% 15/2/2038	8,945	0.00	USD 311,000	Clarus Global LP / Clarus I/E Finance Co 6.25% 15/2/2030	345,343	0.01
USD 1,119,000	Capstone Battery 8% 15/6/2038	1,172,544	0.04	USD 926,000	Clarivate Science 3.875% 1/1/2031	891,827	0.03
USD 845,271	Carvana 9% 15/2/2030	886,124	0.03	USD 704,000	Clarivate Science 4.875% 1/1/2029	721,814	0.03
USD 2,252,724	Carvana 9% 15/2/2031	2,533,701	0.09	USD 347,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/5/2037	389,373	0.01
USD 421,000	Caturus Energy LLC 8.8% 15/2/2038	654,513	0.02	USD 344,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 1/5/2039	237,523	0.01
USD 1,370,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/11/2034	1,712,291	0.06	USD 1,908,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/6/2030	1,888,171	0.07
USD 296,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2039	369,758	0.01	USD 1,176,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	1,128,472	0.04
USD 189,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	191,453	0.01	USD 1,298,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.25% 15/3/2033	1,311,790	0.05
USD 24,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/2/2030	26,902	0.00	USD 302,000	Clearland-GMS Inc 4.875% 1/1/2032	305,882	0.01
USD 187,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2039	196,542	0.01	USD 2,426,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	2,449,262	0.09
USD 638,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/8/2029	825,777	0.03	USD 4,298,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	4,569,668	0.18
USD 1,585,000	CCO / CCO Capital 7.575% 1/3/2031	1,644,364	0.06	USD 5,245,000	Cloud Software 9% 30/3/2029	5,465,883	0.20
USD 150,000	Caladase US Holdings LLC 8.75% 15/8/2037	138,263	0.01	USD 797,000	CloudSite Acquisition 6.625% 15/1/2029	717,904	0.03

*All or a portion of the security represents a security on hold

The notes on pages 122-131 (256 in total) are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [289]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 420,000	Clydesdale Acquisition 5.875% 15/12/2030	441,827	0.02	USD 908,000	Direct Financing LLC / Direct Financing Co-Holder Inc 10% 15/02/2031	868,380	0.02
USD 1,572,000	Clydesdale Acquisition 5.75% 15/12/2030	1,303,326	0.06	USD 712,000	CIIEH DBS 0.25% 15/12/2028	681,227	0.03
USD 1,144,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 5.25% 15/12/2032	1,176,345	0.06	USD 814,000	CSH DBS 0.75% 15/12/2028	788,681	0.03
USD 412,000	CMAI Media Corp 8.875% 18/02/29	384,272	0.01	USD 1,254,000	CSH New York 11.75% 15/11/2027	2,648,368	0.07
USD 347,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/12/2030	328,292	0.01	USD 101,000	Cremon Finance Homes 5.25% 15/02/29	105,362	0.00
USD 385,000	CNX Petroleum 7.25% 15/02/30	312,152	0.00	USD 2,255,528	Eduball Corp 6.75% 30/11/2030	2,198,482	0.06
USD 1,560,000	Comcast 4.75% 15/02/29	1,302,675	0.07	USD 1,886,388	Eduball Corp 10.75% 30/11/2028	2,608,292	0.07
USD 288,000	Comcast Diversified 5.25% 15/12/29	264,772	0.01	USD 100,000	Elmwood Solutions 9.875% 15/02/28	571,740	0.02
USD 410,000	Comcast Resources 5.875% 15/12/29	388,558	0.01	USD 1,914,000	Elmwood Holdings Inc 4.5% 15/12/2029	1,824,168	0.04
USD 890,000	Comcast Resources 6.75% 15/02/29	785,054	0.03	USD 372,000	EMERD Borrower / Emerald Co-Holder 8.625% 15/12/2030	382,700	0.01
USD 224,000	Cynovanta Eucor 8.875% 15/12/2032	232,110	0.01	USD 445,000	EMERD Borrower / Emerald Co-Holder 9.75% 15/02/2031	460,141	0.02
USD 1,872,000	Cerebras 6.0% 15/02/29	1,787,098	0.07	USD 203,000	Enpro Inc 6.75% 15/02/30	217,387	0.01
USD 288,000	Certhys Inc 9.25% 15/02/30	268,329	0.01	USD 118,000	Equinor US Holdings Inc 8% 15/02/31	126,862	0.00
USD 249,000	Chester 21 Subsidized 8% 15/02/27	263,139	0.01	USD 171,000	Ecological Energy LP 8% 15/02/30	184,188	0.01
USD 68,000	CH Asset Buyer Inc 9.75% 15/12/2030	71,504	0.00	USD 440,000	Farina MacRae 5.02% 15/02/30	460,380	0.01
USD 780,000	CGP Holdings / BTP-V Group Holdings 5.5% 15/12/2031	748,748	0.03	USD 1,064,000	Feritta Entertainment / Feritta Entertainment Finance 4.625% 15/12/2029	1,088,433	0.04
USD 674,000	Cruscent Energy Finance 7.25% 15/12/29	658,814	0.02	USD 394,000	Feritta Entertainment / Feritta Entertainment Finance 5.75% 15/12/2030	377,310	0.01
USD 581,000	Cruscent Energy Finance 7.875% 15/12/30	589,127	0.02	USD 65,000	Fiata Purchaser 7.875% 15/02/31	68,287	0.00
USD 482,000	Cruscent Energy Finance LLC 8.375% 15/12/2034	499,400	0.02	USD 60,000	Fiata Purchaser Inc 9.625% 15/02/32	68,879	0.00
USD 246,000	Cresk 4.125% 15/12/31	194,272	0.01	USD 715,000	Fisap Financial Partners LLC 5.75% 15/02/31	731,219	0.02
USD 29,000	Cresk 4.25% 15/12/2034	27,883	0.00	USD 873,000	Fortress Investment 1.75% 15/02/31	821,354	0.03
USD 880,000	CSC 5.375% 15/02/29	748,080	0.03	USD 16,000	Foundation Building Materials 6% 15/02/29	16,160	0.00
USD 890,000	CSC 5.5% 15/12/27	778,619	0.03	USD 286,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/02/31	300,528	0.01
USD 900,000	CSC 11.0% 15/02/29	895,885	0.05	USD 176,000	Freedom Mortgage 9.25% 15/02/29	181,190	0.01
USD 631,000	CSC 11.75% 15/12/29	581,097	0.02	USD 147,000	Freedom Mortgage Holdings CLO 8.375% 15/12/31	161,709	0.01
USD 280,000	Cushman & Wakefield US Borrower 8.875% 15/02/31	235,458	0.01	USD 1,096,000	FREMF 2016-1721 Mortgage Trust 3.982% 25/02/31	800,457	0.04
USD 67,000	Dana 4.25% 15/02/30	68,043	0.00	USD 446,000	FREMF 2016-1721 Mortgage Trust 4.375% 25/02/30	824,788	0.02
USD 180,000	Dana Inc 4.5% 15/02/32	188,299	0.00	USD 1,176,000	Frontier Communications 5% 15/02/30	1,175,572	0.04
USD 235,000	Danva 5.875% 15/02/30	267,810	0.01	USD 888,000	Frontier Communications 5.875% 15/12/2027	888,580	0.03
USD 213,000	Danva Inc 6.75% 15/02/30	200,903	0.01				
USD 309,000	Dave Longstrech Partners LP / Dave Longstrech Financial Corp 7.375% 15/02/30	308,495	0.01				
USD 12,000	Dekey Corp 8.125% 15/02/28	96,072	0.00				
USD 67,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	68,716	0.00				
USD 7,380,000	Direct Financing / Direct Financing Co-Holder 5.675% 15/02/27	1,187,354	0.04				

* All or a portion of this security represents a security with High

The entire page(s) 12316 12316 is included part of the financial statements.

[290] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 135,326	Frontier Communications 8.875% 12/15/2028	138,585	0.01	USD 42,000	IVA Buildable Infrastructure Capital Inc 8.375% 1/25/2024	41,924	0.00
USD 178,000	Frontier Communications 8% 10/1/2030	177,884	0.01	USD 538,000	IVM Group Holding Co LLC 9.375% 1/10/2031	489,462	0.02
USD 88,000	Frontier Communications 8.75% 1/9/2029	88,392	0.00	USD 246,000	Harvest Midstream 17.5% 10/20/25*	203,756	0.01
USD 331,000	Frontier Communications 8.625% 11/30/2031	296,287	0.01	USD 37,000	HAT 1/HAT 0 3.325% 12/6/2026	36,517	0.00
USD 321,000	Frontier Communications 8.75% 10/5/2030	305,504	0.01	USD 758,000	Headline Equity 4.5% 1/15/2025	734,882	0.03
USD 4,180,000	FS Risk 2024 FL 5 Issue LLC 6.364% 11/10/2039	4,088,269	0.16	USD 305,000	Holtec Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	189,473	0.01
USD 4,280,000	FS Risk 2025 FL 10 Issue LLC 5.738% 10/5/2040	4,130,139	0.15	EUR 843,000	Holtec Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2028	1,026,868	0.04
USD 27,000	FYAI Auction Investors LLC 8.875% 10/4/2030	27,706	0.00	USD 217,000	Holtec Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 1/5/2029	223,000	0.01
USD 881,000	FYAI Auction Investors LLC 7% 1/5/2031	888,447	0.03	USD 181,000	Harc 6.625% 12/6/2025	199,001	0.01
USD 1,426,000	FYAI Auction Investors LLC 7% 10/30/31*	1,488,366	0.05	USD 430,000	Harc Holdings Inc 7% 12/6/2030	519,974	0.02
USD 197,000	Ganesh Mullin / Ganesh LLC 7.75% 10/5/2032*	208,299	0.01	USD 249,000	Harc Holdings Inc 7.25% 12/6/2031	281,673	0.01
USD 387,000	Gates 6.875% 1/2/2029	381,218	0.01	USD 108,000	Hartz Corp 12.625% 10/1/2029	118,182	0.00
USD 354,000	Genesco Energy / Genesco Energy Finance 7.75% 1/2/2030	356,018	0.01	USD 188,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	163,870	0.01
USD 244,000	Genesco Energy / Genesco Energy Finance 7.875% 10/5/2032	253,636	0.01	USD 44,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 6% 10/4/2030	43,379	0.00
USD 201,000	Genesco Energy LP / Genesco Energy Finance Corp 8% 10/5/2033	209,775	0.01	USD 158,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 8.25% 1/1/2028	155,978	0.01
USD 120,000	Global Partners LP / GLF Finance Corp 7.125% 1/1/2030	128,029	0.01	USD 17,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 8.25% 10/4/2032	18,290	0.00
USD 750,000	Coal Holdings LLC / HAA 8.75% 1/5/2032	743,363	0.03	USD 304,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 6.875% 10/5/2034	344,941	0.01
USD 132,000	Goodyear Tire & Rubber 8% 10/20/29	128,521	0.00	USD 431,000	Hilcorp Energy 1/Hilcorp Finance 8.375% 1/1/2/2033	429,433	0.02
USD 411,000	Goodyear Tire & Rubber 8.825% 09/4/2030	387,154	0.01	USD 128,000	Hilcorp Energy 1 LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 10/2/2030	126,284	0.00
USD 288,000	Goodyear Tire & Rubber Co 8.825% 10/7/2030	271,815	0.01	USD 308,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	288,777	0.01
USD 10,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8.25% 10/4/2031	9,434	0.00	USD 184,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 10/2/2032	182,867	0.01
USD 471,000	GryfTech Global Enterprises Inc 8.875% 2/13/2029*	462,706	0.01	USD 388,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 6.875% 10/2/2034	393,134	0.01
USD 730,000	Gran Tama Energy 8.5% 10/10/2029	694,254	0.02	USD 1,248,368	HST Asset Loan Collateral Trust 2017-WF 1 4.875% 25/12/2036	352,805	0.01
USD 381,000	Gray Media Inc 7.25% 10/8/2033	352,344	0.01	USD 365,000	HWE International 7.25% 10/6/2030	371,900	0.01
USD 533,000	Gray Media Inc 8.625% 10/3/2032	536,386	0.02	USD 4,731,000	HWE International 7.375% 3/15/2032*	4,978,383	0.19
USD 746,000	Ozeo Televisão 10.5% 10/7/2030	812,893	0.03	USD 4,940,000	Hudson Yards 2016-104Y Mortgage Trust 2.885% 10/6/2038	4,841,516	0.17
USD 92,808	GlacierPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR 7.622% 25/2/2038	80,769	0.00	USD 273,000	John Enterprises / John Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	290,410	0.01
USD 490,523	GSAA Home Equity Trust 2016-3 4.797% 25/2/2036	199,274	0.01				
USD 481,000	GVP 10 4.625% 1/5/2029*	488,111	0.02				

*All or a portion of this security represents a security position

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [291]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 581,000	Israli Enterprise / Israli Enterprise Finance 5.25% 15/02/2027	557,213	0.02	USD 58,000	Level 3 Financing 3.025% 15/12/2025	49,300	0.00
USD 310,000	Israli Enterprise LP / Israli Enterprise Finance Corp 8.75% 15/12/2025	304,240	0.01	USD 2,102,849	Level 3 Financing 4.875% 15/02/2025	1,301,455	0.07
USD 400,000	Israli Enterprise LP / Israli Enterprise Finance Corp 10% 15/11/2025	405,914	0.02	USD 705,620	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2025	801,000	0.03
USD 281,000	Israli Corp 6.5% 1/4/2025	268,504	0.01	USD 104,000	Level 3 Financing Inc 8.50% 15/10/2024	89,478	0.00
USD 750,000	Ilwaco Eastw Water LLO 8.75% 15/02/27	743,589	0.03	USD 15,152	Level 3 Financing Inc 4% 15/12/2021	12,788	0.00
USD 260,000	Imi Mountain 5.525% 15/12/2032	278,268	0.01	USD 321,851	Level 3 Financing Inc 4.5% 15/02/20	292,682	0.01
USD 290,000	Imi Mountain Information Management Services 5% 15/02/2032	285,414	0.01	USD 2,480,667	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/09/2022	2,507,800	0.09
USD 450,000	Imi Mountain, Inc. 144A 8.25% 15/12/2025	447,876	0.02	USD 2,257,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/02/2024	2,294,908	0.08
USD 850,000	ITT 8.5% 15/02/2029	838,136	0.03	EUR 135,000	Levi Strauss & Co 4% 15/02/2025	183,427	0.01
USD 2,000,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2015-44ME 2.949% 8/06/2026	1,945,725	0.07	EUR 185,000	Levi Strauss & Co 4% 15/02/2025	213,220	0.01
USD 70,000	Jane Street Group 7.25Q Finance Inc 6.75% 1/11/2022	72,401	0.00	USD 182,000	LGI Homes 6.75% 15/12/2028	190,788	0.01
USD 124,000	Jane Street Group 7.25Q Finance Inc 6.75% 15/02/2023	128,460	0.00	USD 406,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2020	397,444	0.01
USD 321,000	Jaffar Finance / JFIN Co. 10% 15/02/2028	328,211	0.01	USD 311,000	LifePoint Health 5.875% 15/02/2030	358,171	0.01
USD 321,000	JELD-WEN 4.875% 15/12/2027	319,582	0.01	USD 425,000	LifePoint Health 10% 16/02/2022	440,388	0.02
USD 294,000	JELD-WEN 7% 15/02/2027	294,980	0.01	USD 601,000	LifePoint Health 11% 15/10/2020	683,328	0.02
USD 224,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/02/2027	222,655	0.01	USD 1,226,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/02/2022	1,290,719	0.05
USD 397,000	JH North America Holdings Inc 8.125% 31/12/2032	403,393	0.02	USD 352,000	Light & Wonder International 7.5% 15/02/2031	357,500	0.01
USD 260,000	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-04H 5.837% 25/02/2026	253,540	0.01	USD 394,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/02/2020	404,853	0.01
USD 1,149,000	K. Hovnanian Enterprises 11.75% 09/02/2025	1,267,357	0.05	USD 3,446,000	LiquidCore 2025-2025-ORE8 Issuer LLC 5.745% 12/02/2042	3,434,043	0.12
USD 1,222,000	Kaiser Aluminum 4.2% 1/6/2023	1,148,290	0.04	USD 296,798	Lumen Technologies 4.125% 15/12/2029	294,287	0.01
USD 115,000	K&N Distribution LLO / K&N Finance Corp / NextWave Distribution Inc 8% 15/02/2029	124,321	0.00	USD 256,798	Lumen Technologies 4.125% 15/12/2020	264,378	0.01
USD 980,000	Kudat Gas Services 7.25% 15/02/2025	1,002,305	0.04	USD 191,889	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2022	194,197	0.01
USD 50,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/02/2021	41,191	0.00	USD 1,294,000	Madison SQ 5.875% 30/02/2029	1,282,570	0.05
EUR 440,000	Kronos International 9.5% 15/02/2029	895,343	0.03	USD 124,000	Magnolia Corp 7.25% 15/11/2021	117,697	0.00
USD 545,000	LABL 5.875% 1/11/2029	432,355	0.02	USD 797,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 8.875% 31/02/2022	828,555	0.03
USD 314,000	LABL 9.6% 1/11/2025	313,628	0.01	USD 940,000	Magnolia IV 6.375% 1/02/2029	441,431	0.02
USD 299,000	LABL 11c 8.825% 1/10/2021	229,437	0.01	USD 65,000	Marlowe Co Inc 9.25% 1/10/2021	100,668	0.00
USD 380,000	LCA Investments II 4.875% 1/02/2029	373,262	0.01	USD 438,000	Mata Group Holdings II LLC 5.75% 15/02/2023	441,391	0.02
USD 428,000	LCA Investments II 8.25% 1/02/2021	454,286	0.02	USD 131,000	Mata Holdings Inc 8% 1/11/2022	129,873	0.00
				USD 4,857,000	Master Packaging Solutions 7.875% 15/12/2027	4,216,182	0.17

*As a portion of this security represents a security interest

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[292] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 382,000	Mallorca Particling Solutions 9.25% 15/02/27	381,148	0.01	USD 258,000	Nanant Corp 7.875% 15/02/32	273,817	0.01
USD 743,000	Mallorca 7.375% 15/02/30	807,254	0.02	USD 1,182,000	Naptime Educ US 9.25% 15/02/29	1,187,508	0.05
USD 2,291,000	Myriad Economy 5.25% 1/10/2029	2,279,401	0.09	USD 584,000	New Epicurus Shm & Lm 5.25% 15/11/2028	578,428	0.02
USD 373,000	Mortgage Income Corp 5.35% 15/02/32	388,324	0.01	USD 276,000	New Epicurus Shm & Lm 9.25% 15/11/2028	277,811	0.01
USD 390,000	Morris & McManis US 7.375% 15/02/31	313,644	0.01	USD 226,000	New Home 5.25% 1/10/2029	232,505	0.01
USD 182,000	Muharaj US Operational Inc 6.25% 15/02/32	183,510	0.01	USD 258,000	Newel Brands Inc 5.5% 15/02/32	276,778	0.01
USD 2,885,000	MEF 2024 FL 14 6.00% 15/02/33	2,816,838	0.10	USD 617,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.125% 15/02/32	628,104	0.02
USD 3,756,000	MEF 2025 FL 10 LUC 5.8% 15/02/33	3,735,772	0.14	USD 615,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.375% 15/02/32	626,400	0.02
USD 200,000	Millcap Financial Asset Trust 8.625% 15/11/2030	191,012	0.01	USD 284,000	Nikro Finance 8.8% 1/10/2030	288,479	0.01
USD 480,000	Millcap Financial Asset Trust 8.5% 15/02/32	509,279	0.01	USD 758,000	Northern Oil & Gas 6.125% 15/02/32	864,300	0.03
USD 530,000	Midwestfront Communications 8% 15/02/32	503,008	0.02	USD 492,000	Nivata 5.875% 15/11/2031	448,460	0.02
USD 375,000	Midwest Gaming Economy / Midwest Gaming Finance 6.875% 15/02/32	383,348	0.01	USD 1,181,000	Nivata 4.25% 30/10/2030	1,176,281	0.04
USD 690,000	Midwest Proceffast Inc 6.375% 15/02/30	697,586	0.03	USD 244,000	Nivata Corp 6.375% 15/02/33	252,362	0.01
USD 278,000	Minerals Technologies 5% 1/10/2029	274,434	0.01	USD 52,000	Nivata Inc 5.875% 30/10/2030	53,228	0.00
USD 426,000	MKS Inc 5.25% 15/02/30	423,079	0.02	USD 478,000	NRG Energy 10.25% 15/02/30	527,258	0.02
USD 280,000	Mohagan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 6.25% 15/02/30	212,508	0.01	USD 1,288,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	1,314,374	0.05
USD 278,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/11/33	229,279	0.01	USD 118,000	Oceanwing International 6% 15/02/32	117,888	0.00
USD 800,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MF 8.925% 15/02/31	771,408	0.03	EUR 400,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	466,342	0.02
USD 1,681,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MF 4.418% 1/02/2040	1,408,304	0.05	USD 2,137,000	Olympus Water US 7.25% 15/02/31	2,188,302	0.08
EUR 482,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/02/33	584,221	0.02	EUR 1,810,000	Olympus Water US 9.525% 15/11/2036	1,248,367	0.05
USD 1,018,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/02/32	1,382,143	0.05	USD 1,610,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2038	1,503,412	0.06
USD 47,000	Mutual One 3.375% 1/12/2042	38,479	0.00	USD 406,000	Olympus Water US Holding Corp 8.25% 1/10/2029	390,414	0.01
USD 358,000	Nabors Industries 7.375% 15/02/37	364,019	0.01	USD 234,000	ON Commonfund 5.5% 1/10/2029	218,803	0.01
USD 88,000	Nasdaq Co of New York 7.875% 15/02/30	93,493	0.00	USD 215,000	OneMain Finance 4% 15/02/30	199,680	0.01
USD 235,000	National Mortgage 5.125% 15/02/30	226,375	0.01	USD 382,000	OneMain Finance 5.375% 15/11/2029	387,874	0.01
USD 185,000	National Mortgage 5.75% 15/11/2031	187,818	0.00	USD 86,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	93,800	0.00
USD 50,000	National Mortgage 5.5% 15/02/32	37,048	0.00	USD 114,000	OneMain Finance 7.5% 15/02/31	119,632	0.00
USD 1,137,000	National Mortgage 7.125% 1/02/32	1,164,352	0.04	USD 1,388,000	OneMain Finance 7.875% 15/02/30	1,479,373	0.05
USD 202,000	Nawant 8.375% 25/02/30	223,546	0.01	USD 296,000	OneMain Finance Corp 6.525% 15/02/32	304,800	0.01
				USD 357,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/02/32	368,341	0.01
				USD 270,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/02/32	281,340	0.01
				USD 176,000	OneMain Right LLC 8.875% 15/02/32	179,088	0.01

*As a portion of the security represents a security on hold

The entire on page 122 (16) 1226 in maximum part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [293]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 269,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co Issuer 4.125% 30/03/26	191,852	0.01	USD 243,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.25% 15/02/23	254,401	0.01
USD 162,000	Osco Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	165,272	0.01	USD 126,000	Rether Capital Corp 8% 15/10/26	132,981	0.00
USD 254,000	Osco Holdings Inc 6% 1/8/2033	263,070	0.01	USD 156,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/02/23	166,594	0.00
USD 972,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/10/26	894,256	0.03	USD 234,000	Rixson Holdings LLC/Rixson LLC/Rixson Automotive LLC 15% 15/03/25	221,852	0.00
USD 263,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/10/26	251,286	0.01	USD 442,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/03/23	413,388	0.02
USD 2,678,000	Paribus Estate Issuer 7.125% 15/03/31	2,791,296	0.10	USD 1,376,000	Rocket Co Inc 6.125% 15/03/23	1,414,572	0.05
USD 360,000	Park International / PRC Omnicore Property / PRC Finance Co Issuer 7% 1/02/20	376,641	0.01	USD 1,252,000	Rocket Co Inc 6.375% 15/03/23	1,301,689	0.05
USD 251,300	PDF / RHP Finance 7.875% 15/03/26	245,139	0.01	USD 66,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co Issuer 2.875% 15/10/26	63,881	0.00
USD 12,000	Pedderbrook Hotel Trust 3.75% 15/12/2026	11,515	0.00	USD 300,000	RFC Commercial & State 6.5% 15/03/23	308,319	0.01
USD 810,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2029	812,296	0.03	USD 394,000	Sabra GLB 6.625% 1/02/27	398,248	0.01
USD 240,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	246,200	0.01	USD 795,000	Sabra GLB Inc 10.75% 15/11/2029	788,400	0.03
USD 308,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/12/2034	309,473	0.01	USD 294,000	Sabra GLB Inc 11.525% 15/11/2030	302,735	0.01
USD 334,100	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/02/2032	341,795	0.01	USD 238,000	Saba Financing USA 4.375% 15/03/26	198,309	0.01
USD 250,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.6% 15/03/2032	246,891	0.01	USD 400,000	Saba Financing USA 6.5% 27/02/28	391,500	0.01
USD 210,000	PWay 6.125% 13/11/2031	211,699	0.01	USD 766,000	Silverline Games/Globe/GC Games US FFOs 6.625% 03/03/23	734,060	0.03
USD 243,000	Puma Acquirer 6% 1/02/23	253,620	0.01	EUR 458,000	SOL IV / SOL USA 9.5% 15/11/2027	595,825	0.02
USD 261,000	Pramer Entertainment Sub / Pramer Entertainment Finance 6.625% 15/03/24	152,359	0.01	USD 65,000	Sonnet Air 4% 1/12/2027	53,843	0.00
USD 297,000	Pramer Entertainment Sub / Pramer Entertainment Finance 6.875% 15/03/23	172,601	0.01	USD 882,000	Sonnet Technologies 6.625% 15/10/25	811,172	0.03
USD 82,000	Prime Healthcare Services Inc 6.375% 15/05/28	88,345	0.00	USD 2,118,000	Service Properties Trust 6.625% 15/11/2031	2,200,772	0.08
USD 261,000	Qaly Electronics Inc 6.25% 15/02/23	275,766	0.01	USD 532,000	Service Properties Trust 6.875% 15/02/23	548,125	0.02
USD 1,236,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	1,215,296	0.05	USD 1,144,000	SSE4 Payments I / SSE4 Payments Finance Sub 6.75% 15/02/23	1,188,728	0.04
USD 640,000	Quikrete Holdings Inc 6.25% 1/3/2033	675,482	0.02	EUR 300,000	SSE4 Payments LLC / SSE4 Payments Finance Sub Inc 5.6% 15/03/23	372,813	0.01
USD 1,062,000	QXD Building Products Inc 8.75% 30/03/22	1,062,643	0.04	EUR 310,000	SSE4 Payments LLC / SSE4 Payments Finance Sub Inc 5.6% 15/02/23	375,779	0.01
USD 206,000	Rand Patent 3.5% 15/02/2030	212,606	0.01	USD 264,000	Simmons Food/Products Prepared Foods/Simmons Food 4.625% 15/03/28	221,121	0.01
USD 241,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	268,068	0.01	USD 494,000	Steris Sweden Group Inc 9.125% 15/02/2023	509,867	0.02
USD 252,000	Reckon Funding 6.5% 15/10/22	257,509	0.01	USD 46,000	Stryker Ready Mix Concrete 3% 1/11/2028	44,179	0.00
USD 236,000	Reynolds 4.875% 1/12/2028	236,167	0.01	USD 298,000	Stryker Ready Mix Concrete 6.875% 15/11/2031	308,645	0.01
USD 118,000	Reynolds 5% 1/02/23	111,355	0.00				
USD 794,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 15/03/22	816,602	0.03				

*All or a portion of this security represents a security release

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[294] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,141,000	Snip Inc 8.875% 1/3/2032	1,154,000	0.04	USD 298,000	Tidewater Inc 5.125% 10/2025	277,230	0.01
USD 441,000	Snip Inc 6.875% 1/3/2034	441,227	0.02	USD 1,444,000	TIC Operator CO Finance 3.25% 10/2027	1,441,374	0.05
USD 244,000	Solera Health 7.375% 1/6/2021	246,794	0.01	USD 41,000	TipsiMontalga Partners LLC 8.5% 10/2030	45,210	0.00
USD 940,000	Solterra 7.375% 10/10/2027	901,816	0.03	USD 296,000	Toshiba TR 12.25% 3/11/2022	293,757	0.01
USD 490,000	Sonoma's Solar 5.875% 1/6/2029	396,224	0.01	USD 2,663,000	USG 5.537% 10/2031	2,758,307	0.09
USD 397,000	Spell AeroSystems 5.375% 3/31/2029	414,539	0.01	USD 77,000	Under Armour Inc 7.25% 10/2030	77,154	0.00
USD 303,000	Spell AeroSystems 5.75% 10/1/2030	314,581	0.01	USD 271,000	United Natural Foods 9.75% 10/10/2028	270,338	0.01
USD 227,000	Stepwal Global 5.625% 10/2029	219,572	0.01	USD 1,622,000	Unifi Group / Unifi Finance / CO Capital 11.01% 10/2030	1,608,295	0.06
USD 260,000	Standard Building Solutions 6.5% 10/8/2032	249,382	0.01	USD 391,000	University Communications Inc 10/2028	397,800	0.01
USD 750,000	Standard Building Solutions Inc 8.25% 1/6/2033	812,406	0.03	USD 406,000	Uvision Communications 6.8% 3/1/2031	423,758	0.02
USD 181,000	Standard Industries 5.375% 10/1/2031	143,640	0.00	USD 457,000	Uvision Communications Inc 9.375% 1/6/2032	613,311	0.02
USD 121,000	Standard Industries 4.375% 10/2028	128,957	0.00	USD 302,000	UC Acute Care Solutions 9.75% 10/5/2029	309,009	0.01
USD 180,000	Staples 11.75% 1/6/2029	176,340	0.01	USD 895,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 10/2029	917,283	0.03
USD 233,000	Star 8.75% 1/6/2031	232,306	0.01	USD 471,000	US 7.5% 11/1/2032	711,562	0.03
USD 1,726,000	Star Power 8% 1/1/2030	1,308,700	0.05	USD 486,000	UNM Holdings LLC 8.625% 10/2030	457,808	0.02
USD 152,000	Starwood Property Trust Inc 8.5% 1/2/2030	157,541	0.01	USD 329,000	Verifone Global LNO 7% 10/2030	533,425	0.02
USD 279,000	Staz Capital Holdings 7.1% 6% 10/4/2030	343,118	0.01	USD 2,498,000	Verifone Global LNO 6.375% 10/2031	2,581,701	0.09
USD 363,000	Station Capital 4.625% 1/1/2031	344,253	0.01	USD 274,000	Verifone Global LNO 9.5% 10/2029	300,891	0.01
USD 564,000	Station Capital 6.375% 10/2032	601,774	0.02	USD 2,625,000	Venture Global LNO 0.625% 10/2032	2,209,110	0.08
USD 587,000	Stillesteel Mining Co 4.5% 10/1/2027	575,440	0.02	USD 1,127,000	Venture Global Piqueurmes LNO LLC 8.5% 10/2034	1,178,128	0.04
USD 186,000	STL 8.75% 1/3/2029	186,907	0.01	USD 1,176,000	Venture Global Piqueurmes LNO LLC 8.75% 10/10/2036	1,234,298	0.04
USD 47,000	Strategic Film Parent LLC 7.25% 10/2032	41,468	0.00	USD 371,000	Venture Global Piqueurmes LNO LLC 7.5% 10/2033	406,842	0.01
USD 169,000	Stourton Property Partners/Suburban Energy Finance 5% 10/2031	156,400	0.01	USD 1,381,000	Venture Global Piqueurmes LNO LLC 7.75% 10/2038	1,518,828	0.06
USD 248,000	Sumco LP 8.25% 1/7/2033	253,901	0.01	USD 379,000	Vesta Purchase LLC 14.4% 10.5% 3/21/2030	409,358	0.02
USD 1,616,000	Sungar Center 7.25% 10/4/2032	1,881,887	0.07	EUR 302,000	VF Corp 4.25% 2/2/2029	347,166	0.01
USD 166,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 5.5% 10/1/2028	100,947	0.00	USD 38,000	Vian Solutions 3.75% 1/1/2029	76,528	0.00
USD 76,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 4% 3/1/2030	22,630	0.00	USD 597,000	Vijaya 7% 10/2028	607,178	0.02
USD 201,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 6% 1/6/2031	187,811	0.01	USD 243,000	Vista 4% 10/10/2028	248,190	0.01
USD 580,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 7.375% 10/2029	618,398	0.02	USD 196,000	Vital Energy 7.75% 3/27/2030	185,874	0.01
USD 1,010,000	Techico 8% 7/1/2028	1,114,726	0.04	USD 246,000	Vital Energy 7.875% 10/4/2032	730,740	0.03
USD 694,000	Tenac Corp 8.25% 10/10/2032	709,859	0.03	USD 279,000	Vital Energy 8.25% 10/10/2030	283,666	0.01
USD 538,000	TORIS Steamship 4.5% 10/10/2029	327,301	0.01	USD 263,000	Voyager Parat LLC 14.4% 9.25% 10/2032	288,468	0.01
				USD 273,000	Walsh National 4.5% 10/10/2028	254,390	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan

The entire page(s) 223-230 (230) is/are included part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [295]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 117,000	Walker & Dunlop Inc 8.425% 1/4/2025	142,207	0.01	EQUITY LINKED NOTES			
USD 751,000	Wand New Co 3.7525% 30/1/2025	796,897	0.03	USD 5,809	Societe Generale (Fund receives 19.65% Float, and receives pass return on RTX Corp) (25/10/2025)	872,367	0.03
USD 1,130,000	Warren edg Holdings Inc 5.05% 15/2/2024	809,389	0.03	USD 7,209	Societe Generale (Fund receives 24.38% Float, and receives pass return on Section Drivetrain & Co) (15/9/2025)	1,376,872	0.06
USD 1,212,000	Warta Pts USA Ltd 7% 1/2/2025	1,258,278	0.05	USD 11,346	Bank of Montreal (Fund receives 14.88% Float, and receives pass return on (Am) Bonds & Co) (1/10/2025)	1,716,477	0.06
USD 700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014, NCDL 5.085% 15/1/2025	616,066	0.03	USD 3,809	Bank of Montreal (Fund receives 15.74% Float, and receives pass return on Cabotair Inc) (11/9/2025)	1,622,646	0.06
USD 752,000	WEL Inc 6.5% 15/3/2023	709,025	0.03	USD 18,721	Bank of Montreal (Fund receives 19.62% Float, and receives pass return on Fortilist Inc) (23/9/2025)	1,466,328	0.05
USD 230,000	Wintersp Corp 6.5% 15/6/2025	211,636	0.01	USD 32,256	Bank of Montreal (Fund receives 20.03% Float, and receives pass return on CUS Health Corp) (2/11/2025)	2,237,468	0.08
USD 4,646,000	Witka Cap Buyer 6.875% 15/11/2025	4,644,367	0.17	USD 41,906	Bank of Montreal (Fund receives 20.04% Float, and receives pass return on COMCAST CORP-CLASS A) (22/9/2025)	1,328,141	0.05
USD 257,000	Wulfen Intermediate Holdings, LLC 7.5% 15/10/2025	261,362	0.01	USD 19,836	Bank of Montreal (Fund receives 20.57% Float, and receives pass return on Tello Inc - A2) (10/11/2025)	2,048,566	0.07
USD 462,000	Wulfen Smelter 7.775% 1/10/2021	504,622	0.02	USD 2,009	Bank of Montreal (Fund receives 26.38% Float, and receives pass return on (Am) (11/9/2025)	216,840	0.01
USD 463,000	Walmart 10% 1/8/2012	441,208	0.02	USD 23,009	Bank of Montreal (Fund receives 21.8% Float, and receives pass return on DuPont de Nemours Inc) (17/9/2025)	1,751,124	0.06
USD 2,941,000	Wendrover Esmo LLC 7 Wendrover Esmo Finance Corp 6.25% 1/11/2021	3,972,313	0.11	USD 38,148	Bank of Montreal (Fund receives 21.81% Float, and receives pass return on Molson, Coors Beverage Co - B) (3/9/2025)	1,755,373	0.06
USD 382,000	WR Group A 8.125% 15/6/2027	379,279	0.01	USD 24,000	Bank of Montreal (Fund receives 22.22% Float, and receives pass return on Healthcare Realty Trust Inc) (5/11/2025)	410,188	0.01
USD 1,630,000	WR Group B 6.125% 15/8/2029	1,526,797	0.06	USD 7,050	Bank of Montreal (Fund receives 22.09% Float, and receives pass return on Agriat of Inc - Class C) (25/9/2025)	1,524,268	0.06
USD 1,411,000	WR Group 7.175% 1/5/2021	1,427,307	0.05	USD 5,214	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Float, and receives pass return on GE Vernova Inc) (23/10/2025)	1,382,237	0.05
USD 686,000	WR Group Holdings LLC 6.425% 15/8/2023	686,242	0.03				
USD 346,000	Xero Corp 10.25% 15/10/2020	358,479	0.01				
USD 697,000	XPR Infrastructure LP 0% 16/11/2025	687,798	0.03				
USD 601,000	XPR Infrastructure LP 2.5% 16/9/2026	679,368	0.03				
USD 1,420,000	XPR Infrastructure Operating Partners LP 6.375% 15/11/2021	1,493,493	0.06				
USD 2,587,000	Zayo 4% 1/3/2027	2,477,577	0.09				
USD 464,000	Zayo 6.125% 1/6/2028	471,867	0.02				
		301,886,604	12.72				
Uruguay							
USD 822,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 1/1/2026	756,496	0.03				
Uzbekistan							
USD 357,000	Nasir Mining & Metallurgical Central 6.7% 1/11/2026	348,300	0.01				
USD 420,000	Nasir Mining & Metallurgical Central 6.95% 1/11/2026	409,435	0.02				
EUR 544,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 26/6/2027	354,133	0.02				
USD 461,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.89% 12/11/2028	463,646	0.02				
		1,987,600	0.07				
Total Bonds		890,082,810	32.35				

*A2 is a portion of this security represents a security package

The information on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[296] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,000	Bank of Montreal (Fund receives 43.08% Float, and receives pass return on Carleton Corp.) (30/6/2025)	192,540	0.01	USD 2,347	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.79% Float, and receives pass return on Laurus International Inc.) (30/6/2025)	1,144,073	0.04
USD 5,080	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Float, and receives pass return on Hbbw Windward Holdings Inc.) (30/6/2025)	1,390,294	0.05	USD 9,194	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.93% Float, and receives pass return on Marathon Associates, Inc.) (30/6/2025)	1,339,851	0.05
USD 11,524	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.12% Float, and receives pass return on Waste Management, Inc.) (11/6/2025)	2,811,838	0.09	USD 4,211	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.82% Float, and receives pass return on Durr's Pkcs, Inc.) (4/6/2025)	1,311,888	0.07
USD 70,666	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.18% Float, and receives pass return on Valtron Communications Inc.) (30/6/2025)	1,466,985	0.15	USD 109,175	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Float, and receives pass return on CVD Health Corporation) (19/6/2025)	7,252,123	0.26
USD 20,080	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.36% Float, and receives pass return on Procter & Gamble Company) (11/6/2025)	4,907,360	0.16	USD 20,005	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.27% Float, and receives pass return on Emerson Electric Company) (22/6/2025)	2,729,952	0.10
USD 2,624	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.58% Float, and receives pass return on Moody's Corporation) (30/6/2025)	1,336,461	0.05	USD 60,945	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.31% Float, and receives pass return on Mahm Group, Inc.) (22/6/2025)	3,407,540	0.12
EUR 12,800	Royal Bank of Canada (Fund receives 11% Float, and receives pass return on Hackett AG & Co AG) (18/6/2025)	1,051,255	0.04	USD 12,261	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.85% Float, and receives pass return on Walbridge Inc.) (16/6/2025)	2,680,572	0.09
USD 21,253	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Float, and receives pass return on Walt Disney Company) (22/6/2025)	2,722,162	0.10	USD 10,704	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Float, and receives pass return on Global Financial Corp.) (12/6/2025)	2,043,455	0.07
USD 10,380	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Float, and receives pass return on McDonald's Corporation) (22/6/2025)	1,268,206	0.12	GBP 37,256	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.92% Float, and receives pass return on Gulf PLC) (7/12/2025)	1,034,347	0.05
USD 17,176	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.54% Float, and receives pass return on Electronic Arts Inc.) (12/6/2025)	2,803,245	0.10	USD 30,844	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.01% Float, and receives pass return on PlayPal Holdings, Inc.) (11/6/2025)	4,368,840	0.16
USD 19,962	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.14% Float, and receives pass return on CERE Group, Inc.) (11/6/2025)	2,741,524	0.10	USD 3,759	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.06% Float, and receives pass return on American Electric Power Co, Inc.) (22/6/2025)	414,900	0.01
USD 6,400	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.21% Float, and receives pass return on Electronic Arts Inc.) (21/6/2025)	1,009,218	0.04	USD 11,000	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.31% Float, and receives pass return on American International Group, Inc.) (29/6/2025)	953,154	0.03
USD 17,952	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.92% Float, and receives pass return on American Electric Power Co, Inc.) (12/6/2025)	2,998,377	0.09	USD 1,000	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.55% Float, and receives pass return on Moby Platforms, Inc.) (21/6/2025)	746,378	0.03
USD 7,268	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.58% Float, and receives pass return on FedEx Corp.) (18/6/2025)	1,641,360	0.06	USD 7,239	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.16% Float, and receives pass return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (22/6/2025)	818,129	0.03

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [297]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,300	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.62% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (2/10/2025)	728,431	0.23	USD 26,114	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.4% Fixed, and receives/pays return on Alltel Group, Inc.) (12/9/2025)	3,257,801	0.13
USD 29,706	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.12% Fixed, and receives/pays return on Baker Hughes Company) (9/30/2025)	1,379,276	0.05	USD 9,103	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.71% Fixed, and receives/pays return on Crestor Wholesale Corporation) (25/9/2025)	9,259,778	0.30
USD 39,526	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.63% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (22/9/2025)	3,458,957	0.10	USD 4,306	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 11.14% Fixed, and receives/pays return on Intercontinental Exchange, Inc.) (8/10/2025)	706,714	0.03
USD 46,783	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.88% Fixed, and receives/pays return on Las Vegas Sands Corp.) (9/30/2025)	2,314,278	0.08	USD 2,009	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 19.35% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly Health Inc.) (8/9/2025)	800,325	0.03
USD 11,810	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives/pays return on Seagate Technology Holdings PLC) (10/9/2025)	1,709,134	0.06	USD 15,238	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 22.52% Fixed, and receives/pays return on Carlyle Group Inc/The) (19/10/2025)	964,957	0.04
USD 14,228	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives/pays return on KipCorp) (4/9/2025)	1,309,276	0.04	USD 24,306	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 23.49% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corp.) (14/10/2025)	772,502	0.03
USD 9,436	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.48% Fixed, and receives/pays return on Blackstone Inc.) (9/9/2025)	1,426,609	0.06	USD 57,609	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 24.02% Fixed, and receives/pays return on Bpif International Inc.) (1/10/2025)	1,413,369	0.05
USD 8,299	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.61% Fixed, and receives/pays return on Agly PLC) (22/9/2025)	598,545	0.02	USD 8,608	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.42% Fixed, and receives/pays return on International Flavors & Fragrances) (9/10/2025)	650,927	0.02
USD 49,178	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.22% Fixed, and receives/pays return on Finserve Corporation) (11/10/2025)	2,671,994	0.10	USD 46,466	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.75% Fixed, and receives/pays return on Flagstar Financial Inc.) (25/9/2025)	439,549	0.02
USD 7,889	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.31% Fixed, and receives/pays return on Hexion, Inc.) (22/9/2025)	619,796	0.02	USD 28,409	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 27.02% Fixed, and receives/pays return on PG&E Corp.) (9/9/2025)	364,678	0.01
USD 3,400	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.52% Fixed, and receives/pays return on AgS&C Corp.) (23/9/2025)	336,293	0.01	USD 19,106	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.01% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (1/10/2025)	831,767	0.03
USD 2,389	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.53% Fixed, and receives/pays return on WEBCO International, Inc.) (2/10/2025)	486,692	0.02	USD 409	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.52% Fixed, and receives/pays return on SS&C Technologies Holdings, Inc.) (29/9/2025)	56,829	0.00
USD 6,581	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.72% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc.) (8/9/2025)	3,899,567	0.14	USD 12,509	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 12.32% Fixed, and receives/pays return on STAG Industrial, Inc.) (20/10/2025)	1,458,383	0.05
USD 14,900	Royal Bank of Canada (Fund receives 27.14% Fixed, and receives/pays return on Barrick Mining Corporation) (2/10/2025)	258,670	0.01				

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[298] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 29,709	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 12.57% Fixed, and receives pays return on Lam Research Corporation) (15/9/2025)	2,331,296	0.10	USD 2,777	Societe Generale (Fund receives 15.57% Fixed, and receives pays return on Polkor-Hardfin Corp) (23/9/2025)	2,075,787	0.09
USD 11,538	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 16.97% Fixed, and receives pays return on General Holdings Inc.) (12/9/2025)	2,135,404	0.09	USD 9,695	Societe Generale (Fund receives 16.77% Fixed, and receives pays return on Hyatt Hotels Corp) (25/9/2025)	1,581,572	0.06
USD 19,300	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 19.57% Fixed, and receives pays return on Fidelity National Information Services Inc.) (28/9/2025)	1,398,910	0.05	USD 13,697	Societe Generale (Fund receives 17.36% Fixed, and receives pays return on Owens Corning) (25/9/2025)	2,045,583	0.08
USD 1,490	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 21.42% Fixed, and receives pays return on Visa Inc.) (8/9/2025)	491,108	0.02	USD 12,665	Societe Generale (Fund receives 17.63% Fixed, and receives pays return on Td Bank Inc.) (27/10/2025)	1,742,650	0.06
USD 47,598	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 23.02% Fixed, and receives pays return on The Kraft Heinz Company) (9/9/2025)	1,304,896	0.05	USD 16,716	Societe Generale (Fund receives 17.81% Fixed, and receives pays return on Zions Group Inc.) (23/9/2025)	1,365,957	0.05
USD 8,000	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 25.77% Fixed, and receives pays return on Cedar Oilfield Corporation) (25/9/2025)	907,668	0.03	USD 7,475	Societe Generale (Fund receives 17.94% Fixed, and receives pays return on OurDash Inc) (25/9/2025)	1,043,581	0.03
USD 14,399	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 33.62% Fixed, and receives pays return on Tech Resources Limited) (20/11/2025)	480,007	0.02	USD 10,190	Societe Generale (Fund receives 18.26% Fixed, and receives pays return on Amazon.com Inc.) (15/9/2025)	2,529,634	0.09
USD 10,309	Mizuho Mahala Cayman LP (Fund receives 3% Fixed, and receives pays return on Automatic Data Processing Inc.) (12/9/2025)	3,307,172	0.12	USD 8,108	Societe Generale (Fund receives 18.22% Fixed, and receives pays return on Energy Inc) (25/9/2025)	589,162	0.02
USD 16,237	Societe Generale (Fund receives 10.1% Fixed, and receives pays return on RapidCo Inc.) (29/9/2025)	2,267,544	0.09	USD 23,937	Societe Generale (Fund receives 19.18% Fixed, and receives pays return on Monde & Co) (23/10/2025)	1,709,916	0.06
USD 16,526	Societe Generale (Fund receives 11.18% Fixed, and receives pays return on Home Depot Inc) (27/10/2025)	6,707,674	0.25	USD 172,729	Societe Generale (Fund receives 19.8% Fixed, and receives pays return on Generali Financial Inc) (15/9/2025)	1,421,210	0.05
USD 6,363	Societe Generale (Fund receives 15.18% Fixed, and receives pays return on Baycor Outcomes & Co) (30/11/2025)	1,343,979	0.05	USD 23,642	Societe Generale (Fund receives 20.03% Fixed, and receives pays return on STI Inc) (25/9/2025)	1,776,541	0.06
USD 617	Societe Generale (Fund receives 14% Fixed, and receives pays return on AutoZone Inc) (25/9/2025)	1,431,326	0.05	USD 7,606	Societe Generale (Fund receives 20.41% Fixed, and receives pays return on Cardinal Health Inc) (16/9/2025)	1,143,930	0.04
USD 24,348	Societe Generale (Fund receives 14.45% Fixed, and receives pays return on Boyd Gaming Corporation) (24/10/2025)	2,093,244	0.08	USD 51,299	Societe Generale (Fund receives 21.82% Fixed, and receives pays return on Funder Mergin Inc.) (23/9/2025)	1,826,772	0.06
USD 17,319	Societe Generale (Fund receives 14.95% Fixed, and receives pays return on ABBV Inc.) (16/9/2025)	3,647,568	0.13	USD 9,303	Societe Generale (Fund receives 21.05% Fixed, and receives pays return on Autbury Automotive Group Inc.) (23/9/2025)	1,762,864	0.06
				USD 32,145	Societe Generale (Fund receives 21.2% Fixed, and receives pays return on Fluor Ate Networks Inc) (23/9/2025)	7,011,359	0.25

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [299]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 44,851	Scotia General (Fund receives 21.51% Fixed, and receives/pays return on MGM Resorts International) (15/9/2025)	2,461,453	0.09	USD 418	BNP Paribas (Fund receives 11.30% Fixed, and receives/pays return on Booking Holdings Inc.) (12/9/2025)	2,569,218	0.09
USD 12,109	Scotia General (Fund receives 21.55% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp.) (25/9/2025)	429,583	0.02	USD 26,242	BNP Paribas (Fund receives 12.5% Fixed, and receives/pays return on The Kroger Company) (15/9/2025)	1,315,289	0.05
USD 6,180	Scotia General (Fund receives 22.55% Fixed, and receives/pays return on Charles Schwab Corp.) (25/9/2025)	184,271	0.01	USD 18,882	BNP Paribas (Fund receives 12.52% Fixed, and receives/pays return on Planet Fitness) (22/9/2025)	1,707,821	0.06
USD 2,880	Scotia General (Fund receives 22.59% Fixed, and receives/pays return on Archer/Dan Communities, Inc.) (25/9/2025)	527,205	0.02	USD 13,527	BNP Paribas (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on The Procter & Gamble Corporation) (15/10/2025)	3,354,368	0.12
USD 39,434	Scotia General (Fund receives 22.72% Fixed, and receives/pays return on Knight-Ridder Transportation Holdings Inc.) (22/9/2025)	1,715,344	0.06	USD 14,752	BNP Paribas (Fund receives 13.91% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc.) (15/9/2025)	5,200,188	0.19
USD 12,514	Scotia General (Fund receives 24.38% Fixed, and receives/pays return on XP Inc.) (25/9/2025)	1,577,387	0.06	USD 21,209	BNP Paribas (Fund receives 14.04% Fixed, and receives/pays return on S&S Technologies Holdings Inc.) (9/11/2025)	1,852,527	0.07
USD 29,564	Scotia General (Fund receives 27.21% Fixed, and receives/pays return on Arista Networks Inc.) (22/9/2025)	3,947,218	0.14	USD 55,301	BNP Paribas (Fund receives 16.25% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Corp.) (11/10/2025)	1,759,719	0.06
USD 241,226	Scotia General (Fund receives 31.23% Fixed, and receives/pays return on Lyft Inc.) (25/9/2025)	3,629,076	0.13	USD 44,426	BNP Paribas (Fund receives 16.28% Fixed, and receives/pays return on eBay Inc.) (15/9/2025)	4,078,824	0.15
USD 7,266	Scotia General (Fund receives 31.52% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp.) (15/9/2025)	189,406	0.01	USD 19,829	BNP Paribas (Fund receives 18.19% Fixed, and receives/pays return on Alcantara Real Estate Equities Inc.) (4/9/2025)	1,369,343	0.05
USD 5,400	Scotia General (Fund receives 32.7% Fixed, and receives/pays return on Dollar Tree Inc.) (15/9/2025)	607,439	0.02	USD 34,892	BNP Paribas (Fund receives 19.22% Fixed, and receives/pays return on Target Corporation) (2/10/2025)	3,375,284	0.12
USD 4,854	Scotia General (Fund receives 40.98% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc Corp.) (23/9/2025)	2,145,569	0.08	USD 18,331	BNP Paribas (Fund receives 19.32% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc.) (9/9/2025)	2,156,308	0.08
USD 24,337	Scotia General (Fund receives 9.29% Fixed, and receives/pays return on T2X Cos Inc/The) (20/9/2025)	3,264,449	0.12	USD 21,227	BNP Paribas (Fund receives 18.49% Fixed, and receives/pays return on Acromag Devices Inc.) (2/10/2025)	5,288,607	0.19
USD 19,738	Scotia General (Fund receives 6.32% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp.) (23/10/2025)	2,167,505	0.08	USD 1,408	BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed, and receives/pays return on First Citizens Bancshares Inc/NC) (11/9/2025)	2,809,863	0.10
USD 40,536	Scotia General (Fund receives 8.59% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corp.) (15/9/2025)	32,264,869	1.17	USD 21,221	BNP Paribas (Fund receives 21.22% Fixed, and receives/pays return on Himeita Inc.) (12/9/2025)	5,325,477	0.21
USD 18,381	BNP Paribas (Fund receives 11.14% Fixed, and receives/pays return on Quest Diagnostics Inc.) (4/9/2025)	5,460,851	0.20				

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[300] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,704	BNP Paribas (Fund receives 21.56% Fixed, and receives pays return on MasTec Inc.) (2/26/2025)	1,229,381	0.06	USD 12,417	JP Morgan (Fund receives 18.65% Fixed, and receives pays return on Visa Inc.) (12/8/2025)	4,374,040	0.16
USD 15,750	BNP Paribas (Fund receives 21.83% Fixed, and receives pays return on STMicroelectronics N.V.) (1/15/2025)	427,233	0.02	USD 9,546	JP Morgan (Fund receives 11.38% Fixed, and receives pays return on Johnson, Controls International plc) (6/11/2025)	1,833,262	0.04
USD 6,300	BNP Paribas (Fund receives 22.86% Fixed, and receives pays return on General Motors Company) (20/10/2025)	497,903	0.02	USD 40,967	JP Morgan (Fund receives 11.71% Fixed, and receives pays return on Bung Watwat, Inc.) (3/10/2025)	1,719,822	0.06
USD 4,100	BNP Paribas (Fund receives 24.66% Fixed, and receives pays return on Skanska Air Corporation) (8/1/2025)	128,755	0.00	USD 65,626	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives pays return on Apple Inc.) (1/19/2025)	14,088,738	0.51
USD 16,451	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives pays return on UnitedHealth Group Inc.) (1/15/2025)	4,506,775	0.16	USD 4,732	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (2/6/2025)	977,448	0.04
USD 3,388	BNP Paribas (Fund receives 26.8% Fixed, and receives pays return on Meritric Power Systems Inc.) (1/16/2025)	2,629,271	0.10	USD 6,851	JP Morgan (Fund receives 12.75% Fixed, and receives pays return on Linde plc) (11/4/2025)	2,762,592	0.10
USD 6,719	BNP Paribas (Fund receives 27.58% Fixed, and receives pays return on Tenet Healthcare Corp.) (4/3/2025)	1,434,181	0.05	USD 22,981	JP Morgan (Fund receives 12.97% Fixed, and receives pays return on CIB Bancorp) (2/2/2025)	1,052,460	0.04
USD 21,402	BNP Paribas (Fund receives 30.14% Fixed, and receives pays return on Best Buy Co Inc.) (2/6/2025)	1,753,925	0.06	USD 46,178	JP Morgan (Fund receives 13.14% Fixed, and receives pays return on Fairbus Corporation) (12/8/2025)	1,835,944	0.07
USD 3,688	BNP Paribas (Fund receives 30.28% Fixed, and receives pays return on Wingtip Inc.) (12/8/2025)	1,212,791	0.04	USD 22,441	JP Morgan (Fund receives 14.20% Fixed, and receives pays return on Entergy Corporation) (12/6/2025)	1,304,862	0.05
USD 12,400	BNP Paribas (Fund receives 31.38% Fixed, and receives pays return on Lane Western Holdings Inc.) (20/10/2025)	698,552	0.03	USD 4,351	JP Morgan (Fund receives 16.22% Fixed, and receives pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,656,325	0.10
USD 18,498	BNP Paribas (Fund receives 33.35% Fixed, and receives pays return on The Campbell's Company) (3/10/2025)	587,753	0.02	USD 12,798	JP Morgan (Fund receives 16.42% Fixed, and receives pays return on General Electric Company) (2/9/2025)	3,328,295	0.12
USD 19,100	BNP Paribas (Fund receives 40.75% Fixed, and receives pays return on Harsco Packard Enterprise Company) (3/10/2025)	410,266	0.02	USD 23,061	JP Morgan (Fund receives 18.43% Fixed, and receives pays return on Fluor, Inc.) (5/9/2025)	4,048,111	0.15
USD 918	BNP Paribas (Fund receives 3.33% Fixed, and receives pays return on AutoZone Inc.) (25/8/2025)	3,179,886	0.11	USD 4,008	JP Morgan (Fund receives 16.83% Fixed, and receives pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,809,247	0.10
USD 10,326	JP Morgan (Fund receives 8.43% Fixed, and receives pays return on The Travelers Companies, Inc.) (2/9/2025)	2,762,221	0.10	USD 1,606	JP Morgan (Fund receives 17.64% Fixed, and receives pays return on Labcorp Holdings Inc.) (14/10/2025)	441,837	0.02

The notes on pages 1229 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [301]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 10,000	JP Morgan (Fund receives 17.77% Fixed, and receives pays return on Kookmin (Korea Philia N.V.) (18/9/2025)	444,186	0.02	USD 3,600	JP Morgan (Fund receives 27.48% Fixed, and receives pays return on FCO Holdings Inc.) (22/9/2025)	607,321	0.02
USD 12,700	JP Morgan (Fund receives 19.25% Fixed, and receives pays return on Bristol Myers Squibb Company) (31/10/2025)	501,326	0.02	USD 40,500	JP Morgan (Fund receives 36.69% Fixed, and receives pays return on HP Inc.) (16/10/2025)	1,121,255	0.04
USD 9,369	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed, and receives pays return on Thermo Fisher Scientific Inc.) (31/10/2025)	4,172,425	0.16	USD 151,217	JP Morgan (Fund receives 43.51% Fixed, and receives pays return on VF Corporation) (12/9/2025)	2,144,425	0.08
USD 9,200	JP Morgan (Fund receives 19.77% Fixed, and receives pays return on Fortive Corporation) (16/10/2025)	399,579	0.01	USD 48,371	JP Morgan (Fund receives 5.79% Fixed, and receives pays return on Boston Scientific Corporation) (9/9/2025)	5,067,353	0.18
USD 6,526	JP Morgan (Fund receives 20.06% Fixed, and receives pays return on: Evercore Inc.) (12/9/2025)	2,084,309	0.08	USD 4,675	JP Morgan (Fund receives 8.95% Fixed, and receives pays return on CME Group Inc.) (16/10/2025)	1,300,698	0.05
USD 24,400	JP Morgan (Fund receives 20.47% Fixed, and receives pays return on: Wells Fargo & Company) (14/10/2025)	1,326,353	0.05	USD 1,667	JP Morgan (Fund receives 9.32% Fixed, and receives pays return on Netflix, Inc.) (17/10/2025)	1,357,881	0.05
USD 16,500	JP Morgan (Fund receives 20.77% Fixed, and receives pays return on Kaulig Dr Pepper Inc.) (16/10/2025)	560,519	0.02	USD 3,790	UBS AG (Fund receives 10.2% Fixed, and receives pays return on Eaton Corporation plc) (17/10/2025)	1,323,543	0.05
USD 16,600	JP Morgan (Fund receives 21.44% Fixed, and receives pays return on Fortune Brands Innovations, Inc.) (22/9/2025)	351,125	0.01	USD 5,900	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives pays return on Laket Holdings, Inc.) (2/10/2025)	951,810	0.03
USD 4,351	JP Morgan (Fund receives 21.60% Fixed, and receives pays return on: Harsco Inc.) (31/10/2025)	1,406,044	0.05	USD 13,795	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives pays return on Tera Health Corporation) (23/10/2025)	2,463,724	0.09
USD 10,014	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (15/10/2025)	2,366,917	0.10	USD 2,430	UBS AG (Fund receives 15.3% Fixed, and receives pays return on Air Products and Chemicals, Inc.) (2/10/2025)	700,697	0.02
USD 29,800	JP Morgan (Fund receives 25.33% Fixed, and receives pays return on CMI Industrial NV) (16/10/2025)	348,349	0.01	USD 4,600	UBS AG (Fund receives 15.3% Fixed, and receives pays return on Sampo) (29/9/2025)	543,357	0.02
USD 30,870	JP Morgan (Fund receives 25.79% Fixed, and receives pays return on Elex, Inc.) (12/9/2025)	1,671,839	0.06	USD 18,817	UBS AG (Fund receives 15.8% Fixed, and receives pays return on Flowserve Corporation) (29/10/2025)	1,068,489	0.04
USD 20,184	JP Morgan (Fund receives 26.54% Fixed, and receives pays return on The Okasaoka Factory Incorporated) (13/10/2025)	1,257,295	0.05	USD 3,600	UBS AG (Fund receives 20.5% Fixed, and receives pays return on Wm. Towers Watson Public Limited Company) (1/9/2025)	1,125,845	0.04
USD 28,327	JP Morgan (Fund receives 27.09% Fixed, and receives pays return on Bunge Global SA) (12/9/2025)	2,182,858	0.08	USD 18,598	UBS AG (Fund receives 22.4% Fixed, and receives pays return on Visa Financial, Inc.) (2/10/2025)	761,600	0.03
				USD 11,700	UBS AG (Fund receives 24.9% Fixed, and receives pays return on Radford Industrial Realty, Inc.) (31/10/2025)	625,877	0.02
				USD 10,582	UBS AG (Fund receives 25.4% Fixed, and receives pays return on Bolivar International, Inc.) (29/9/2025)	1,614,947	0.06

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[302] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,550	UBS AG (Fund receives 7.4% Fixed, and receives/pays return on Stryker Corporation) (29/10/2025)	1,263,016	0.05	USD 4,516	Barclays (Fund receives 18.44% Fixed, and receives/pays return on Danmija Inc.) (17/02/2025)	1,742,328	0.06
USD 2,594	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives/pays return on IDEXX Laboratories, Inc.) (17/02/2025)	1,363,756	0.06	EUR 15,306	Barclays (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/pays return on Sahell SA) (16/02/2025)	1,507,588	0.05
USD 21,582	Barclays (Fund receives 13.26% Fixed, and receives/pays return on Falm Trust Biotech) (29/02/2025)	1,046,456	0.04	USD 16,175	Barclays (Fund receives 20% Fixed, and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/02/2025)	1,419,700	0.06
USD 6,840	Barclays (Fund receives 10.25% Fixed, and receives/pays return on iModell US, Inc.) (6/02/2025)	1,211,600	0.06	USD 11,004	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Qualitest Biotech Laboratories International, Inc.) (22/02/2025)	2,678,891	0.09
USD 13,111	Barclays (Fund receives 13.28% Fixed, and receives/pays return on Linde's Companies, Inc.) (21/02/2025)	3,296,309	0.12	USD 46,287	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Uter Technologies Inc) (22/02/2025)	4,127,133	0.15
USD 9,609	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/02/2025)	968,114	0.03	EUR 7,239	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Airbus SE) (11/02/2025)	1,504,366	0.05
USD 6,399	Barclays (Fund receives 14.43% Fixed, and receives/pays return on Packaging Corporation of America) (22/10/2025)	1,405,078	0.05	USD 1,887	Barclays (Fund receives 20.07% Fixed, and receives/pays return on SLA Corporation) (16/02/2025)	1,655,539	0.06
USD 3,366	Barclays (Fund receives 14.66% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corporation) (11/02/2025)	1,616,766	0.06	USD 7,606	Barclays (Fund receives 21.08% Fixed, and receives/pays return on TPG Industries, Inc.) (11/02/2025)	848,229	0.03
USD 4,826	Barclays (Fund receives 15.05% Fixed, and receives/pays return on Reedus Inc.) (1/03/2025)	1,325,217	0.05	USD 26,071	Barclays (Fund receives 21.53% Fixed, and receives/pays return on Dutch Bros Inc.) (23/02/2025)	2,126,677	0.08
USD 76,216	Barclays (Fund receives 16.98% Fixed, and receives/pays return on Amazon.com, Inc.) (16/02/2025)	17,646,308	0.64	USD 11,548	Barclays (Fund receives 21.27% Fixed, and receives/pays return on Biogen Healthcare, Inc.) (17/10/2025)	9,538,257	0.33
GBP 21,000	Barclays (Fund receives 16.33% Fixed, and receives/pays return on British American Tobacco PLC) (18/02/2025)	1,148,398	0.04	USD 20,388	Barclays (Fund receives 21.54% Fixed, and receives/pays return on Citizens Financial Group, Inc.) (28/02/2025)	1,836,735	0.06
USD 6,353	Barclays (Fund receives 16.99% Fixed, and receives/pays return on Sanofi S.A.) (29/02/2025)	4,724,518	0.17	USD 7,252	Barclays (Fund receives 22.4% Fixed, and receives/pays return on Vistra Energy Corporation) (09/02/2025)	1,866,863	0.06
USD 12,841	Barclays (Fund receives 17.33% Fixed, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (6/02/2025)	2,777,022	0.10	USD 7,001	Barclays (Fund receives 23% Fixed, and receives/pays return on Gartner, Inc.) (17/02/2025)	1,701,325	0.06
USD 14,371	Barclays (Fund receives 17.6% Fixed, and receives/pays return on Baxter International Company) (23/02/2025)	2,743,297	0.10	USD 28,346	Barclays (Fund receives 23.43% Fixed, and receives/pays return on Archer-Danisco-Midland Company) (17/02/2025)	1,768,433	0.06
USD 196,507	Barclays (Fund receives 17.95% Fixed, and receives/pays return on Allergan Inc.) (09/02/2025)	21,353,896	0.72	USD 8,322	Barclays (Fund receives 24.08% Fixed, and receives/pays return on Universal Health Services, Inc.) (11/02/2025)	1,417,214	0.05

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [303]

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 66,115	Barclays (Fund receives 20.00% Fixed, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos. Inc.) (4/9/2025)	1,243,148	0.86	USD 3,590	Namura Bank International plc (Fund receives 10.45% Fixed, and receives/pays return on Reper Technologies, Inc.) (4/9/2025)	1,024,100	0.07
USD 11,172	Barclays (Fund receives 20.82% Fixed, and receives/pays return on PulteGroup Inc.) (4/9/2025)	1,413,686	0.05	USD 1,411	Namura Bank International plc (Fund receives 10.87% Fixed, and receives/pays return on McKesson Corporation) (6/11/2025)	1,015,997	0.04
USD 10,880	Barclays (Fund receives 20.54% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (11/9/2025)	1,203,144	0.05	USD 3,089	Namura Bank International plc (Fund receives 10.90% Fixed, and receives/pays return on FactSet Research Systems Inc.) (22/9/2025)	1,158,888	0.04
USD 0.942	Barclays (Fund receives 27.90% Fixed, and receives/pays return on CR Horton, Inc.) (4/9/2025)	1,422,057	0.05	USD 14,006	Namura Bank International plc (Fund receives 11.25% Fixed, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (23/9/2025)	1,865,363	0.06
EUR 24,400	Barclays (Fund receives 20.34% Fixed, and receives/pays return on Bayer AG) (18/9/2025)	802,165	0.03	USD 7,094	Namura Bank International plc (Fund receives 13.17% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (15/9/2025)	2,103,500	0.08
GBP 261,680	Barclays (Fund receives 29.35% Fixed, and receives/pays return on BP PLC) (7/9/2025)	1,465,758	0.05	USD 729	Namura Bank International plc (Fund receives 13.13% Fixed, and receives/pays return on Mercado, Eric, Inc.) (29/10/2025)	1,720,699	0.06
GBP 192,406	Barclays (Fund receives 30% Fixed, and receives/pays return on Randox Initial PLC) (1/9/2025)	819,674	0.03	USD 61,261	Namura Bank International plc (Fund receives 13.72% Fixed, and receives/pays return on Carnival Corporation) (15/9/2025)	2,758,966	0.10
USD 161,317	Barclays (Fund receives 31.46% Fixed, and receives/pays return on The AES Corporation) (16/9/2025)	1,377,916	0.05	USD 10,309	Namura Bank International plc (Fund receives 14.33% Fixed, and receives/pays return on Oracle Systems, Inc.) (16/9/2025)	1,127,191	0.04
USD 96,405	Barclays (Fund receives 30.58% Fixed, and receives/pays return on Papa John's International, Inc.) (23/9/2025)	1,376,793	0.05	USD 62,997	Namura Bank International plc (Fund receives 14.22% Fixed, and receives/pays return on Madrimic Public Limited Company) (21/10/2025)	4,863,320	0.18
USD 7,590	Barclays (Fund receives 6.99% Fixed, and receives/pays return on Onkar Corp) (20/9/2025)	1,581,222	0.06	USD 16,474	Namura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on The Allstate Corporation) (15/9/2025)	3,335,761	0.12
USD 17,986	Barclays (Fund receives 6.24% Fixed, and receives/pays return on Nantag, Inc.) (6/9/2025)	1,763,545	0.06	USD 37,548	Namura Bank International plc (Fund receives 14.62% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	2,715,859	0.10
USD 4,509	Barclays (Fund receives 6.72% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (30/11/2025)	1,335,992	0.05	USD 16,206	Namura Bank International plc (Fund receives 15.12% Fixed, and receives/pays return on Mathrus Public Limited Company) (26/10/2025)	1,460,766	0.05
USD 122,078	Barclays (Fund receives 8.93% Fixed, and receives/pays return on AT&T Inc.) (6/9/2025)	3,518,611	0.13				
CHF 4,388	HSBC (Fund receives 29.12% Fixed, and receives/pays return on Sealed Group AG-B) (7/10/2025)	768,249	0.03				
USD 18,762	Namura Bank International plc (Fund receives 10.14% Fixed, and receives/pays return on 360am Inc.) (15/9/2025)	2,892,818	0.10				

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[304] BlackRock Global Funds (BGF)

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
USD 11,153	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.61% Fixed, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (11/6/2025)	839,100	0.14	USD 4,400	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.21% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (10/6/2025)	388,004	0.08	
USD 16,791	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.29% Fixed, and receives/pays return on CP Industries Holdings, Inc.) (2/11/2025)	1,367,262	0.24	USD 34,445	Nomura Bank International plc (Fund receives 31.32% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (3/6/2025)	2,702,264	0.10	
USD 11,300	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.92% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (3/10/2025)	719,451	0.13	USD 21,443	Nomura Bank International plc (Fund receives 8.38% Fixed, and receives/pays return on US Foods Holding Corp.) (5/11/2025)	1,659,262	0.06	
USD 10,389	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.22% Fixed, and receives/pays return on RACAP Inc.) (4/30/2025)	1,038,157	0.19	USD 11,620	Nomura Bank International plc (Fund receives 9.26% Fixed, and receives/pays return on Matal Card Hongkong) (15/10/2025)	1,011,814	0.04	
USD 11,346	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.78% Fixed, and receives/pays return on Hage Remort Corporation) (5/11/2025)	1,258,379	0.24	USD 38,000	GRUPO (Fund receives 18.6% Fixed, and receives/pays return on Mota Pluma S. de C.) (15/6/2025)	29,606,870	0.94	
USD 7,430	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.54% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corporation) (5/16/2025)	599,564	0.11	Total Equity Linked Notes			392,711,409	21.61
USD 4,287	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.21% Fixed, and receives/pays return on Equibic Inc.) (15/6/2025)	3,392,196	0.62	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admin'd as Official Stock Exchange Listed or Deal'd in on Another Regulated Market			2,625,789,388	97.16
USD 27,146	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.78% Fixed, and receives/pays return on Caring International) (11/6/2025)	1,748,856	0.32	Other Transferable Securities				
USD 32,580	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.49% Fixed, and receives/pays return on Ecolab Corporation) (16/10/2025)	399,224	0.07	COMMON STOCKS (SHARES)				
USD 12,484	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.93% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp) (14/6/2025)	2,464,582	0.46	Chile				
USD 26,541	Nomura Bank International plc (Fund receives 20.48% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (10/6/2025)	5,201,885	0.93	1,007	WDM New Horizon Cominco Inc.	45,311	0.00	
USD 3,360	Nomura Bank International plc (Fund receives 21.82% Fixed, and receives/pays return on Citicust Inc.) (14/10/2025)	387,298	0.07	Luxembourg				
USD 5,200	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.18% Fixed, and receives/pays return on The West Group Company) (16/10/2025)	314,146	0.06	127,877	ADLER Group S.A.	1	0.00	
				Russian Federation				
				104,138	LUXOIL	13	0.00	
				29	Nevsky	-	0.00	
				225,472	Sberbank of Russia	21	0.00	
						42	0.00	
				Total Common Stocks (Shares)			65,354	0.00
				BONDS				
				Germany				
				USD 5,000,000	THETA CDO 2008 Ltd 2% 28/10/2018	5,000,000	0.18	
				Cayman Islands				
				USD 3,000,000	Wilmington Management Co 5 Ltd 10% 18/10/2018	3,000,000	0.11	
				Total Bonds			8,000,000	0.29
				Total Other Transferable Securities			5,945,054	0.29
				Total Portfolio			2,950,829,422	97.46
				Other Net Assets			206,529,472	0.04
				Total Net Assets (USD)			2,777,354,894	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Table 3(g)

Discloses on page 122 (16) (25) from an original part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [305]

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	125,000	USD	154,714	UBS	15/10/2025	(594)
AUD	65,000	USD	44,304	BNP Paribas	15/10/2025	269
CAD	934,000	USD	487,569	HSC Bank	15/10/2025	(1,324)
CAD	10,000	USD	7,299	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(70)
CAD	875,000	USD	714,821	UBS	15/10/2025	(2,713)
CAD	50,000	USD	54,527	BNP Paribas	15/10/2025	(955)
CAD	12,000	USD	9,457	Barclays	15/10/2025	-
CHF	210,000	USD	269,210	Morgan Stanley	15/10/2025	(3,245)
EUR	70,000	USD	48,371	Morgan Stanley	15/10/2025	(220)
EUR	54,000	USD	39,912	UBS	15/10/2025	(122)
EUR	114,000	USD	121,222	Standard Chartered Bank	15/10/2025	162
EUR	36,000	USD	111,888	Barclays	15/10/2025	804
EUR	12,000	USD	14,810	BNP Paribas	15/10/2025	25
GBP	129,000	USD	167,441	UBS	15/10/2025	(148)
GBP	132,000	USD	177,547	HSC Bank	15/10/2025	(65)
GBP	54,000	USD	113,321	Morgan Stanley	15/10/2025	(245)
HKD	21,000	USD	2,032	Standard Chartered Bank	15/10/2025	6
JPY	9,126,000	USD	82,540	UBS	15/10/2025	204
JPY	7,788,000	USD	63,118	HSC Bank	15/10/2025	(52)
JPY	9,888,000	USD	89,837	Standard Chartered Bank	15/10/2025	30
KRW	13,789,000	USD	51,854	UBS	15/10/2025	(870)
KRW	34,814,000	USD	54,109	HSC Bank	15/10/2025	(268)
NZD	349,000	USD	210,334	Morgan Stanley	15/10/2025	(4,386)
SGD	26,000	USD	25,448	HSC Bank	15/10/2025	(143)
USD	454,144	EUR	410,000	Morgan Stanley	17/5/2025	(548)
USD	691,128	EUR	600,000	HSC Bank	17/5/2025	7,061
USD	726,182	EUR	918,000	UBS	17/5/2025	6,887
USD	3,836,119	EUR	3,592,351	BNY Mellon	15/10/2025	18,527
USD	691,614	EUR	688,000	UBS	15/10/2025	3,762
USD	437,390	GBP	324,000	UBS	15/10/2025	830
USD	66,388	JPY	6,871,000	UBS	15/10/2025	263
USD	96,122	HKD	713,000	Barclays	15/10/2025	(195)
USD	6,114,662	EUR	6,314,207	Citibank	15/10/2025	15,265
USD	103,186	CAD	252,000	BNP Paribas	15/10/2025	901
USD	364,742	CAD	351,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	1,862
USD	809,287	EUR	788,000	Citibank	17/5/2025	(1,888)
USD	686,109	CAD	664,000	Barclays	15/10/2025	(302)
USD	726,271	EUR	298,000	BNP Paribas	15/10/2025	1,987
USD	241,808	GBP	100,000	Barclays	17/5/2025	(2,634)
USD	36,196	JPY	8,588,000	Barclays	15/10/2025	16
USD	19,889	EUR	17,000	HSC Bank	15/10/2025	(26)
USD	62,661	AUD	80,000	UBS	15/10/2025	(272)
USD	64,487	GBP	42,000	HSC Bank	15/10/2025	(188)
USD	21,399,128	GBP	18,888,000	Standard Chartered Bank	15/5/2025	(2,567)
USD	114,642,420	EUR	96,881,000	Bank of America	15/5/2025	(17,766)
USD	1,683,382	CHF	988,000	Morgan Stanley	15/5/2025	(8,472)
USD	106,394	CAD	139,000	UBS	15/10/2025	(312)
USD	56,268	EUR	71,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(18)
USD	1,349,488	EUR	1,138,000	HSC Bank	15/5/2025	6,232
USD	4,586	CAD	6,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(70)
USD	17,684	EUR	14,000	Barclays	15/10/2025	41
USD	4,139	CAD	8,000	HSC Bank	15/10/2025	(24)
USD	10,278	HKD	80,000	UBS	15/10/2025	-
Net unrealised depreciation						(154,365)
AUD Hedged Share Class						
AUD	146,201,633	USD	180,682,064	BNY Mellon	12/5/2025	141,524
USD	2,526,793	AUD	3,982,192	BNY Mellon	12/5/2025	(18,347)
Net unrealised appreciation						123,177

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[306] BlackRock Global Funds (BGF)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expirative Date	Underlying exposure USD	Unrealized appreciation (depreciation) USD
1,116	EUR	Long Euro	September 2008	607,377,636	(1,372,283)
1,228	USD	Short US Dollar	September 2008	1,004,269	(2,422,841)
997	EUR	EUR/USD 1000 swap	December 2008	3,098,000	20,000
317	USD	USD/EUR 1000 swap	September 2008	27,180,770	144,100

Annual report and audited financial statements 307

Dynamic High Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(1,254)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	140,996,625	(556,802)
387	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	45,145,969	(142,934)
74	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	8,095,484	14,943
(8)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	914,875	(7,250)
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	116,556	547
Total				236,849,728	(3,790,376)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	EUR (130,000)	Fund provides default protection on Zagora Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/9/2030	550	23,157
CDS	EUR (628,000)	Fund provides default protection on Fortis SE, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	22,832	48,742
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fortis SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	19,648	54,730
Total (USD underlying exposure - USD 1,481,398)					42,841	146,529

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[308] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Europe Fund⁽³⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
				2,106,343	Novelty Milk Steel™	341	0.00	
				60,541	PoodAgro™	7	0.00	
Other Transferable Securities				2	PhosAgro OPR™	-	0.00	
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				1,105	Phosagro NPK OPR™	10	0.00	
Cyprus				2,124,338	Plasma OPR™	228	0.00	
31,341	ICS GOIT™	5	0.00	18,322,506	Statebank of Russia™	11,759	0.01	
Russian Federation				3,538,428	Tatneft™	377	0.01	
14,772,828	Gazprom™	1,574	0.01	1,347,443	Tatneft™	144	0.00	
909,517	LUKOIL™	97	0.00	Total Common/Preferred Stocks (Shares)			5,199	0.03
319,352	Magnat™	34	0.00	Total Other Transferable Securities			5,200	0.03
1,732,853	Magnitogorsk Iron & Steel Works™	185	0.00	Total Portfolio			5,202	0.03
480,708	Minmetals Nickel™	4	0.00	Other Net Assets			18,672,444	99.97
1,724,086	Nordex™	784	0.00	Total Net Assets (EUR)			18,675,646	100.00
2,585,735	Nordex™	277	0.00					

™Security subject to a later value adjustment as detailed in Note 2(i)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation/(depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	6,428	EUR	4,790	BNY Mellon	10/6/2028	1
Net unsettled appreciation						1
USD Hedged Share Class						
USD	24,176	EUR	18,541	BNY Mellon	12/6/2025	28
Net unsettled depreciation						(28)
Total net unsettled depreciation						(27)
EUR underlying exposure - EUR 34,578						28

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Energy	0.02
Financials	0.01
Other Net Assets	99.97
	100.00

⁽³⁾ Fund suspended; see Note 1.4 for further details.

The values on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 8,822,000	Bahrain Government International Bond 5.25% 26/02/21*	8,722,198	0.87
FUNDS				USD 4,296,000	Bahrain Government International Bond 5.25% 26/02/21	5,482,311	0.40
	Luxembourg					21,612,180	1.21
2,510,000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond*	46,414,205	0.53	USD 3,016,000	Burkina Faso Government International Bond 6% 26/02/20*	3,027,868	0.21
Total Funds		46,414,205	0.53				
BONDS				USD 2,880,000	Burkina Faso Government International Bond 7.5% 15/02/20*	2,814,740	0.21
	Angola						
USD 6,007,000	Argentine Government International Bond 6% 26/01/2027*	6,712,011	0.43	USD 8,902,000	Brazilian Government International Bond 5% 21/11/2048	4,866,898	0.28
USD 4,720,000	Argentine Government International Bond 8.75% 14/04/2032	4,366,109	0.30	USD 3,864,000	Brazilian Government International Bond 6% 20/03/2032	3,881,368	0.30
USD 2,368,000	Argentine Government International Bond 9.375% 8/2/2049	2,468,126	0.19	USD 3,954,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 22/10/2032	4,081,729	0.31
		12,538,237	0.95				
	Argentina			USD 6,790,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/02/2034*	6,201,475	0.47
USD 3,258,241	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 9/12/2030	3,309,793	0.23				
USD 3,260,000	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/10/2039	2,236,019	0.13	USD 4,870,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 18/02/2031*	4,248,810	0.32
				USD 4,770,000	Brazilian Government International Bond 6.502% 15/02/2035	4,858,452	0.37
USD 18,380,754	Argentine Republic Government International Bond 4.125% 9/12/2035	19,486,438	0.30	USD 2,070,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/02/2034	2,066,330	0.19
USD 4,584,394	Argentine Republic Government International Bond 4.125% 9/12/2046	2,805,894	0.21			90,780,867	2.34
USD 13,331,470	Argentine Republic Government International Bond 5% 9/11/2050	9,912,386	0.68				
USD 1,276,384	VFP SA 6.35% 1/10/2031*	1,217,259	0.10				
		32,379,323	2.81				
	Armenia						
	Republic of Armenia International Bond 5.75% 12/02/2038*	4,305,113	0.32	USD 1,240,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/9/2032*	1,216,421	0.09
USD 4,230,000				USD 800,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. 3.25% 30/09/37	800,303	0.06
						2,024,420	0.16
	Austria						
USD 2,740,000	Blauw Austria 7% 3/04/2049	2,752,627	0.21				
				USD 1,540,000	Republic of Cameroon International Bond 5.5% 31/07/2031*	1,508,821	0.12
USD 4,630,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/10/2032*	4,266,337	0.30				
	Bahrain			USD 1,540,000	Cayman Islands CP World Government 3.75% 30/11/2039*	1,088,567	0.14
USD 15,750,000	Bahrain Government International Bond 5.875% 16/02/2032*	16,407,117	0.79	USD 2,230,000	Qatar First Investment 4.75% 14/02/2050	2,258,484	0.17
				USD 15,430,000	Qatar First Investment 4.875% 14/02/2054*	13,371,281	1.02
				USD 2,980,000	Qatar First Investment 5% 13/03/2032*	3,020,938	0.23

*Consent to purchase and investment in omnibus party fund, see further information in Note 11)

*All or a portion of this security represents a security in liquid

The assets on page 123 (16) (20) form part of the financial statements.

[310] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 421,000	Cost Rica Government International Bond 5.25% 13/11/2032	848,346	0.37	USD 1,912,000	Costa Rica Government International Bond 7.44% 20/4/2048	1,862,353	0.88
USD 1,516,000	Strategic Sukuk Program 4.25% 14/5/2025	1,300,470	0.61	USD 1,138,000	Costa Rica Government International Bond 7.10% 12/9/2045	1,214,771	0.58
		22,894,298	1.19	USD 1,128,000	El Salvador Central Reserve de Electricidad 6.75% 15/5/2043	1,043,366	0.50
						15,144,357	1.15
	Chile				Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 3,185,000	AES Andes 3.3% 15/9/2039	3,211,327	0.25	USD 408,100	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	447,069	0.23
USD 18,229,000	Chile Government International Bond 3.5% 31/12/2034	18,351,332	1.26				
USD 3,347,000	Chile Government International Bond 3.3% 25/12/2037	3,208,554	0.19				
USD 4,667,532	Chile Government International Bond 4.95% 12/12/36	4,268,284	0.37				
USD 2,580,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 10% 15/5/2023	2,423,268	0.14				
USD 2,010,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/12/2030	1,275,845	0.10	USD 3,992,000	Ivory Coast Government International Bond 7.60% 30/12/2035	3,743,343	0.34
USD 5,310,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.15% 30/12/33	5,355,893	0.29			14,233,858	1.00
USD 1,540,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.65% 2/10/2035	1,541,340	0.12		Dominican Republic		
USD 4,485,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 25/11/2035	4,727,415	0.30	USD 4,796,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/12/2030	4,652,567	0.35
USD 1,850,000	Empresas de Transporte de Pasajeros Marit 4.7% 15/12/2030	1,368,121	0.11	USD 8,646,000	Dominican Republic International Bond 4.85% 30/9/2032	8,521,989	0.60
USD 2,380,000	Empresas Nacionales del Petroleo 6.35% 17/5/2033	2,368,125	0.10	USD 2,443,000	Dominican Republic International Bond 6% 15/10/2038	2,712,447	0.21
		89,858,343	3.72	USD 8,118,000	Dominican Republic International Bond 6% 22/10/2037	8,170,199	0.24
	Colombia			USD 2,638,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 25/11/2037	2,488,300	0.19
USD 1,200,000	Colombia Government International Bond 0% 30/11/2033	1,244,368	0.09	USD 1,215,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 16/12/2041	1,188,177	0.09
USD 5,359,000	Colombia Government International Bond 3.125% 14/4/2031	5,122,388	0.29	USD 8,378,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 16/10/36	8,457,500	0.55
USD 1,500,000	Colombia Government International Bond 4.5% 16/12/2029	1,491,258	0.11	USD 5,120,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/10/37	5,354,385	0.41
USD 12,679,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2041	9,202,228	0.71	USD 4,218,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 9/10/31	4,304,803	0.34
USD 8,238,000	Colombia Government International Bond 5.525% 26/12/2044	7,401,347	0.58	USD 1,648,000	Dominican Republic International Bond, Reg 5 6.95% 15/12/2037	1,655,225	0.13
						42,511,308	3.21
					Ecuador		
				USD 7,057,626	Ecuador Government International Bond 5% 30/12/2041	5,268,213	0.35
USD 483,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/10/2045	472,831	0.03	USD 6,268,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/12/2035	5,713,303	0.44
USD 4,127,000	Costa Rica Government International Bond 5.925% 19/12/2031	4,281,383	0.30	USD 18,637,424	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/12/2035	11,794,381	0.89
USD 8,720,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 31/10/34	7,716,393	0.54			20,757,288	1.58

*All or a portion of this security represents a liability on loan

Figures on page 123 are 125 from an original part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [311]

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Egypt				Hungary			
USD 2,571,000	Egypt Government International Bond 5.675% 15/02/2031	2,571,000	0.20	USD 1,790,000	Hungary Government International Bond 5.125% 21/02/2031	1,688,300	0.38
USD 3,342,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2029	3,371,779	0.26	USD 3,995,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/02/2029	4,061,200	0.31
USD 5,583,000	Egypt Government International Bond 7.35% 15/02/2027	1,422,335	0.11	USD 3,390,000	Hungary Government International Bond 5.175% 25/02/2030	3,419,411	0.26
USD 5,850,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/02/2027	5,565,266	0.45		Hungary Government International Bond 5.5% 10/02/2034	4,409,894	0.33
USD 3,105,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/02/2047	3,065,258	0.23	USD 4,796,000	Hungary Government International Bond 5.5% 20/02/2034	4,648,038	0.35
USD 2,580,000	Egypt Government International Bond 8.625% 02/02/2030	2,588,429	0.20	USD 8,640,000	Hungary Government International Bond 5.5% 20/02/2034	3,700,810	0.44
USD 5,915,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/02/2045	4,718,664	0.36	USD 2,490,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/02/2026	2,509,462	0.19
USD 5,249,000	Egypt Government International Bond 8.875% 20/02/2030	4,326,791	0.33	USD 2,280,000	Hungary Government International Bond 6.25% 22/02/2032	2,332,870	0.18
EGP 182,400,000	Egypt Treasury Btln 9% 11/11/2025	3,565,097	0.27	USD 2,490,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/02/2032	2,517,288	0.20
EGP 88,400,000	Egypt Treasury Btln 9% 11/11/2025	1,006,110	0.08	USD 1,000,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 01/12/2027	1,112,506	0.09
		16,998,912	2.72	USD 950,000	MFEB Magyar Felvetési Bank Zrt 6.1% 29/02/2028	618,616	0.05
El Salvador				USD 3,074,000	MYR Energy Bhd 21 7.5% 06/02/2028	5,376,312	0.41
USD 15,075,000	El Salvador Government International Bond 0.22% 17/02/2037	386,544	0.03			35,968,830	2.89
USD 2,287,000	El Salvador Government International Bond 7.67% 16/02/2036	2,266,985	0.17	India			
USD 3,780,000	El Salvador Government International Bond 9.65% 21/11/2034	3,357,086	0.26	USD 2,000,000	Export-Import Bank of India 5.5% 18/01/2027	2,688,280	0.16
		8,052,884	0.63	Indonesia			
Gabon				USD 990,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/11/2028	943,800	0.07
USD 1,520,000	Gabon Government International Bond 4.625% 01/02/2031	1,246,000	0.10	USD 9,425,000	Indonesia Government International Bond 3.55% 31/02/2032	9,847,233	0.87
USD 2,106,000	Gabon Government International Bond 7% 20/11/2037	5,818,004	0.44	USD 4,775,000	Indonesia Government International Bond 4.25% 15/12/2048	4,994,713	0.41
USD 9,446,000	Gabon Government International Bond 9.6% 10/02/2029	1,291,280	0.10		Sierra Leone Government International Bond 4.52% 11/04/2028	9,477,816	0.81
		8,411,884	0.64	USD 6,816,000	Sierra Leone Government International Bond 4.7% 19/02/2034	6,177,167	0.47
Ghana				USD 1,004,000	Sierra Leone Government International Bond 4.75% 19/02/2047	904,426	0.07
USD 361,514	Ghana Government International Bond 0% 30/02/2028	361,354	0.03	USD 2,816,000	Indonesia Government International Bond 4.82% 11/11/2033	2,811,828	0.22
USD 5,867,000	Ghana Government International Bond 5% 30/02/2029	5,256,012	0.40	USD 4,162,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/10/2042	4,341,193	0.32
USD 7,282,300	Ghana Government International Bond 5% 30/02/2030	6,886,461	0.47				
		11,503,227	0.90				
Guatemala							
USD 1,110,000	Guatemala Government Bond 4.325% 06/02/21	1,100,395	0.08				
USD 3,116,000	Guatemala Government Bond 4.5% 30/02/28	3,189,606	0.24				
USD 8,080,000	Guatemala Government Bond 5.275% 24/02/2032	8,036,082	0.62				
USD 2,382,000	Guatemala Government Bond 5.28% 01/02/2032	2,389,280	0.19				
		14,715,363	1.12				

*All or a portion of the security represented is a security with a

Financials on pages 123 to 126 form part of our financial statements.

[312] BlackRock Global Funds (BCF)

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,328,000	Peru Government International Bond 5.20% 9/1/2024*	3,263,104	0.25	USD 1,521,000	Mexico Government International Bond 4.0% 29/10/24	1,479,450	0.11
USD 2,210,000	Peru Government International Bond 4.7% 30/10/24*	2,193,793	0.22	USD 14,070,000	Mexico Government International Bond 4.00% 15/10/2021	14,049,494	1.07
USD 2,380,000	Peru Government International Bond 5.52% 30/10/24*	2,311,639	0.22	USD 1,521,000	Mexico Government International Bond 5.4% 30/10/24*	1,507,762	0.12
		43,765,528	0.33	USD 2,454,000	Mexico Government International Bond 6.75% 12/10/21*	2,407,852	0.18
	International			USD 4,086,000	Mexico Government International Bond 5.338% 4/10/23	3,762,369	0.29
EUR 1,388,000	Marque Oued Aitane de Development 2.0% 20/10/2021*	1,342,529	0.10	USD 11,100,000	Mexico Government International Bond 6.38% 30/10/24*	12,027,757	0.92
	Jamaica			USD 3,230,000	Mexico Government International Bond 6.75% 23/10/2024*	3,479,558	0.26
USD 2,334,100	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/10/24*	2,298,549	0.21	USD 3,205,000	Pakistan Mezzanine 6.5% 13/10/2021*	3,225,431	0.24
	Jordan			USD 7,180,000	Pakistan Mezzanine 6.625% 15/10/2025*	6,492,428	0.50
USD 1,253,000	Jordan Government International Bond 6.00% 11/10/2021*	1,205,029	0.09	USD 3,628,000	Pakistan Mezzanine 6.7% 16/10/2024*	3,678,794	0.28
USD 5,164,000	Jordan Government International Bond 5.88% 10/10/2021*	5,109,238	0.39	USD 12,600,000	Pakistan Mezzanine 6.75% 21/10/2024*	9,667,862	0.73
USD 2,872,000	Jordan Government International Bond 7.375% 12/10/2024*	2,572,586	0.20	USD 1,230,000	Pakistan Mezzanine 7.00% 20/10/2025	1,126,480	0.09
		9,886,833	0.75	USD 6,450,000	Trust Pledge Line 7.375% 19/10/2024*	6,325,034	0.50
	Kazakhstan					76,201,658	0.59
KZT 1,342,500,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 11.00% 30/10/2026	2,124,068	0.16		Malawi		
USD 5,000,000	Qatar Gas NO 20% 4/1/2025 20/10/2021*	4,886,343	0.38	USD 2,917,000	Malawi Government International Bond 5.125% 19/10/2026	2,909,406	0.02
		7,011,501	0.53	USD 1,900,000	Malawi Government International Bond 8.00% 19/10/2026	2,055,294	0.16
	Kenya					4,964,700	0.37
USD 3,210,000	Republic of Kenya Government International Bond 6% 30/10/2022	3,122,596	0.24		Morocco		
USD 1,234,100	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/10/2021*	1,168,890	0.09	USD 2,980,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2021*	2,937,760	0.22
		3,291,486	0.25	USD 3,930,000	Morocco Government International Bond 5% 15/12/2021*	3,844,925	0.29
	Kyrgyz Republic			USD 1,100,000	Morocco Government International Bond 6% 15/12/2021*	1,026,375	0.08
USD 3,193,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 29/10/2021*	3,232,989	0.25	USD 1,240,000	Morocco Government International Bond 5.75% 10/10/2021*	1,280,838	0.10
	Lebanon			USD 1,520,000	Morocco Government International Bond 6.5% 9/10/2021*	1,628,749	0.12
USD 18,462,000	Lebanon Government International Bond 5.6% 27/11/2025**	3,559,436	0.28			6,537,894	0.50
USD 10,463,000	Lebanon Government International Bond 6.67% 22/10/2024*	7,871,279	0.61				
USD 7,470,000	Lebanon Government International Bond 7% 22/10/2024*	1,497,724	0.11				
		7,218,439	0.55				
	Malaysia						
USD 7,000,000	Permit to Capital 4.50% 21/10/2026	6,019,691	0.46				
	Mexico						
USD 6,378,000	Mexico Government International Bond 2.65% 24/10/2021*	6,311,163	0.48				

*All in a portfolio of the security investments is subject to high
 **This security is in default, see note 20.

Figures on page 123 are IGV from integrated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [313]

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Nigeria				Paraguay			
USD 4,841,000	Nigeria Government International Bond 5.5% 28/11/2027	4,709,375	0.30	USD 4,848,000	Paraguay Government International Bond 4.5% 18/02/26	3,982,488	0.25
USD 5,109,000	Nigeria Government International Bond 7.140% 25/02/2032	5,122,887	0.33	USD 10,718,000	Paraguay Government International Bond 6.4% 14/02/25	10,793,897	0.69
USD 2,389,000	Nigeria Government International Bond 7.825% 28/11/2047	2,306,164	0.15			47,093,865	3.03
USD 2,130,000	Nigeria Government International Bond 7.650% 21/02/2038	1,944,286	0.13	USD 1,818,000	Paraguay Government International Bond 2.720% 29/11/2033	1,873,540	0.12
USD 4,160,000	Nigeria Government International Bond 8.25% 29/09/2057	3,937,252	0.25	USD 2,875,000	Paraguay Government International Bond 4.30% 28/12/2031	2,903,615	0.19
USD 3,880,000	Nigeria Government International Bond 8.370% 24/3/2029	3,358,190	0.20	USD 1,694,000	Paraguay Government International Bond 5.20% 21/02/2031	1,767,843	0.11
		17,457,798	1.03			6,428,104	0.42
Oman				Pera			
USD 1,730,000	Oman Government International Bond 6.310% 8/02/2027	1,817,940	0.14	USD 2,390,000	Dere Financiera SA 2.4% 28/02/2027	2,165,880	0.14
USD 7,148,000	Oman Government International Bond 6.420% 17/11/2028	7,343,738	0.46	USD 1,750,000	Fundo MIVINEMSA 4.520% 12/02/2027	1,757,261	0.11
USD 7,790,000	Oman Government International Bond 6.1% 13/02/2029	8,192,821	0.52	USD 368,000	Peruvian Government International Bond 2.782% 02/11/2021	367,172	0.02
USD 13,088,000	Oman Government International Bond 5.5% 3/02/2047	13,812,106	1.00	USD 14,482,000	Peruvian Government International Bond 2% 15/11/2034	12,407,168	0.80
USD 2,145,000	Oman Government International Bond 6.37% 28/04/2027	2,201,849	0.14	USD 2,787,000	Peruvian Government International Bond 3.22% 28/07/2021	1,492,100	0.10
USD 4,110,000	Oman Government International Bond 7% 25/11/2033	4,543,664	0.29	USD 10,626,000	Peruvian Government International Bond 5.370% 8/02/2005	10,600,020	0.82
		37,817,828	2.39	PEN 13,042,000	Peruvian Government International Bond 6.88% 18/02/2024	3,837,641	0.24
Pakistan				PEN 9,804,000	Peruvian Government International Bond 7.4% 12/02/2023	3,060,311	0.20
USD 4,810,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/02/2029	4,799,194	0.30	USD 8,077,000	Petrobras SA Peru 4.30% 15/02/2032	5,688,545	0.43
USD 5,643,000	Pakistan Government International Bond 5.870% 8/12/2027	4,388,286	0.28			40,572,300	3.08
		9,177,479	0.58	Philippines			
Panama				USD 438,000	Philippine Government International Bond 3.220% 29/02/2027	422,380	0.03
USD 9,271,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/02/2032	7,349,585	0.46		Philippine Government International Bond 3.550% 29/02/2032	4,281,821	0.33
USD 2,823,000	Panama Government International Bond 3.14% 23/11/2032	2,801,179	0.20	USD 5,066,000	Philippine Government International Bond 5.27% 14/02/2024	5,200,775	0.40
USD 7,216,000	Panama Government International Bond 3.248% 19/11/2031	6,102,068	0.47	USD 2,235,000	Philippine Government International Bond 5.4% 12/11/2048	2,236,369	0.17
USD 2,326,000	Panama Government International Bond 3.870% 17/2/2028	2,190,448	0.17	USD 2,890,000	Philippine Government International Bond 5.880% 12/02/2023	3,172,152	0.24
USD 7,987,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/02/2033	6,513,027	0.42			15,314,887	1.17
USD 13,180,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/02/2038	9,386,256	0.72				

*All or a portion of this security represents a security which

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[314] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Poland				Senegal			
USD 2,395,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.20% 31/10/2025 ¹	2,395,075	0.20	EUR 1,750,000	Senegal Government International Bond 4.75% 15/02/2025 ²	1,807,463	0.14
USD 2,280,380	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 18/02/2029	2,384,000	0.17	USD 815,000	Senegal Government International Bond 5.20% 23/02/2033	866,331	0.06
USD 11,880,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/02/2034	11,344,370	0.77	USD 200,000	Senegal Government International Bond 6.25% 15/02/2048	177,280	0.01
USD 5,210,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 12/02/2030	5,367,377	0.40	USD 2,250,000	Senegal Government International Bond 7.75% 18/02/2031	1,977,848	0.14
USD 5,210,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/02/2034	5,817,583	0.45			4,117,803	0.34
USD 8,340,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 18/11/2033	8,005,406	0.60	Serbia			
		36,598,830	2.75	EUR 4,700,000	Serbia International Bond 1.68% 01/02/2033	4,320,371	0.34
Romania				USD 1,810,000	Serbia International Bond 2.125% 11/12/2030	1,700,306	0.13
USD 3,000,000	Romanian Government International Bond 3% 04/02/2027	3,003,012	0.07	USD 2,320,000	Serbia International Bond 4% 15/05/2034 ³	2,388,828	0.19
USD 3,554,000	Romanian Government International Bond 5.25% 26/11/2027 ⁴	3,590,393	0.27	USD 3,640,000	Serbia International Bond 6.25% 28/02/2029	5,835,800	0.46
	Romanian Government International Bond 5.75% 24/12/2026	16,438,669	1.25			14,551,102	1.14
USD 3,300,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/11/2029	3,382,631	0.26	South Africa			
USD 5,626,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	4,065,455	0.31	USD 1,710,000	Eskom SOC 6.45% 18/02/2029 ⁵	1,817,808	0.14
USD 5,584,000	Romanian Government International Bond 7.5% 10/02/2037	6,289,406	0.47	USD 6,170,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.5% 30/10/2029 ⁶	5,053,390	0.39
		34,386,254	2.61	USD 1,812,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/12/2026	1,212,100	0.10
Rwanda				USD 6,520,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.85% 21/01/2047	6,334,438	0.50
USD 1,200,000	Rwanda International Government Bond 5.5% 06/03/31	1,133,568	0.09	USD 8,250,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 18/11/2034 ⁷	8,500,887	0.66
Saudi Arabia				USD 4,818,000	Topconal SOG 8.25% 1/02/2028 ⁸	3,182,888	0.24
USD 3,247,000	Saudi Arabian Oil 8.8% 24/11/2031 ⁹	3,032,187	0.19			24,684,803	1.96
USD 3,000,000	Saudi Government International Bond 7.6% 30/02/27	1,264,249	0.10	Sri Lanka			
EUR 5,110,000	Saudi Government International Bond 3.75% 30/02/27	6,026,546	0.46	USD 1,758,800	Sri Lanka Government International Bond 5.38% 15/02/2033	3,128,270	0.24
USD 3,380,000	Saudi Government International Bond 5.75% 21/02/2045	2,662,677	0.19	USD 7,882,214	Sri Lanka Government International Bond 5.6% 15/12/2035	5,668,541	0.45
USD 18,660,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/02/2047	6,214,826	0.47	USD 1,830,000	Sri Lanka Government International Bond 5.8% 15/02/2036	1,271,206	0.10
USD 7,450,000	Saudi Government International Bond 5% 10/10/2034 ¹⁰	7,254,644	0.57	USD 1,500,000	Sri Lanka Government International Bond 5.6% 15/02/2038	1,283,703	0.10
USD 5,260,000	Saudi Government International Bond 6% 18/11/2053	4,847,318	0.37	USD 381,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/02/2028	349,173	0.03
USD 5,420,000	Saudi Government International Bond 6.5% 25/10/2052	5,863,795	0.45			11,260,738	0.90
		39,307,217	2.90	Trinidad and Tobago			
				USD 2,387,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 48/02/26 ¹¹	2,383,493	0.18

¹ All or a portion of this security represents a liability option

Figures on page 123 are IGV from audited part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [315]

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,346,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.00% 31/12/25	2,186,726	0.17	USD 2,200,000	UAE International Government Bond 4.00% 30/09/27	2,208,398	0.17
USD 4,146,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.4% 26/02/24	4,163,676	0.31	USD 4,615,000	UAE International Government Bond 4.551% 17/03/27	3,784,400	0.29
		6,350,402	0.48			45,107,942	3.81
	Turkey				United Kingdom		
USD 7,630,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/25	7,672,776	0.58	USD 3,048,639	UK National Finance Ltd. Kinder Finance 7.625% 31/12/29	2,455,935	0.19
USD 7,340,000	Turkey Government International Bond 5.75% 31/02/27	5,768,668	0.43		Uruguay		
USD 3,500,000	Turkey Government International Bond 7.625% 20/02/28	6,203,666	0.47	USD 3,175,409	Uruguay Government International Bond 4.125% 30/11/24	4,648,308	0.34
USD 11,850,000	Turkey Government International Bond 9.75% 31/02/28	11,563,412	0.88	USD 3,984,206	Uruguay Government International Bond 4.75% 29/10/21	6,029,188	0.46
		32,004,652	2.40	USD 4,306,000	Uruguay Government International Bond 4.50% 30/04/2025	5,669,190	0.29
	Ukraine			USD 6,407,741	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/02/2025	5,942,100	0.45
USD 22,176,000	Ukraine Government International Bond 0% 30/09/20	11,477,676	0.87	USD 446,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2024	467,500	0.03
USD 6,486,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/24	6,076,106	0.46	USD 112,812,000	Uruguay Government International Bond 6.25% 31/02/25	2,656,396	0.20
USD 4,272,476	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	2,756,428	0.21			22,375,184	1.79
USD 25,484,000	Ukraine Government International Bond 5.3% 1/2/2024	10,697,292	0.81		Uzbekistan		
USD 11,510,000	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2026	6,071,626	0.46	USD 1,746,000	Navoi Mining & Metallurgical Company 5.7% 1/11/2028	1,606,556	0.12
		29,983,432	2.37	EUR 2,490,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.125% 29/02/27	2,593,868	0.20
	United Arab Emirates			USD 1,650,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.50% 28/02/29	1,269,600	0.10
USD 1,182,000	Abu Dhabi Dhabi Oil Refinery 4.5% 31/12/27	1,046,289	0.08	USD 4,625,000	Uzbekneftegaz JSC 6.75% 15/02/20	5,226,847	0.40
USD 2,230,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 31/08/2027	2,196,636	0.17			11,575,952	0.89
USD 4,391,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.25% 16/02/2025	3,499,272	0.26		Venezuela		
USD 3,686,000	Abu Dhabi National Energy Co. PLC 6.75% 30/09/2027	3,611,860	0.27	USD 1,000,000	Petroleum de Venezuela 6.5% 27/11/2026	1,060,500	0.08
USD 3,593,000	UAE World 4.7% 30/09/2027	3,023,660	0.23	USD 23,726,000	Petroleum de Venezuela 9.75% 10/02/2025	4,133,278	0.32
USD 2,413,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.5% 30/09/2027	1,796,206	0.14	USD 13,684,000	Petroleum de Venezuela 12.75% 10/02/2027	2,628,288	0.20
USD 3,420,000	MOOH (GMTN RSC) 3.00% 21/02/2025	2,843,686	0.22	USD 7,000	Venezuela Government International Bond 0% 15/02/17	426	0.00
USD 5,480,000	MOOH (GMTN RSC) 3.25% 4/02/24	4,626,604	0.35	USD 6,406,000	Venezuela Government International Bond 3.25% 15/02/27	1,379,800	0.11
USD 12,310,000	MOOH (GMTN RSC) 5.000% 1/02/24	13,663,348	1.00	USD 10,946,000	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026	2,628,300	0.20
USD 2,260,000	MOOH (GMTN RSC) 11.0% Reg. E 4.50% 23/11/2023	2,306,292	0.18	USD 25,000,000	Venezuela Government International Bond 11.00% 30/02/17	5,466,200	0.43
						17,541,320	1.34

*Not in a position of this security represents a security on loan

**This security is in default, see Note 23c

This table on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[316] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Zambia				BONDS			
USD 690,200	Zambia Government Institutional Bond 0.57% 31/12/2025	403,899	0.03	Sweden			
USD 2,371,675	Zambia Government Institutional Bond 5.73% 30/06/2025	2,593,540	0.20	EUR 701,136	East Renewable 1% 1/12/2025	91	0.00
		3,007,439	0.23	Total Bonds		91	0.00
Total Bonds		1,545,278,254	97.55	Total Other Transferable Securities		92	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Total Portfolio		1,131,647,546	99.10
				Other Net Assets		122,294,163	9.30
Other Transferable Securities				Total Net Assets (USD)		1,313,941,709	100.00
COMMON STOCKS (SHARES)							
Sweden							
SE	East Renewable*	1	0.00				
Total Common Stocks (Shares)		1	0.00				

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 23

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	6,324,999	USD	4,455,911	Morgan Stanley	07/02/26	6,279
BRL	39,838,256	USD	6,843,244	BNP Paribas	30/01/26	263,361
BRL	29,432,101	USD	3,721,156	Societe Generale	30/01/26	47,701
BRL	2,167,689	USD	364,691	Barclays	30/01/26	4,666
BRL	66,886,256	USD	4,734,647	HSHC Bank	21/01/26	38,797
EUR	59,115,459	USD	11,943,779	JP Morgan	17/01/26	89,752
EUR	6,275,000	USD	6,289,896	Morgan Stanley	07/02/26	12,381
EUR	363,699	USD	491,907	Goldman Sachs	07/01/26	3,596
EUR	89,000	USD	739,329	WBC Bank	07/01/26	6,424
EUR	2,372,666	USD	1,834,368	BNP Paribas	07/01/26	2,371
GBP	1,119,671,000	USD	1,267,100	UBS	17/01/26	2,323
GBP	1,289,050,999	USD	3,783,894	Royal Bank of Canada	07/01/26	1,822
GBP	1,119,050,000	USD	1,381,353	Morgan Stanley	07/01/26	23,877
JPY	307,914,000	USD	4,473,892	BSG	07/01/26	34,637
JPY	473,450,000	USD	6,642,359	Ukabi Bank	07/01/26	16,939
KOR	12,790,000	USD	6,477,696	HSHC Bank	07/01/26	16,479
MXN	189,870,000	USD	10,388,969	Morgan Stanley	07/01/26	32,146
MXN	6,719,000	USD	944,616	State Street	07/01/26	1,672
NGN	9,649,117,000	USD	6,681,732	Goldman Sachs	13/11/25	601,600
NGN	8,192,713,000	USD	3,739,833	Societe Generale	13/11/25	425,891
PLN	4,689,000	USD	1,289,919	First Bank of Canada	07/01/26	11,942
USD	3,867,500	CHF	2,874,904	Deutsche Bank	07/01/26	27,621
USD	6,556,116	GBP	2,275,154,500	Goldman Sachs	07/01/26	24,707
USD	4,466,778	AUD	6,839,899	Morgan Stanley	07/01/26	62,033
USD	3,551,448	CHF	26,768,100	JP Morgan	07/01/26	16,790
USD	1,289,116	PLN	4,489,000	First Bank of Canada	07/01/26	11,942
USD	12,828,992	MXN	32,389,696	Morgan Stanley	07/01/26	39,907
USD	926,447	CZK	12,864,000	Morgan Stanley	17/01/26	56
USD	3,689,072	PKR	13,083,780	UBS	07/01/26	23,446
USD	6,165,147	ZAR	110,384,000	Goldman Sachs	07/01/26	236,544

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [317]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Devices merged with CDNs to deliver content from edge servers

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
50	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	5,621,875	(2,591)
(72)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	9,229,875	(33,607)
175	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	36,496,125	36,098
28	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	3,065,125	9,031
Total				52,403,000	29,121

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (5,000,747)	Fund provides default protection on Panama, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2036	51,262	(58,118)
CDS	USD (4,298,000)	Fund provides default protection on Turkey, and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2036	26,568	(285,423)
CDS	USD (2,362,000)	Fund receives default protection on Brazil, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(88,266)	(216,043)
CDS	USD (6,358,000)	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(90,416)	1,280,963
CDS	USD (7,010,000)	Fund provides default protection on South Africa, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2036	28,799	(220,568)
CDS	EUR (5,500,000)	Fund receives default protection on (THA)XO 43 V1, and pays Fixed 0%	UBS	20/6/2039	222,537	(6,807,409)
CDS	USD (2,385,841)	Fund provides default protection on Republic Of Colombia, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2036	17,373	(121,288)
CDS	USD (6,600,000)	Fund receives default protection on COXEM 43 V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(215,213)	625,886
IRS	EUR (35,480,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.12%	Bank of America	15/6/2028	(12,230)	(5,267)
IRS	USD (2,387,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 0.88%	Bank of America	25/6/2037	(14,175)	(13,632)
IRS	MXN (140,000,000)	Fund receives Fixed 7.485%, and pays Floating MXN TIS 0% OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	4/6/2036	36,123	36,123
IRS	EUR (59,740,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	15/6/2028	(28,400)	4,460
IRS	MXN (98,000,000)	Fund receives Fixed 7.66%, and pays Floating MXN TIS 0% OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	2/6/2036	35,979	35,979
IRS	USD (2,357,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 0.8942%	Morgan Stanley	25/6/2037	(16,824)	(16,824)
IRS	USD (1,336,000)	Fund receives Fixed 4.06%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/6/2035	1,193	625
IRS	USD (1,326,000)	Fund receives Fixed 4.0988%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/6/2035	3,194	3,194
Total (USD underlying exposure - USD 293,187,830)					(2,896)	(5,567,518)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 1225 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [319]

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 100,000	Diaco de Credito e Financiacao S.A. 6.00% 05/05/24	432,488	1.2%
BONDS				USD 100,000	Brasil (Raf. Estado) de Cribre 7.00% 05/05/24	438,200	1.2%
Argentina				USD 415,000	Granosa Quimica y Minera SA QM 5.5 0% 10/03/04	413,800	1.1%
USD 230,000	Telecom Argentina SA 9.25% 10/03/25	236,079	1.5%	USD 197,000	Industria Minera Chica 3.80% 18/11/2021	87,800	0.2%
Australia				USD 216,000	WDM China HuMaas SpA 4.5% 18/03/22	273,247	1.0%
USD 281,000	Tasman Australia 3.125% 09/09/25	214,796	0.9%	USD 60,000	WDM China SpA 7.1% 04/03/25	67,281	0.2%
Bermuda				2,348,801			
USD 715,000	3M Energy GWHem 4 (Global II) 7.0% Energy GWHem 4 Global 4.80% 14/03/25	683,000	2.8%	Colombia			
Brazil				USD 880,000	Colombia Telecomunicaciones S.A. 6.00% 15/03/25	873,211	1.8%
USD 385,379	Saneam Saneamento 3.0% 09/09/24	391,303	2.3%	USD 225,000	COFIA Asset Management SA 5.25% 15/01/2022	505,762	1.8%
British Virgin Islands				1,379,973			
USD 435,000	Carnival American Shipping Corp. Shipping Master Ltd 4.80% 04/04/25	386,412	1.7%	Dominican Republic			
CNH 2,300,000	China China 200 1 Management 11.7 2.8% 05/05/25	242,147	0.9%	USD 450,000	Amorcor Dominicana Seguros 100 7% 05/05/24	405,397	1.2%
USD 280,000	Black Global Investments Ltd 1.5 1% 15/03/25	270,255	0.9%	Hong Kong			
EUR 400,000	Fortune Star 5% 2025 31/03/25	463,890	1.7%	CNH 1,000,000	Delta Properties MTH Financing 3.4% 28/03/24	142,308	0.4%
USD 280,000	Franklin British 4.25% 31/03/25	333,332	0.9%	CNH 1,000,000	Delta Properties MTH Financing Ltd 2.8% 20/03/25	142,322	0.4%
USD 380,000	Qatar 1504 Ltd 2.25% 04/04/25	388,382	1.1%	284,630			
USD 299,917	Star Energy GWHem 4 (Global II) 7.0% 14/03/25	309,216	0.9%	Hungary			
2,330,049				USD 835,000	BBE Magyar Fajcskai Bank Zrt 3.5% 29/03/25	868,401	1.8%
Canada				USD 354,000	MMI Energy 2H 0.0% 15/03/25	338,710	0.9%
USD 280,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/03/24	282,118	0.9%	USD 308,000	MMI Energy 2H 7.5% 08/03/25	311,860	1.1%
Cayman Islands				USD 200,000	CTP Bank Nxt 7.2% 30/03/25	209,800	0.8%
USD 300,000	AI Right Edge Ltd 5.25% 24/03/25	294,245	0.9%	1,408,577			
USD 360,000	BBP Bank Ltd 3.0% 25/03/25	369,905	1.0%	Isle of Man			
USD 280,000	Chapman MHC 6.5% 15/03/25	412,242	1.3%	USD 300,000	AngloGold Ashanti 3.375% 01/11/2024	300,400	0.9%
USD 455,000	DF West Subsea 9% 11/03/25	454,392	1.3%	Israel			
USD 285,000	Growth China Midcap Ltd 6.40% 24/03/25	377,006	0.9%	USD 380,000	Bank Leumi 3.25% 21/03/2022	343,800	1.0%
USD 280,000	HLS Funding Ltd 7.625% 28/03/25	264,000	0.9%	USD 475,000	Bank Leumi Ltd 6.04% 11/03/25	468,883	1.4%
USD 400,000	HLS Funding Ltd 9.25% 28/11/2021	413,406	1.2%	828,683			
USD 280,000	Loophole 1.8% 10/03/25	148,326	0.4%	Kazakhstan			
USD 280,000	Makatel Bank Ltd 3.75% 15/03/25	287,304	0.8%	USD 250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.00% 04/03/25	268,488	1.0%
USD 280,000	MAF Global 6.375% 24/03/25	300,248	0.9%	USD 375,000	Kazakhstan 6.25% 08/03/2025	388,388	1.0%
2,763,276				USD 390,000	Kazakhstan National 3.25% 14/03/25	388,888	1.0%
Chile				USD 250,000	Kazakhstan National 3.25% 14/03/25	188,193	0.7%
USD 240,000	AES America 6.25% 10/03/25	240,237	0.7%	1,271,875			
USD 410,000	AES America 6.00% 09/03/25	410,383	1.2%	Luxembourg			
				USD 400,000	ETI 4.50% 30/01/2040	391,401	1.0%
				USD 521,000	Greenland Financial Bank 3.85% 05/03/25	508,454	1.4%

2% or a portion of this sample represents a security's interest

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Fund 1, for further details.

The data on pages 122 to 124 don't include all of these financial statements.

[320] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 660,000	Greenoil Pipelines B.V. 8.01% 27/03/2042 ⁽¹⁾	638,872	1.88	USD 324,000	Magnum Energy SAG 7.74% 31/03/2034	322,884	1.00
USD 320,000	Millennium Infrastructure Capital 11.375% 29/09/2032 ⁽¹⁾	341,700	1.01	USD 308,000	Fluorocert Chemicals SA 7.75% 01/09/2036	469,154	1.21
USD 320,000	Nova Petroleum SA 6.0% 04/03/2037	326,531	0.97			1,845,533	5.40
USD 280,000	Razon Fuero Finance 6.88% 17/02/2034	164,792	0.50	Poland			
USD 280,000	Razon Fuero Finance 6.5A, Reg. 31 6.40% 07/03/2037 ⁽¹⁾	195,250	0.59	USD 321,000	Bank Gospodarstwa Krajowych 5.35% 20/03/2035	329,754	0.99
		2,336,923	7.02	USD 290,000	Bank Gospodarstwa Krajowych 4.24% 10/03/2035	271,388	0.82
Mauritius						601,142	1.80
USD 340,000	Greenoil West Finance Mauritius Ltd 7.25% 27/03/2038	301,383	1.00	Saudi Arabia			
Mexico				USD 290,000	Al Rajhi Bank 6.75% 08/08/2036	260,849	0.80
USD 210,000	Banco Mercantil del Norte 3.875% 24/11/2037	213,806	0.63	Singapore			
USD 380,000	Banco Mercantil del Norte 4.125% 24/11/2037	362,157	1.07	USD 250,000	Jettison Wrecks Pte Ltd 5.35% 21/03/2030	249,875	0.76
USD 330,000	Banco Mercantil del Norte 7.4375% 10/12/2039	341,368	1.01	South Korea			
USD 437,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 1/02/2035 ⁽¹⁾	519,385	1.54	USD 330,000	LQ Energy Solutions Ltd 3.875% 29/02/2036	332,311	1.00
USD 210,000	Calsonic SAB de CV 7.2% 10/01/2038	219,456	0.65	Thailand			
USD 300,000	Minerva Mexico SA de CV Reg. 3-5 4.25% 1/03/2033	308,000	0.90	USD 326,000	Bangkok Bank PCL 6.50% 07/10/2037 ⁽¹⁾	345,500	1.02
USD 440,000	Orla Advanced Corp SAB de CV 8.4% 15/07/2030	461,275	1.34	Turkey			
USD 200,000	Trust Fibra Ltd 7.7375% 10/03/2034	211,753	0.63	USD 345,000	Akbank TAD 7.875% 04/07/2030	352,868	1.04
USD 440,000	Trust Fibra Ltd 7.73% 20/10/2032	437,430	1.26	USD 250,000	Emisil Damlac 10 Damlac Fikriyatlar 3.50 6.375% 25/02/2028	258,724	0.82
		3,115,412	9.21	USD 200,000	TAV Halkinmaliyat Holding AD 6.3% 20/10/2028	209,300	0.62
Netherlands				USD 400,000	Turkcell Telekomun. Hissedarlik AD 7.48% 24/11/2038	510,433	1.53
USD 410,000	Avista Occident BV 6.875% 24/11/2032 ⁽¹⁾	434,304	1.29	USD 400,000	Turkcell Qasadi Telekom AD 8.125% 01/11/2034	413,100	1.22
USD 280,000	Brabant Waterlands Finance 4.5% 10/10/2028	153,290	0.46	USD 290,000	Ufuk Yemek Sanayi AS 7.875% 07/03/2031	309,200	0.92
USD 290,000	Erasmus Waterlands Finance 4.875% 31/10/2030	141,000	0.42	USD 290,000	Yapi ve Kredi Bankasi 6.75% 04/03/2032	271,300	0.81
USD 250,000	Erasmus Waterlands Finance BV 6.38% 1/02/2033	345,408	1.04			2,121,268	6.28
USD 480,000	Finisak 3.951% 10/07/2031 ⁽¹⁾	464,257	1.39	United Arab Emirates			
USD 380,000	Phosag 4.130% 19/11/2032 ⁽¹⁾	502,393	1.51	USD 200,000	Abu Dhabi Commercial Bank 6% 27/11/2028	212,234	0.63
USD 280,000	Phosag 4.980% 19/11/2032 ⁽¹⁾	362,418	0.95	USD 250,000	Agbar Properties FZC 6.50% 15/04/2035	269,887	0.80
USD 351,000	SMED Automotive Netherlands 6.625% 11/05/2031	405,086	1.24	USD 210,000	Agbaa Sea Holding SA 10.7% 20/02/2028	275,002	0.84
USD 250,000	VUW 3.325% 25/11/2027	267,621	0.80	USD 150,000	CEMEX 6.88% 27/02/2032 ⁽¹⁾	204,768	0.61
		2,385,513	7.29			801,883	2.42
Peru				United Kingdom			
USD 650,000	Banco de Credito del Peru S.A. Reg. 3, FRN 4.48% 30/02/2033	657,080	2.00	USD 374,000	Ashtedgate 6.33% 25/07/2032 ⁽¹⁾	396,444	1.16
USD 380,000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 5.36% 30/02/2029	438,531	1.31	USD 200,000	Capitel Telecomunicaciones Financiera S. de CV 4.88/2020	172,828	0.51
				USD 381,000	Charteris Chartered 5.900% 14/02/2035	400,372	1.22
						309,144	0.91

⁽¹⁾ All or a portion of this security represents a security position.

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, but former name.

Figures in pages 122 to 128 have formed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [321]

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United States			
USD 499,000	2Mentor Mining 4.3% (01/11/2025)*	476,328	1.30
Total Bonds		32,778,244	97.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		32,778,244	97.05
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
Chile			
1,211	WCM New Horizon Commodity™	23,345	0.07
Total Common Stocks (Shares)		23,345	0.07
Total Other Transferable Securities		23,345	0.07
Total Portfolio		32,801,589	97.12
Other Net Assets		973,255	2.88
Total Net Assets (USD)		33,774,844	100.00

*AS is a portion of this security represents a security on hold

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation/depreciation USD
EUR	3,403	USD	13,894	BNP Paribas	07/01/26	923
USD	452,486	EUR	383,746	USD	07/01/26	4,184
USD	315,816	EUR	17,638	WFOB Bank	07/01/26	216
USD	607,628	CHF	4,947,279	Swissair Global	07/01/26	(1,595)
Net (unsettled) appreciation						428
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,011,876	USD	2,346,175	BNP Paribas	12/01/28	13,635
Net (unsettled) appreciation						13,635
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,216,719	USD	7,249,679	BNP Paribas	12/01/26	15,389
USD	543,959	EUR	123,213	BNP Paribas	12/01/26	73
Net (unsettled) appreciation						15,461
SEK Hedged Share Class						
SEK	43,768,742	USD	4,368,204	BNP Paribas	12/01/26	47,892
USD	475,892	SEK	4,844,206	BNP Paribas	12/01/28	(42,775)
Net (unsettled) appreciation						5,117
Total net (unsettled) appreciation						64,641
USD underlying exposure - USD 36,947,444						

(*) Being come changed during the year, see table 1, for further details.

The values on page 122 in 1000 form an integral part of these financial statements.

[322] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Israel				USD 8,894,264	Group Pensions 7th 30/1/2027	9,493,243	0.90
USD 4,399,388	Bank Leumi Ltd 5.125% 18/1/2030	11,474,104	1.17	USD 8,112,888	Advent Macro SA de CV May 3 8.825% 12/1/2032	9,389,440	0.90
USD 5,238,388	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 1/1/2028	9,709,286	0.93	USD 8,128,000	China A Agency Corp SAFE Inc 0Y 5.8% 12/1/2030	9,389,400	0.90
		20,514,278	2.03	USD 2,731,000	Polyvia Materials 4.0% 2/1/2028	2,719,943	0.26
Jamaica				USD 8,386,000	Railways Maintenance 7.0% 20/1/2028-7.0% 20/1/2029	8,344,325	0.80
USD 5,716,388	Digital International Finance Ltd / DBISLLO 6.625% 1/1/2032	9,984,212	1.01	USD 2,881,000	Trust First Ltd 6.38% 15/1/2028	2,568,463	0.25
Japan				USD 8,816,000	Shojo Park Ltd 7.7% 22/1/2032	9,389,463	0.90
EUR 4,564,888	SunBank Group Corp 5.25% 1/1/2028	4,257,709	0.42	USD 2,197,000	Trust First Ltd 6.25% 22/1/2032	2,344,133	0.23
EUR 5,016,888	SunBank Group Corp 6.375% 1/1/2030	5,049,203	0.50			32,757,863	3.19
USD 2,424,100	SunBank Group Corp 7.25% 1/1/2032	2,436,343	0.24	Morocco			
		11,074,261	1.12	USD 11,242,000	COF 6.15% 2/1/2034	11,846,326	1.21
Kazakhstan				USD 10,986,000	COF 6.0% 2/1/2034	10,966,428	1.07
USD 8,880,000	Qazqypym Bank JSC Kazakhstan JSC 6.50% 1/1/2030	9,246,600	0.90			22,812,754	2.27
USD 5,526,888	Kazakh ZIRCO 8.25% 2/1/2030	5,822,416	0.56	Netherlands			
USD 10,889,000	Kazakhstan Gas National COB 1/1/2032	9,822,269	0.95	USD 8,812,888	Amco Dorcas BV 6.25% 20/1/2032	9,449,188	0.90
USD 3,487,388	Kazakhstan Gas National Co JSC 6.15% 1/1/2032	4,274,324	0.41	USD 4,742,000	Waskop Netherlands Finance 4.5% 1/1/2032	5,049,174	0.49
		23,617,226	2.31	USD 8,888,000	Brakeo Netherlands Finance 4.5% 1/1/2032	9,291,845	0.90
Luxembourg				USD 8,328,000	Enthel Netherlands Finance BV 5.0% 1/1/2032	8,671,758	0.84
USD 11,380,000	EXO Fund 4.362% 5/1/2040	9,758,894	0.95	USD 8,817,000	Neliosa Capital 3.825% 1/1/2032	9,266,383	0.90
USD 4,920,000	Generale Pipeline 2000 5.857% 1/1/2030	5,401,375	0.52	USD 8,706,000	Finco 2.081% 1/1/2032	9,011,182	0.88
USD 8,376,388	Generale Pipeline 2000 5.51% 2/1/2032	9,481,478	0.92	USD 8,242,000	Finco 2.087% 1/1/2032	7,866,978	0.76
USD 5,388,888	Mark Resources SA 5.4% 1/1/2032	6,553,073	0.63	USD 2,575,000	Finco 4.491% 1/1/2032	2,666,305	0.26
USD 8,380,000	Rabot Fours Finance SA Reg 5.645% 5/1/2032	9,708,704	0.95	USD 8,300,000	Finco 4.887% 1/1/2032	8,667,048	0.84
		33,211,256	3.26	USD 3,396,000	Finco 2.083% 1/1/2032	2,500,994	0.24
Malaysia				USD 8,371,000	SMPC Nusantara 2.081% 5.825% 1/1/2032	8,588,511	0.83
USD 18,828,388	GPM Global Labors 7.802% 1/1/2032	9,786,475	0.95	USD 18,376,000	VEIN 5.375% 2/1/2032	19,460,336	1.89
Mauritius						74,654,328	7.30
USD 18,080,000	Groupco Brd Poyen Macellus 2.14725% 1/1/2032	18,083,314	1.74	Peru			
Mexico				USD 8,304,000	Grupo de Credito del Peru S.A. Reg 2.139% 4.45% 1/1/2032	8,766,134	0.85
USD 3,195,388	Banco Mercantil del Norte 6.425% 2/1/2032	3,038,793	0.29	USD 9,178,000	Huapay Energy SAC 2.147% 1/1/2032	9,789,368	0.95
USD 2,286,388	Banco Mercantil del Norte 7.0% 2/1/2032	2,302,945	0.23	USD 7,254,000	Perucom 4.447% 1/1/2032	8,924,174	0.86
USD 5,827,000	Banco Mercantil del Norte 7.621% 1/1/2032	5,826,713	0.56	USD 8,377,000	Plazencia Capital (SA) Plazencia Ltd SA 6.24% 1/1/2032	8,766,523	0.85
USD 4,058,388	Banco Mercantil del Norte SA 8.507% 25/1/2032	4,712,665	0.45	USD 9,718,000	Vishay Co Mexco SA 8.75% 2/1/2032	9,948,752	0.96
USD 9,032,388	BISA Master SA Indkasa Co BISA Multiple Group Finance BISA Mexico 7.625% 1/1/2032	9,432,389	0.91			26,543,823	2.57
USD 8,246,388	Coma SAE SA 0Y 7.2% 1/1/2032	8,577,858	0.83	Poland			
				USD 8,841,000	ORLEN SA 5% 5/1/2036	10,284,354	1.00
				Saudi Arabia			
				USD 5,884,000	Al Rajhi Bank 6.375% 1/1/2032	6,337,704	0.61

7.30 represents 1% of the assets represents a security position

The value on page 122 is 122.000 million USD (122.000 million USD)

(324) BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,657,000	Saudi Arabian Oil Co 5.75% 1/1/2024	7,657,000	0.74	United Kingdom			
USD 4,452,000	Saudi Arabian Oil Co 5.00% 1/1/2024	4,452,000	0.43	USD 4,326,000	Antipatria 5.00% 2/1/2024	4,326,000	0.40
USD 9,116,000	Saudi Arabian Oil Co Reg 5.25% 1/1/2024	9,116,000	0.88	USD 4,321,000	Uganda Telecom Limited Financing 5.00% 4/1/2025	4,321,000	0.41
		21,225,000	2.04	EUR 186,701	IGUL Hamburg Life Insurance German Finance 7.125% 1/1/2024	1,988,704	0.19
Singapore				USD 4,321,000	Standard Chartered 5.00% 1/1/2025	4,321,000	0.40
USD 2,380,000	Singapore Telecom Pte Ltd 5.00% 2/1/2024	2,380,000	0.23	USD 4,316,000	Velocity Remittance Payment II Rev 5.00% 1/1/2024	4,316,000	0.41
USD 9,217,000	Mediacorp 5.00% 1/1/2024	9,217,000	0.89			13,635,704	1.28
		11,597,000	1.12	United States			
South Korea				USD 4,250,000	Saudi Financing USA LLC 5.00% 1/1/2024	4,250,000	0.40
USD 3,420,000	LG Energy Solution Ltd 5.00% 1/1/2024	3,420,000	0.33	USD 4,207,000	Saudi Financing USA LLC 5.25% 1/1/2024	4,207,000	0.40
Thailand				USD 2,236,000	Shiwan Mining Pte Ltd 1/1/2024	2,236,000	0.21
USD 9,502,000	Bank of Thailand Pte 5.00% 1/1/2024	9,502,000	0.92	USD 3,019,000	Shiwan Mining 5.00% 1/1/2024	3,019,000	0.29
USD 3,621,000	Thailand Treasury Co Ltd 5.00% 2/1/2024	3,621,000	0.35			5,255,000	0.50
		13,123,000	1.27	Uzbekistan			
Turkey				USD 4,171,000	Nakil Matig 5.00% 1/1/2024	4,171,000	0.40
USD 3,380,000	AKG 5.00% 1/1/2024	3,380,000	0.33	USD 3,272,000	Nakil Matig 5.00% 1/1/2024	3,272,000	0.31
USD 4,321,000	Turk Hava Yolları Holding AS 5.00% 1/1/2024	4,321,000	0.42			7,443,000	0.71
USD 11,380,000	Turk Hava Yolları Holding AS 7.00% 2/1/2024	11,380,000	1.11	Other Transferable Securities			
USD 9,618,000	Turk Hava Yolları Holding AS 5.00% 1/1/2024	9,618,000	0.93	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD 9,480,000	Uganda Telecom Limited 5.00% 1/1/2024	9,480,000	0.92	Chile			
USD 4,700,000	Wipac Food Barrels 5.00% 1/1/2024	4,700,000	0.45	27,385	WDM New Horizon Common Inc	520,000	0.05
		38,811,000	3.75			520,000	0.05
Ukraine				Other Common Stocks (Shares)			
USD 4,244,100	Ukraine Privatization Fund 5.00% 1/1/2024	4,244,100	0.41	Total Other Transferable Securities		325,449	0.03
United Arab Emirates				Other Assets			
USD 2,000,000	Abu Dhabi Commercial Bank 5.00% 1/1/2024	2,000,000	0.19	Total Assets (USD)		488,748,714	100.00
USD 9,344,000	Abu Dhabi Commercial Bank 5.00% 1/1/2024	9,344,000	0.90				
USD 4,140,000	Abu Dhabi Commercial Bank 5.00% 1/1/2024	4,140,000	0.40				
USD 3,880,000	Abu Dhabi Commercial Bank 5.00% 1/1/2024	3,880,000	0.37				
		19,264,000	1.86				

Nil or a portion of this security represents a security option.

*Security subject to a future notice of redemption.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Price	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation/depreciation (USD)
USD	1,000,000	USD	1.0000	BlackRock	1/1/2024	(1,000)
EUR	1,000,000	EUR	1.0000	BlackRock	1/1/2024	(1,000)

The value on page 122 of the 2024 Annual Report is 1,000,000.

Annual report and audited financial statements [325]

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	22,454,415	EUR	19,554,744	USD	07/02/25	152,373
USD	3,439,888	EUR	7,100,000	Deutsche Bank	07/02/25	78,408
USD	14,141,291	CHF	101,153,837	Swiss Bank Corp	17/02/25	(98,805)
Net unrealised appreciation						131,976
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,006	USD	4,993	BNY Mellon	12/02/25	41
Net unrealised appreciation						41
EUR Hedged Share Class						
EUR	143,806,424	USD	107,800,829	BNY Mellon	12/02/25	258,678
USD	267,631	EUR	229,754	BNY Mellon	12/02/25	(524)
Net unrealised appreciation						258,154
GBP Hedged Share Class						
GBP	666,818	USD	711,881	BNY Mellon	12/02/25	1,286
Net unrealised appreciation						1,286
JPY Hedged Share Class						
JPY	14,330,448,968	USD	96,388,843	BNY Mellon	12/02/25	(55,408)
Net unrealised appreciation						(55,408)
USD Hedged Share Class						
USD	1,114,337	USD	1,111,672	BNY Mellon	12/02/25	(1,803)
USD	742	USD	897	BNY Mellon	12/02/25	(52)
Net unrealised appreciation						(1,855)
Total net unrealised appreciation						385,199
(USD underlying exposure - USD 312,443,646)						385,199

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[326] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				183,889	ICICI Bank	1,767,368	1.09
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARED)				76,116	IOCBank	1,576,987	1.41
Israel				6,773	ICICI Bank ADW	211,348	0.16
402,361	BS - Beal Hotel Shalev	876,179	0.88	38,777	Mahindra & Mahindra	1,277,873	1.18
795,492	Banco Bradesco	1,212,496	1.10	712,148	Polysar International	1,023,888	1.00
137,308	Comet Bravi Realty Development & Participations	778,445	0.83	28,178	Tata Consultancy Services	923,348	0.90
1	Harpur Participations & Investments	0	0.00	7,834	UdaTap.Com Inc.	1,088,662	0.97
348,541	Lotus Power	1,092,076	0.99	168,302	Vipac Savings	306,191	0.28
		4,051,333	0.40	264,256	Vital Mrgs Mart Ltd	383,943	0.34
British Virgin Islands						15,388,083	13.85
29,386	BBB Finance Inc. A	243,118	0.43	Indonesia			
Canada				1,258,008	Adia International	1,517,526	1.36
75,428	Kanaka Gold Corp.	1,409,926	1.45	1,136,008	Bank Rakyat Indonesia Persero	1,854,794	1.91
108,363	Shawcor Metals Inc.	1,668,062	1.48			2,657,308	2.27
		3,078,857	2.90	Kazakhstan			
Cayman Islands				12,881	Kazakh ZINC ADW	1,528,384	1.41
18,086	Alamo Technology	2,261,389	2.23	Luxembourg			
148,888	Alibaba	1,699,286	1.52	36,882	Talpa Group SA	278,876	0.20
18,387	Alibaba ADR	1,287,689	1.24	Mexico			
324,506	China Resources Land	1,264,588	1.14	40,637	Grupo Aeroportuario del Pacífico	883,493	0.80
11,524	Futu	2,758,270	1.94	178,035	Grupo Financiero Banorte	1,811,757	1.68
58,133	HEARST	818,056	0.86			3,693,250	3.34
683,000	MOO China Holdings Ltd	1,411,303	1.27	Philippines			
124,708	Seacell	9,481,857	8.81	298,888	Metrobank Stock & Bond	323,883	0.30
85,568	Acorn	443,037	0.40	Poland			
184,247	XPI Inc.	3,028,527	2.82	18,898	Bank Polska Kasa Opieki	808,388	0.81
		12,984,284	21.05	38,888	Elektrociepła Złota Kłodzka	1,372,888	1.18
China						2,233,294	1.98
119,888	BYD	385,454	0.37	Singapore			
487,588	China Life Insurance	1,588,003	1.35	182,888	WGC Aviation	1,047,837	0.91
321,756	China Yangtze Power	1,268,176	1.14	South Africa			
84,288	Companysource Airports Technology	2,338,791	2.18	128,812	Abex	1,267,517	1.00
28,288	Foodco Beverage	1,782,263	0.99	29,039	Gold Fields	901,956	0.76
121,708	Mesa	1,264,884	1.20	40,637	Gold Fields JCR	1,088,662	0.95
416,000	Zijin Mining	1,368,003	1.21	108,812	Wendro	811,228	0.70
		9,512,276	8.84			4,488,484	3.96
Czechia				South Korea			
182,277	Alfick International Airport	1,408,423	1.26	1,072	QO Global Energy Co Ltd	672,209	0.61
61,376	Cloud	1,268,688	1.08	12,812	Kia	1,088,662	0.95
		2,677,111	2.34	2,708	POSC	413,800	0.37
Hungary				3,693	Samsung Electronics	1,77,078	0.16
28,878	QTA Bank	2,261,682	2.01	48,314	Samsung Electronics	2,688,504	2.40
India				178	Samsung Electronics OCB	108,800	0.10
18,704	Apollu Hospital Enterprise Ltd	1,088,662	1.00	17,812	SK Hynix	2,233,294	1.98
88,288	Am Bank	1,158,218	1.01	48,794	SK Square	1,108,662	1.00
48,812	Bharati Airtel	1,428,004	1.28			7,628,812	6.91
17,411	Etihad Airways	1,088,662	1.00	Tahiti			
				181,008	Aeromexico	3,824,543	3.47
				48,008	Madeira	2,004,188	1.80

100% or a portion of the security remaining a security interest

The data on page 100% is 100% from page 100% of the financial statements

Annual report and audited financial statements [327]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
216,398	Tatneft (Russia) Common Stock	3,102,848	9.25	209	Enbridge	1	0.00
	Mobilizing	3,204,226	9.88	419,172	State Street of Russia	24	0.00
23,207	Weyer	15,947,887	44.25			78	0.00
		101,029,111	30.34			79	0.00
						80	0.00
						81	0.00
						82	0.00
						83	0.00
						84	0.00
						85	0.00
						86	0.00
						87	0.00
						88	0.00
						89	0.00
						90	0.00
						91	0.00
						92	0.00
						93	0.00
						94	0.00
						95	0.00
						96	0.00
						97	0.00
						98	0.00
						99	0.00
						100	0.00
						101	0.00
						102	0.00
						103	0.00
						104	0.00
						105	0.00
						106	0.00
						107	0.00
						108	0.00
						109	0.00
						110	0.00
						111	0.00
						112	0.00
						113	0.00
						114	0.00
						115	0.00
						116	0.00
						117	0.00
						118	0.00
						119	0.00
						120	0.00
						121	0.00
						122	0.00
						123	0.00
						124	0.00
						125	0.00
						126	0.00
						127	0.00
						128	0.00
						129	0.00
						130	0.00
						131	0.00
						132	0.00
						133	0.00
						134	0.00
						135	0.00
						136	0.00
						137	0.00
						138	0.00
						139	0.00
						140	0.00
						141	0.00
						142	0.00
						143	0.00
						144	0.00
						145	0.00

¹ <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs104/en/>

Category	Portfolio	Currency	Base	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation (depreciation) DDO
AUD Hedged Share Class						
NAV	1,837,100	USD	100,000	Bank America	12/31/2025	1,782
USD	11,200	AUD	44,700	Bank America	12/31/2025	1,000
Net investment appreciation						152
CAD Hedged Share Class						
NAV	2,020,000	USD	100,000	Bank America	12/31/2025	11,100
USD	11,000	CAD	21,000	Bank America	12/31/2025	100
Net investment appreciation						11,200
CHF Hedged Share Class						
NAV	4,000	USD	10,000	Bank America	12/31/2025	90
USD	100	CHF	100	Bank America	12/31/2025	10
Net investment appreciation						80
EUR Hedged Share Class						
NAV	10,000	USD	10,000	Bank America	12/31/2025	40
USD	100	EUR	10,000	Bank America	12/31/2025	10
Net investment appreciation						30
GBP Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	GBP	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000
HKD Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	HKD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000
INR Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	INR	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000
JPY Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	JPY	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000
KRW Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	KRW	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000
SGD Hedged Share Class						
NAV	10,000,000	USD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
USD	10,000,000	SGD	10,000,000	Bank America	12/31/2025	10,000
Net investment appreciation						10,000

Revised manuscript COTC 6/1/2017 to appear in *Journal of Management Studies*

[328] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,825,107	USD	1,114,307	BNY Mellon	30/09/25	1,096
USD	54,091	SGD	79,438	BNY Mellon	12/01/25	14
Net unrealised depreciation						(1,790)
Total net unrealised appreciation/(USD underlying exposure - USD 25,899,390)						(26,986)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	1,009,280	2,481
Total				1,009,280	2,481

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 938,700	The Fund receives the total return on Gary Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR), plus or minus a spread of 50 basis points.	HSBC Bank	30/09/25	21,728	2,733,349
TRS	USD 218,400	The Fund receives the total return on FHT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HSBC Bank	10/01/26	48,294	836,327
TRS	USD 1,21,000	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchange & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HSBC Bank	10/01/25	43,812	684,275
TRS	USD 484,250	The Fund receives the total return on Zhen Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HSBC Bank	10/01/25	125,860	1,057,583
TRS	USD 28,400	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchange & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR), plus or minus a spread of 50 basis points.	JP Morgan	10/01/26	25,160	1,543,134
Total (USD underlying exposure - USD 7,473,640)					279,854	7,473,640

TRS: Total Return Swap

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [329]

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	24.65
Technology	18.03
Communications	17.78
Consumer Cyclical	13.32
Basic Materials	6.18
Consumer Non-cyclical	4.36
Industrial	3.73
Energy	1.55
Utilities	1.14
Other Net Assets	9.26
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[330] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Ex-China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets			
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			Kazakhstan					
	12,194		Capit KZ JSC ADR	2,647,000	0.07			
COMMON STOCKS (SHARES)			Luxembourg					
Israel				146,236	2,084,073	0.01		
144,846	Aviad Ltd	1,211,075	0.40		34,384	445,817	0.02	
477,219	BD - Brain Biogen Biome	1,200,249	0.21			2,581,891	0.02	
440,236	Comet Brain Biotech			Malaysia				
	Erasmus Medical's Participations	2,270,288	0.30		1,860,868	2,833,391	0.02	
1,246,791	Etac Engineering and Technology	8,400,314	1.30		1,342,836	2,957,120	0.02	
1	Haystack Participations & Investments	0	0.00			5,879,928	0.03	
1,129,037	Local Factor	5,133,070	2.05	Mexico				
657,202	Reale DCO S&P Ltd	1,186,431	1.29		1,074,688	1,262,108	0.02	
		17,391,215	0.06		22,492	1,000,000	0.00	
British Virgin Islands				48,882	2,130,723	0.02		
	49,019	BSS Foods Inc W	1,211,775	0.52		896,146	2,368,928	0.02
Canada					3,700,844	0.00		
211,625	Exos Inc	5,120,071	2.04	Philippines				
144,746	FRD Group	2,217,281	0.92		1,216,279	2,400,821	0.02	
202,761	Korea Gold Corp	4,131,288	1.83	Poland				
122,789	MAG Silver	2,711,072	1.00		37,529	2,870,194	0.04	
		14,262,014	0.05		883	4,003,329	0.00	
Cayman Islands				216,236	5,368,389	0.10		
	40,300	Alipio Technologies	6,055,394	0.40			52,407,278	0.02
	400,366	YIP Inc	7,461,250	0.30	Saudi Arabia			
		13,913,337	0.20		38,172	1,214,142	0.00	
Hungary				50,524	460,383	0.00		
	54,386	OTOF Bank	4,700,449	0.09			1,081,141	0.00
India			South Korea					
	46,386	Apollon Industries Enterprise Ltd	4,241,390	1.00		11,522	1,461,127	0.00
	96,344	Axis Bank	1,146,762	0.45		9,937	1,737,321	0.00
	166,236	Bharat Air	1,046,368	1.00		38,759	6,915,100	0.00
	110,209	Gyung Properties	2,696,170	1.01		126,894	6,526,384	0.00
	368,684	ADFG Bank	6,402,140	2.42		2,889	5,219,800	0.01
	144,368	HDFC Life Insurance	1,701,306	1.08		8,928	1,027,863	0.01
	289,817	ICICI Bank	6,379,289	0.09		38,172	6,734,244	0.00
	99,316	ICICI Bank ADR	3,665,754	1.21		37,039	3,308,401	0.02
	289,000	ICICI Bank Financial	2,271,149	1.00			27,007,368	0.00
	199,391	Infosys & Materials	7,200,450	0.00	Taiwan			
	374,261	Infosys Industries	4,213,421	1.00		25,000	9,794,960	0.00
	81,318	InfoSoft Services	2,140,889	0.00		93,000	1,022,947	0.00
	18,385	InfoSoft Services	2,586,154	1.00		12,000	319,372	0.00
	421,304	Virtus Biotech	2,379,234	0.04		100,000	4,500,564	0.01
	661,296	Virtus Mega Mart Ltd	1,440,718	0.02		200,000	2,308,278	0.00
		13,714,382	0.00		611,000	1,000,000	0.00	
Indonesia					22,100,821	0.01		
	4,216,288	Bank Central Asia	2,086,379	0.00		14,000	5,387,811	0.00
	1,016,306	Bank Rakyat Indonesia Persero	1,373,284	0.04			40,807,403	0.00
		2,700,070	0.00	Thailand				
					115,000	700,000	0.00	

* If a portion of this security represents a security swap

The data on page 122 to 128 is as of August 31, 2025 (Financial statements)

Annual report and audited financial statements [33]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,577,700	Thai Beverage	143,808	0.29		United States		
		1,575,006	3.11	194,967	Gap Inc.	2,987,817	5.99
	Turkey			2,888	329M Systems	1,081,208	2.20
1,987,729	Atasoft TAD	2,619,678	5.19			4,377,048	8.73
981,846	Outsourcing Capital	2,038,244	4.11		Total Common Stock Owned	126,209,344	25.49
322,377	Tanaka Group Holdings	388,379	0.78		Total Trustworthy Securities and Money Market Investments Acquired from Original Share Issuance/Listing of Deal to the Applicant Registered Investor		
		6,455,042	13.03			126,211,344	25.49
	United Arab Emirates				Total Portfolio	126,211,344	25.49
1,000,000	Amara International	894,416	1.82		Other Net Assets	39,847,658	8.01
616,043	Emar Properties	9,202,824	1.87		Total Net Assets (USD)	242,734,102	49.00
		3,987,242	0.81				
	United Kingdom						
389,110	British RDR	2,124,034	4.30				

¹⁷ All are different in the sense that each is a socially distinct

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Settlement date	Unsettled exposure (denominated in USD)
EUR Hedged Share Class						
EUR	107,279,288	USD	2nd 2 of 3/18	BNP Paribas	12/20/18	222,472
USD	9,289,000	EUR	1, 1st 2/18	BNP Paribas	12/20/18	273,441
Net unsettled exposure						222,472
GBP Hedged Share Class						
GBP	58,532	USD	6/27/17	BNP Paribas	12/20/18	0
USD	1,738	GBP	1/30/18	BNP Paribas	12/20/18	0
Net unsettled exposure						0
SGD Hedged Share Class						
SGD	238,424	USD	12/20/19	BNP Paribas	6/20/20	29,111
USD	7,332	SGD	6/20/19	BNP Paribas	12/20/19	0
Net unsettled exposure						29,111
Total net unsettled exposure						251,583
USD cash leg exposure (USD 20 of 2/18)						222,472

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation (depreciation) USD	Marked Value USD
1105	USD 20,000	The Fund received the total return on Swap Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Fed Funds Effective Rate (FEERF10) plus or minus a spread of a range of 40-45 basis points.	Overnight Swap	11/03/2009	94,500	2,000,000
1106	USD 10,000	The Fund received the total return on Swap Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Fed Funds Effective Rate (FEERF10) plus or minus a spread of a range of 40-45 basis points.	Overnight Swap	10/03/2009	48,179	750,000
1112	USD 30,000	The Fund received the total return on Swap Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Fed Funds Effective Rate (FEERF10) plus or minus a spread of a range of 40-45 basis points.	Overnight Swap	10/03/2009	6,896	1,821,100

The data on page 1097 is available at <http://www.biorxiv.org/content/10.1101/000000>

[32] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Ex-China Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation ¹ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 100,045	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-184 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	13,558	385,825
TRS	USD 2,363,182	The Fund receives the total return on Americana Restaurants International PLC - Foreign Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-186 basis points.	HSBC Bank	10/3/2026	(30,659)	1,248,200
TRS	USD 78,210	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(14,076)	2,486,667
TRS	USD 415,615	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(71,207)	1,663,598
Total (USD underlying exposure - USD 9,701,435)					(307,857)	9,701,435

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	30.09
Technology	24.37
Consumer Cyclical	12.24
Consumer Non-cyclical	7.01
Communications	6.83
Basic Materials	6.23
Industrial	4.73
Energy	1.67
Diversified	0.32
Other Net Assets	6.51
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [333]

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				214,949	It'sa Consulting Services	4,709,400	0.50
COMMON STOCKS (SHARES)				95,111	It'saTech Company	2,358,262	0.25
Israel				1,188,889	Vigon Beverages	4,932,312	0.52
1	Hayada Participations & Investments	8	0.00	2,276,076	Vital Mega Mart Ltd	4,621,371	0.49
4,824,700	Local Partner	11,445,434	1.20			194,955,432	20.27
		14,514,842	1.50	Indonesia			
British Virgin Islands				2,170,000	Adya Investment	2,303,879	0.24
146,329	REB Private Ltd A	3,334,518	0.34	88,711,189	Bank Mandiri Finance	13,744,811	1.45
Canada						30,487,434	3.20
156,334	EScoms Corp	11,368,304	1.20	Kazakhstan			
110,039	Keenex Gold Corp	12,642,872	1.32	96,287	Kazakh ZINC ADR	4,902,341	0.51
		19,558,376	2.06	Luxembourg			
Cayman Islands				114,231	GP Fund	2,639,508	0.28
125,368	Ashby Technologies	16,496,297	1.73	246,817	Stable Group SA	1,481,263	0.16
1,647,399	Athaya	18,378,118	1.93			4,833,771	0.51
31,110	Altitude ADR	4,702,890	0.49	Mexico			
2,280,000	China Resources Land	8,769,344	0.92	148,888	Grupo Aeroespacial Mexicano	4,632,344	0.49
75,647	Fulu	14,238,682	1.49	28,000	Grupo Aeroespacial Mexicano ADR	2,211,303	0.23
237,889	GE ADR	3,746,252	0.39	1,800,000	Grupo Financiero Banorte	17,633,215	1.84
277,718	Mediab	3,566,706	0.37			27,588,394	2.89
283,750	Samuel	44,312,111	4.66	Philippines			
442,880	Alumni	2,886,288	0.30	1,026,934	BOCI Holdings	3,837,788	0.40
1,342,790	SP Inc	77,216,436	8.08	Poland			
		165,814,818	17.27	148,268	Bank Poldek Bank Capital	2,271,917	0.24
China				719,339	Powertech Capital	11,301,914	1.19
180,389	WTC	2,398,675	0.25			18,154,397	1.90
3,180,000	China Life Insurance	9,326,031	0.97	South Korea			
1,438,368	China Merchants Bank	8,546,300	0.89	42,280	HO Hyundai Electric Co Ltd	4,321,952	0.45
215,368	Contemporary Amperex Technology	11,885,381	1.24	17,777	Hyundai	2,728,267	0.28
49,888	Contemporary Amperex Technology Co Ltd ADR	2,216,555	0.23	280,189	Samsung Electronics	14,000,301	1.46
5,281,300	Sany Heavy Industry	10,102,884	1.05	12,889	SK Hynix	14,438,271	1.51
3,380,000	Zhen Ming	17,081,700	1.78	34,449	SK Square	3,977,188	0.42
		47,336,062	4.95			44,468,529	4.68
Hungary				Taiwan			
171,289	OTR Bank	17,762,449	1.85	848,000	Asustek Technology	22,758,383	2.38
India				1,240,000	Taiwan Electronics Co Ltd	58,088,368	6.06
137,720	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	11,381,381	1.18	21,389	Taiwan Electronics Co Ltd	4,488,362	0.47
441,349	Axis Bank	5,764,729	0.59	117,000	Wynn	14,327,829	1.49
431,380	Bajaj Finance Ltd	9,277,582	0.96			17,358,388	1.82
429,449	Bharti Airtel	9,589,142	1.00	Turkey			
146,880	Global Mahindra	7,168,439	0.74	1,243,621	Aviary TAD	4,814,104	0.50
144,300	HDFC Financial Services Ltd	1,216,173	0.13	3,712,188	Capri Hotels Bank Ltd	5,712,644	0.59
1,182,375	HOFO Bank	11,497,275	1.20			12,526,748	1.31
848,108	ICICI Bank	10,377,088	1.07	United Arab Emirates			
39,251	ICICI Bank ADR	1,341,386	0.14	2,708,700	Atlas Properties	2,688,772	0.28
221,307	India Development Ltd	2,196,781	0.23	1,944,736	Emar Properties	2,621,825	0.27
237,746	Mahindra & Mahindra	4,812,118	0.50			14,708,747	1.54
280,219	Reliance Industries	7,888,340	0.82				

*Not a holder of this security personally & solely owned

This data is only for BlackRock Global Funds (BGF)

[534] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 700,000	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	17,834	2,243,444
TRS	USD 1,454,200	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	433,644	5,688,437
TRS	USD 77,500	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	264,241	4,483,849
TRS	USD 2,270,500	The Fund receives the total return on Zijin Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	1/10/2026	621,169	7,349,824
TRS	USD 26,464	The Fund receives the total return on Aps Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(26,079)	1,565,315
TRS	USD 192,500	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	257,763	11,137,302
Total (USD underlying exposure: USD 50,139,994)					2,545,154	50,139,994

TRS: Total Return Swap

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	30.28
Technology	18.57
Communications	12.65
Consumer Cyclical	8.13
Basic Materials	5.56
Industrial	5.52
Consumer Non-cyclical	3.66
Energy	1.05
Other Net Assets	9.58
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[336] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Impact Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 1,844,000	Reserve 1.2% 30/09/2025	1,841,838	1.23
				USD 844,000	Emerging 1.56% 4/12/25	841,872	0.78
						15,264,388	11.29
BONDS				China			
USD 1,480,000	Austria: HSH Austria 7% 1/10/2027	1,308,928	1.23	USD 1,046,000	Industrial & Commercial Bank of China 1.62% 28/10/2026	1,040,955	1.46
USD 400,000	U.D. Calsonic International Group 3.25% 16/10/2025	472,391	0.41	Colombia			
USD 2,244,000	Sustentable Austria 3.75% 1/10/2026	2,217,544	2.00	USD 2,856,000	Colombia Government International Bond Pl 1.81 10/2025	2,888,788	2.14
		4,258,343	3.74	USD 456,000	Grupo Energía Bogotá SA 2.5% 1/10/2023	1,326,788	0.90
						4,215,576	3.04
Denmark				Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			
EUR 1,402,000	Swedish Government International Bond 4.25% 23/10/2027	1,477,392	1.30	USD 2,040,000	Bank Credit Government International Bond 2.62% 29/10/2025	2,142,933	1.56
Samoa				Dominican Republic			
USD 2,314,300	Star Energy Gasbaron & Dorval 3/10/2025	2,281,277	2.09	USD 2,040,000	Dominican Republic International Bond 5.4% 1/10/2026	463,929	0.33
Brazil				Guatemala			
USD 2,295,000	Banco do Brasil 5.25% 10/10/2027	2,364,838	2.03	EUR 204,000	Guatemala Bank 2.5% 1/10/2025	189,079	0.14
USD 440,000	Brasao Government International Bond 5.25% 1/10/2025	526,740	0.46	Hong Kong			
		2,891,578	2.48	USD 1,519,000	Lawson 6.25% 23/10/2027	1,747,301	1.25
British Virgin Islands				USD 2,214,000	Green Bond 5% International 4.1% 1/10/2025	1,832,279	1.31
USD 1,385,300	Star Energy Gasbaron & Dorval 3/10/2025	1,364,265	1.25			3,579,580	2.56
Cayman Islands				Hungary			
USD 1,394,000	Bank 2.57% 29/10/2027	1,775,796	1.55	EUR 1,414,000	Hungary Government International Bond 2.9 22/10/2027	2,200,968	1.54
USD 1,364,000	Bank 2.5% 24/10/2025	1,298,228	1.12	USD 1,812,000	MYM Energy 2.1 1/10/2026	1,729,200	1.22
USD 1,381,000	Bank 2.5% 24/10/2025	1,298,228	1.12			3,930,168	2.76
USD 1,000,000	Gasbaron & Dorval 3/10/2025	1,026,272	0.92	India			
USD 1,000,000	Gasbaron & Dorval 3/10/2025	1,026,272	0.92	USD 940,200	Bank 1.5% 23/10/2027	951,504	0.67
USD 1,000,000	Gasbaron & Dorval 3/10/2025	1,026,272	0.92	USD 1,795,000	Bank 1.5% 23/10/2027	1,769,492	1.25
USD 400,000	Bank 1.5% 23/10/2027	400,000	0.29			3,719,996	2.70
USD 111,200	Bank 1.5% 23/10/2027	111,200	0.08	Indonesia			
USD 100,000	Bank 1.5% 23/10/2027	100,000	0.07	EUR 1,014,000	Indonesia Government International Bond 2.62% 1/10/2025	1,000,367	0.71
USD 100,000	Bank 1.5% 23/10/2027	100,000	0.07	USD 1,000,000	Bank 1.5% 23/10/2027	1,000,000	0.71
USD 100,000	Bank 1.5% 23/10/2027	100,000	0.07			2,000,367	1.42
Chile				International			
USD 270,000	Bank 1.5% 23/10/2027	270,000	0.19	USD 1,700,000	Bank 1.5% 23/10/2027	1,688,862	1.21
USD 1,347,000	Bank 1.5% 23/10/2027	1,347,000	0.95	EUR 100,000	Bank 1.5% 23/10/2027	100,000	0.07
USD 2,520,000	Bank 1.5% 23/10/2027	2,520,000	1.80			1,788,862	1.21
EUR 380,000	Bank 1.5% 23/10/2027	380,000	0.27				
USD 1,890,000	Bank 1.5% 23/10/2027	1,890,000	1.35				
USD 2,490,000	Bank 1.5% 23/10/2027	2,490,000	1.79				
USD 2,120,000	Bank 1.5% 23/10/2027	2,120,000	1.52				
USD 2,120,000	Bank 1.5% 23/10/2027	2,120,000	1.52				
USD 2,120,000	Bank 1.5% 23/10/2027	2,120,000	1.52				

* All or a portion of the security instruments is currently written

The units on page 122 to 124 are not included in the financial statements.

Annual report and audited financial statements [53]

Emerging Markets Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Luxembourg				Serbia			
USD 646,399	Rabotni Pionir Finance SA 50% 1/12/2024	591,144	0.52	EUR 2,889,888	Serbia International Bond HV 20/02/2029	2,889,888	0.95
USD 523,369	Rabotni Pionir Finance SA Reg 5.540% 04/02/24	500,079	0.43	USD 238,000	Serbia International Bond HV 12/02/2024	238,203	0.23
USD 7,218,399	Parus Loozani Fund 8.20% 10/02/2026	6,214,779	5.07			3,782,298	2.88
		7,313,503	5.94	Singapore			
Netherlands				USD 1,231,000	Centaurus Foreign Asia 3.25% 24/02/2027	1,288,208	1.12
USD 778,399	Quantis 8.710% 28/12/2028	725,249	0.64	South Korea			
USD 1,235,399	Quantis Invest Property Macellus 214.725% 23/02/2026	1,482,754	1.23	USD 544,000	LG Chem 2.175% 20/02/2027	623,812	0.48
		2,208,004	1.87	USD 248,000	LG Electronics 8.025% 21/02/2029	286,560	0.26
Mexico				USD 366,000	LG Energy Solutions 3.025% 20/02/2028	400,963	0.29
EUR 1,186,399	Mexican Government International Bond 1.30% 18/02/2027	1,363,430	1.09	USD 404,000	LG Energy Solutions CH 8.175% 28/02/2028	478,852	0.36
USD 3,279,399	Mexican Government International Bond 8.025% 18/02/2027	3,468,373	2.82	USD 1,280,000	SK Hynix 4.05% 10/02/2027	1,278,748	0.97
		2,528,403	2.03	Turkey			
Netherlands				USD 1,574,000	Akbank TBS 7.995% 20/02/2029	1,432,588	1.08
EUR 1,000,000	HE Prosperite HV 4.20% 21/02/2022	1,201,256	0.98	EUR 1,825,000	Avicorp BN 20/02/2028	1,801,811	1.40
Paraguay				USD 1,838,000	Turkcell Kibris Hicisler AG 7.445% 24/11/2022	1,938,827	1.50
USD 2,388,399	Barco Creditfund S.A.O.A. 2.15% 10/12/2025	1,883,596	1.53	USD 1,380,000	Turkiye Government International Bond 8.120% 19/02/2028	1,532,188	1.18
Peru						3,773,288	2.97
USD 931,000	Chile Riberales SA Creditfund SA 5.38% 04/02/24	948,538	0.78	United Arab Emirates			
USD 2,741,399	Finco M/V/VEHDA 8.025% 15/02/2027	2,748,319	2.22	USD 542,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.8% 14/02/2027	644,344	0.48
USD 1,607,399	Peruvian Government International Bond 2% 14/12/2024	589,276	0.48	USD 1,021,000	Central Bank of Oman FSC 5.315% 14/02/2028	1,038,801	0.78
		4,526,838	3.70	USD 1,481,000	HDFC 5.58% 04/02/2027	1,611,377	1.25
Poland						3,652,952	2.87
EUR 1,410,399	CHLEN SA 3.825% 21/02/2022	1,546,433	1.25	United States			
EUR 1,208,399	Grzegorzyna Casa Grzegorzyna Bank Polje SA 3.625% 30/02/2024	1,448,378	1.17	USD 2,706,000	MetLife US 2.2375% 14/12/2025	2,811,949	2.21
EUR 1,280,399	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 21/02/2027	1,568,934	1.25	Uruguay			
		4,563,745	3.69	USD 219,500	Uruguay Government International Bond 5.00% 28/02/2024	254,888	0.20
Romania				Uzbekistan			
EUR 1,106,399	Romanian Government International Bond 5.425% 22/02/2028	1,269,248	1.03	EUR 1,000,000	Regulation of Uzbekistan International Bond 5.3375% 29/02/2027	1,208,484	0.94
EUR 416,399	Societatea de Energie Electrica SA 4.215% 14/02/2020	489,213	0.40	Total Bonds			
		1,858,461	1.50			154,888,321	11.46
Saudi Arabia				Total Transference Securities and Assets			
EUR 580,399	Saudi Government International Bond 3.375% 02/02/2027	654,410	0.52			104,000,101	81.05
				Other Net Assets			
						9,778,348	0.76
				Total Net Assets (USD)			
						173,286,869	100.00

*All or a portion of the specific investments is security coverage

The value on page 122 is 122.44 million yen (122.44 million yen) (122.44 million yen)

(338) BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Impact Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	22,969,882	EUR	19,807,537	Citibank	17/09/2026	131,718
USD	198,048	EUR	100,828	Banque Paribas	17/09/2026	188
USD	268,921	EUR	250,000	Bank of America	17/09/2026	1,281
Net unrealised appreciation						133,187
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,849,887	USD	10,942,243	BNY Mellon	12/09/2026	99,061
USD	1,653,155	CHF	1,281,836	BNY Mellon	12/09/2026	(1,247)
Net unrealised appreciation						97,814
EUR Hedged Share Class						
EUR	71,916,238	USD	61,868,768	BNY Mellon	12/09/2026	114,066
USD	1,118,794	EUR	868,806	BNY Mellon	12/09/2026	(877)
Net unrealised appreciation						113,189
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,889	USD	4,198	BNY Mellon	12/09/2026	11
Net unrealised appreciation						11
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure = USD 126,882,863)						358,193

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [339]

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				CNY 44,300,000	China Government Bond 2.32% 2502011	8,362,111	0.24
BONDS				CNY 51,300,000	China Government Bond 2.48% 2102030	2,400,161	0.44
Argentina				CNY 12,700,000	China Government Bond 2.88% 2602030	4,361,481	0.29
ARS 4,376,436,542	Argentine Treasury Bond BON TE 39.3% 30050310	5,700,211	0.22	CNY 16,250,000	China Government Bond 3% 151100053	1,700,583	0.10
ARS 3,676,000,000	Lilin Dai Teamu Nacional Capitalizacion En Papeo 2.2% 10/11/2025	2,948,756	0.48	CNY 11,900,000	China Government Bond 3.12% 261100052	1,373,843	0.12
ARS 1,197,560,000	Lilin Dai Teamu Nacional Capitalizacion En Papeo 2.99% 30/09/2025	2,056,217	0.33	CNY 33,630,000	China Government Bond 3.27% 1511/2010	3,188,797	0.46
		8,696,184	0.52	CNY 8,770,000	China Government Bond 3.12% 12/05/2011	1,914,867	0.89
Brazil				CNY 8,860,000	China Government Bond 3.61% 14/05/2015	1,853,877	0.30
BRL 490,570	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 11/12/2026	8,670,379	0.51			44,400,169	2.53
BRL 342,300	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 1/02/2026	9,846,264	0.38	Colombia			
BRL 417,300	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 1/02/2027	9,043,480	0.54	COP 283,000,000	Colombia Government International Bond 3.65% 26/02/22	36,888	0.00
BRL 757,300	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 10/02/2021	8,124,242	0.49	COP 123,890,800,000	Colombian TES 0% 26/02/28	27,437,700	1.83
BRL 1,587,300	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 01/02/2027	24,406,606	1.45	COP 13,470,100,000	Colombian TES 7% 26/02/31	2,754,811	0.16
BRL 2,380,400	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 01/02/2028	36,308,210	2.19	COP 106,687,300,000	Colombian TES 7% 26/02/31	40,498,884	2.40
BRL 2,310,750	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 01/02/2028	36,308,210	2.19	COP 14,858,400,000	Colombian TES 7% 26/02/31	5,321,843	0.30
BRL 830,300	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 01/02/2028	36,308,210	2.19	COP 48,214,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	9,414,000	0.56
BRL 716,000	Brazil Lampedo Tesouro Nacional 0% 01/02/2028	36,308,210	2.19	COP 11,340,400,000	Colombian TES 7.25% 26/11/2029	9,082,888	0.49
		157,308,208	0.51	COP 45,140,400,000	Colombian TES 7.75% 19/02/30	5,994,151	0.33
Chile				COP 58,754,700,000	Colombian TES 8.25% 26/02/32	42,188,107	0.32
CLP 8,658,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.7% 01/02/2028	8,363,133	0.30	COP 10,780,300,000	Colombian TES 11.25% 02/02/33	20,811,703	1.83
CLP 1,240,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.7% 1/02/30	3,273,228	0.59			144,532,281	8.57
CLP 2,308,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 0% 1/02/30	2,290,621	0.54	Czech Republic			
CLP 10,640,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 0% 1/02/30	11,340,306	0.50	CZK 137,000,000	Czech Republic Government Bond 0.00% 29/10/2029	3,811,173	0.22
USD 6,740,000	China Government International Bond 2.55% 2011/0002	5,884,412	0.38	CZK 242,220,000	Czech Republic Government Bond 0.50% 15/05/2030	10,129,833	0.60
USD 2,530,000	China Government International Bond 4.34% 30/02/42	2,210,756	0.33	CZK 294,100,000	Czech Republic Government Bond 1.25% 13/02/31	52,144,526	0.30
		11,340,306	0.50	CZK 278,810,000	Czech Republic Government Bond 1.75% 21/02/32	11,512,252	0.66
China				CZK 508,880,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/33	12,571,772	0.74
CNY 49,880,000	China Government Bond 1.41% 15/02/2026	4,869,112	0.41	CZK 128,810,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/02/35	13,188,714	0.76
CNY 26,120,000	China Government Bond 1.80% 16/02/2026	3,872,194	0.21	CZK 138,920,000	Czech Republic Government Bond 3% 30/03/33	6,042,588	0.36
				CZK 187,200,000	Czech Republic Government Bond 3.5% 30/03/33	4,611,533	0.29
				CZK 61,870,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 01/03/36	2,932,108	0.17

*All or a portion of this security represents a security option

Resumes on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(340) BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CDX 37,380,000	Costa Republic Government Bond 4.8% 1/11/2022	1,318,526	0.31	INR 100,000	India Government Bond 7.1% 16/4/2025	1,364	0.00
CDX 522,190,000	Costa Republic Government Bond 4.3% 1/6/2026	6,916,327	0.30	INR 42,850,000	India Government Bond 7.17% 8/11/2026	576,547	0.04
		88,786,817	0.20			14,814,255	0.07
Dominican Republic				Indonesia			
DOP 359,200,000	Dominican Republic International Bond 16.5% 15/3/2031	6,386,179	0.35	IDR 97,977,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2029	6,054,433	0.30
DOP 362,550,000	Dominican Republic International Bond 16.25% 1/4/2030	6,607,265	0.30	IDR 120,166,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	6,381,628	0.30
DOP 296,050,000	Dominican Republic International Bond 13.625% 2/2/2033	5,135,898	0.20	IDR 122,086,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.37% 19/2/2031	7,686,932	0.45
		17,529,341	0.05	IDR 48,165,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.825% 15/2/2034	2,918,452	0.18
Egypt				IDR 555,849,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/11/2034	20,875,381	1.24
EGP 79,711,000	Egypt Government Bond 14.804% 6/10/2030	1,264,563	0.07	IDR 45,127,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/4/2035	4,119,862	0.24
EGP 58,040,500	Egypt Government Bond 14.82% 6/7/2031	888,718	0.04	IDR 468,222,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	10,358,895	0.60
EGP 264,000,000	Egypt Government Bond 25.318% 1/3/2037	5,586,209	0.23	IDR 76,456,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2036	4,815,548	0.28
EGP 416,000,000	Egypt Treasury Bill 1% 14/4/2026	7,249,949	0.44	IDR 36,544,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/8/2042	3,555,355	0.21
		15,509,210	0.09	IDR 68,286,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/8/2043	3,453,467	0.20
Ghana				IDR 111,720,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2032	7,219,564	0.43
GHS 6,790,519	Republic of Ghana Government Bond 8.5% 15/2/2029	483,673	0.03	IDR 50,052,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/9/2036	9,258,433	0.55
Hungary				IDR 88,260,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	5,301,742	0.30
HUF 2,515,170,000	Hungary Government Bond 2% 2/5/2027	9,203,306	0.09	IDR 119,794,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/2/2036	7,088,187	0.40
HUF 1,449,440,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	3,214,196	0.19	IDR 236,641,200,000	Indonesia Treasury Bond 8.325% 15/3/2034	18,087,295	1.04
HUF 381,300,000	Hungary Government Bond 3% 27/6/2027	2,723,202	0.16	IDR 194,542,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.325% 15/4/2039	7,287,100	0.43
HUF 3,493,710,000	Hungary Government Bond 2% 21/8/2030	4,252,325	0.25	IDR 60,640,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/12/2031	3,325,427	0.20
HUF 2,646,660,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/11/2031	6,486,430	0.38	IDR 54,196,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/2/2029	5,858,347	0.34
HUF 2,187,510,000	Hungary Government Bond 4% 30/4/2033	5,945,626	0.33	IDR 11,977,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	4,325,829	0.26
HUF 2,041,830,000	Hungary Government Bond 4.35% 24/11/2032	5,282,651	0.30			153,923,869	7.34
HUF 2,382,130,000	Hungary Government Bond 4.55% 22/11/2032	7,366,575	0.42	International			
HUF 1,811,880,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	4,713,086	0.28	SMC	Asian Infrastructure Investment Bank 9.25% 27/5/2036	3,888,850	0.23
		44,001,818	2.61	IFR 446,304,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 15/11/2032	7,624,278	0.46
India				INR 252,800,000	European Investment Bank 7.4% 29/10/2033	2,925,182	0.18
INR 42,130,000	India Government Bond 6.20% 15/8/2027	485,124	0.03	INR 674,000,000	Inter-Atlantic Development Bank 7% 1/1/2033	7,747,888	0.46
INR 409,780,000	India Government Bond 6.72% 7/11/2034	6,286,186	0.31	IFR 463,000,000	Inter-Atlantic Development Bank 7.25% 6/10/2036	7,311,588	0.42
INR 713,600,000	India Government Bond 7.04% 3/6/2029	9,381,274	0.40				

*All or a portion of this security represents a security in cash

The items on page 123 are 125 from an original part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [341]

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HR 087,800,000	Interimtool Bank for Reconstruction & Development 6.5% 15/02/2025	3,305,136	0.28	MYR 27,793,000	Malaysia Government Bond 4.75% 15/02/2025	3,689,262	0.31
HR 408,500,000	Interimtool Bank for Reconstruction & Development 6.75% 21/02/2025	6,263,107	0.51	MYR 17,393,000	Malaysia Government Bond 4.75% 15/02/2025	4,600,363	0.27
		42,017,237	2.40	MYR 35,466,000	Malaysia Government Bond 4.85% 04/02/2025	3,342,100	0.27
						145,654,944	8.75
	Kazakhstan				Mexico		
KZT 3,628,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13% 16/02/27	4,317,509	0.56	MXN 2,294,000	Mexico Bonds 5.5% 4/2/2027	11,897,233	0.51
KZT 3,000,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.485% 20/02/28	3,373,376	0.20	MXN 1,795,779	Mexico Bonds 5.75% 5/2/2028	33,442,869	0.82
KZT 2,000,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 31/03/28	3,765,346	0.27	MXN 4,716,727	Mexico Bonds 7.5% 20/2/2027	25,202,751	1.49
		13,456,231	0.50	MXN 3,311,213	Mexico Bonds 7.5% 29/5/2022	16,327,662	0.96
				MXN 3,047,347	Mexico Bonds 7.75% 29/02/2021	31,411,877	1.96
				MXN 4,367,748	Mexico Bonds 7.75% 27/11/2014	21,849,927	1.29
				MXN 3,421,319	Mexico Bonds 7.75% 15/11/2042	26,839,894	0.91
				MXN 1,088,478	Mexico Bonds 8% 21/02/2036	2,842,417	0.16
				MXN 2,216,788	Mexico Bonds 8% 7/11/2047	10,137,629	0.60
				MXN 2,212,181	Mexico Bonds 8% 1/10/2055	10,426,798	0.58
				MXN 4,212,288	Mexico Bonds 9.5% 1/9/2025	23,114,104	1.37
				MXN 3,155,273	Mexico Bonds 9.5% 31/05/2029	17,077,803	1.01
				MXN 2,668,737	Mexico Bonds 9.5% 18/11/2018	12,437,473	0.80
				MXN 768,546	Mexico Bonds 10% 20/11/2018	4,428,886	0.26
						215,694,912	12.68
					Paraguay		
				PYG 46,348,000,000	Paraguay Government International Bond 7.5% 9/2/2031	6,177,426	0.36
				PYG 23,436,000,000	Paraguay Government International Bond 8.5% 4/2/2035	6,433,638	0.36
						19,271,114	0.92
					Peru		
					Republic of Peru Government International Bond 5.5% 12/02/31	44,549,800	2.64
				PER 147,659,000	Republic of Peru Government International Bond 7.5% 12/02/32	23,378,826	1.36
						67,928,626	4.00
					Philippines		
				PHP 126,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/11/2026	2,169,126	0.15
					Poland		
				PLN 39,325,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2056	3,120,114	0.04
				PLN 43,728,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/4/2032	14,769,538	0.04
				PLN 47,342,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/10/2027	12,447,753	0.05

Figures in pages 122 to 124 are quoted part of the financial statements.

[342] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
PLN 18,224,000	Republic of Poland: Government Bond 2.75% 25/02/2026	18,888,837	0.40	ZAR 178,396,497	Republic of South Africa: Government Bond 11.5% 30/12/2028	12,564,644	0.62	
PLN 149,082,000	Republic of Poland: Government Bond 2.75% 28/10/2029	17,793,494	1.00	ZAR 82,147,358	Republic of South Africa: Government Bond 11.5% 31/03/2031	4,346,252	0.20	
PLN 14,381,000	Republic of Poland: Government Bond 2.75% 25/01/2027	3,877,318	0.20			193,822,565	11.20	
PLN 40,345,000	Republic of Poland: Government Bond 2% 25/10/2034	10,821,256	0.64		Turkey			
PLN 43,324,000	Republic of Poland: Government Bond 1% 26/11/2035	12,346,318	0.74	TRY 753,216,000	Turkey Government Bond 26/14-01/16/2021	19,345,804	1.01	
PLN 27,581,000	Republic of Poland: Government Bond 7.0% 25/02/2026	8,148,866	0.48	TRY 1,342,880,000	Turkey Government Bond 30% 12/01/2029	26,205,899	1.67	
		88,262,017	0.90	TRY 273,647,000	Turkey Government Bond 30% 12/01/2028	9,708,837	0.50	
						54,189,938	3.21	
					United States			
				USD 16,746,100	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	15,727,848	0.81	
	Romania				Uruguay			
RON 35,070,000	Romania Government Bond 3.75% 26/02/2026	8,617,971	0.50	UYU 148,800,000	Uruguay Government International Bond 9.0% 10/02/2028	3,786,498	0.20	
	Saudi Arabia				Uzbekistan			
SAR 1,000,000	Saudi Government Sukuk 4.94% 18/01/2034	786,823	0.05	UZS 88,150,000,000	Republic of Uzbekistan International Sukuk 10.00% 30/03/2027	5,718,833	0.34	
	Senegal				Zambia			
XOF 7,341,000	Senegal International Bond 1% 25/02/2027	8,113,288	0.49	ZMW 8,000,000	Zambia Government Bond 10% 18/11/2027	321,040	0.02	
	South Africa					321,040	0.02	
ZAR 112,382,500	Republic of South Africa: Government Bond 6.25% 31/03/2030	5,777,249	0.34	Total Bonds		1,897,267,201	94.96	
ZAR 117,341,770	Republic of South Africa: Government Bond 6.5% 25/02/2031	4,825,498	0.27		Sub Transferable Securities and Other Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market		1,887,307,201	94.96
ZAR 408,822,800	Republic of South Africa: Government Bond 7% 28/03/31	31,305,709	1.39					
ZAR 412,582,582	Republic of South Africa: Government Bond 6% 31/11/2030	29,201,834	1.39		Other Transferable Securities			
ZAR 694,973,987	Republic of South Africa: Government Bond 8.25% 21/02/2027	52,710,579	1.94		COMMON STOCKS (SHARES)			
ZAR 474,140,770	Republic of South Africa: Government Bond 9.5% 31/01/2027	39,868,354	1.74		Sweden			
ZAR 212,100,409	Republic of South Africa: Government Bond 6.75% 31/12/2044	16,728,666	0.80	SEK 1,000,000,000	SEK 1,000,000,000	11	0.00	
ZAR 258,040,590	Republic of South Africa: Government Bond 6.75% 26/02/2048	19,146,792	0.90		SEK Common Stocks (Shares)	11	0.00	
ZAR 437,271,360	Republic of South Africa: Government Bond 8.75% 28/03/2031	25,758,134	1.53		BONDS			
ZAR 339,440,581	Republic of South Africa: Government Bond 9% 31/12/2046	16,272,793	0.90		Russian Federation			
					RUB 1,282,814,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 23/05/2025	1,500	0.00
					RUB 1,117,571,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/02/2031	761	0.00
					RUB 1,411,256,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 18/02/2032	1,947	0.00
					RUB 1,179,000,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.1% 10/07/2030	532	0.00
					RUB 1,444,405,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/07/2030	804	0.00
							4,779	0.00

* Part of a portion of this security is pledged in support of securities sold under repurchase agreements.

** All or a portion of this security represents a security option.

*** Security subject to a 2.5% value adjustment as detailed in NADA 23.

Figures on page 122 to 124 form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [343]

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Sweden			
	EUR 6,676,329 - East Renewable 0% 5/12/2026*	1,013	0.00
Total Bonds		3,792	0.00
Total Other Transferable Securities		3,303	0.00
Total Portfolio		1,557,313,304	94.06
Other Net Assets		106,329,870	6.94
Total Net Assets (USD)		1,663,643,174	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 21j)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
AUD	2,314,004	USD	1,312,682	Standard Chartered Bank	07/02/26	6,367
AUD	27,666,000	USD	16,394,332	JP Morgan	17/02/26	79,941
AUD	11,879,000	USD	7,889,829	Goldman Sachs	17/02/26	(21,744)
AUD	7,640,000	USD	4,853,036	UBS	07/02/26	(30,372)
AUD	2,640,000	USD	1,733,696	Bank of Canada	07/02/26	16,872
BRL	23,306,000	USD	4,130,821	UBS	30/02/26	168,443
BRL	25,350,000	USD	4,641,347	JP Morgan	30/02/26	58,714
BRL	9,126,000	USD	1,878,634	Scotiabank	30/02/26	4,394
CAD	22,560,000	USD	16,688,686	BNP Paribas	07/02/26	(175,116)
CAD	5,726,000	USD	4,127,706	JP Morgan	07/02/26	32,126
CHF	16,200,000	USD	16,181,472	JP Morgan	07/02/26	(180,968)
CLP	32,273,664,044	USD	34,438,208	BNP Paribas	17/02/26	(996,086)
CLP	8,082,988,000	USD	6,406,622	Chubb	07/02/26	(77,680)
CLP	4,132,490,000	USD	4,314,876	Banque	07/02/26	(32,500)
CLP	4,697,600,000	USD	4,144,413	HBOC Bank	17/02/26	8,886
CNH	1,421,618,176	USD	143,667,446	Bank of China	07/02/26	492,294
CNH	19,399,000	USD	2,300,306	BNP Paribas	07/02/26	6,796
CNH	118,652,000	USD	16,260,706	Bank of China	07/02/26	(21,148)
CNH	69,508,732	USD	9,839,896	Bank of America	07/02/26	68,770
CNH	12,941,000	USD	1,664,766	HBOC Bank	07/02/26	7,634
COF	30,147,260,000	USD	7,392,614	Chubb	07/02/26	116,864
COF	1,178,686,000	USD	778,642	BBG	07/02/26	12,221
COF	86,000,690,000	USD	16,300,606	BNP Paribas	07/02/26	162,340
COF	23,543,250,000	USD	6,363,656	BNP Paribas	07/02/26	914,360
CZK	411,871,148	USD	19,601,410	RES	07/02/26	19,886
CZK	136,440,000	USD	6,489,216	Parsons	07/02/26	24,681
CZK	49,241,000	USD	1,812,883	RES	07/02/26	(2,363)
CZK	28,306,000	USD	1,343,791	State Street	07/02/26	2,303
CZK	152,690,000	USD	6,293,699	Goldman Sachs	17/02/26	96,610
CZK	88,686,000	USD	4,118,660	Deutsche Bank	07/02/26	16,646
EGP	67,160,000	USD	1,229,347	HBOC Bank	06/02/26	163,636
EGP	200,000,000	USD	3,820,787	Scotiabank	06/02/26	426,636
EGP	247,380,000	USD	4,488,991	Standard Chartered Bank	24/02/26	421,684
EGP	88,640,000	USD	1,668,208	Standard Chartered Bank	24/11/2025	116,264
ESP	174,686,000	USD	1,213,746	JP Morgan	06/02/26	360,239
EUR	25,566,667	USD	30,111,689	Goldman Sachs	17/02/26	(246,388)
EUR	5,366,000	USD	4,319,616	Deutsche Bank	07/02/26	(31,842)
EUR	43,666,000	USD	60,677,021	BNP Paribas	07/02/26	331,466
EUR	23,329,000	USD	27,577,631	Banque	07/02/26	164,379
EUR	26,366,000	USD	31,273,154	Chubb	07/02/26	62,506
EUR	9,240,000	USD	6,166,369	JP Morgan	17/02/26	26,372
EUR	7,986,000	USD	6,286,674	HBOC Bank	07/02/26	(18,288)
GBP	12,673,476	USD	16,441,626	Goldman Sachs	07/02/26	(101,524)
HUF	6,803,244,000	USD	20,168,703	Bank of China	07/02/26	116,226

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[344] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
HUF	600,000,000	USD	5,636,072	BNP Paribas	07/02/25	15,879
HUF	238,190,000	USD	807,193	Morgan Stanley	07/02/25	7,888
HUF	1,387,500,000	USD	4,114,898	Deutsche Bank	07/02/25	(5,474)
INR	1,081,334,826,664	USD	84,844,399	Deutsche Bank	17/02/25	(916,346)
IDR	116,119,888,927	USD	6,750,309	Standard Chartered Bank	07/02/25	(27,416)
IDR	84,899,368,664	USD	5,171,262	Citibank	07/02/25	(62,302)
IDR	89,848,276,773	USD	3,127,368	Morgan Stanley	07/02/25	(37,827)
IDR	18,887,810,928	USD	388,884	HDFC Bank	07/02/25	(14,910)
IDR	87,362,280,000	USD	4,144,871	Bank of America	17/02/25	(89,983)
ISK	27,483,480,000	USD	1,878,805	Seix Street	07/02/25	(14,261)
INR	12,341,507,710	USD	52,908,543	Standard Chartered Bank	17/02/25	(1,479,814)
INR	388,286,000	USD	4,131,107	Deutsche Bank	07/02/25	(84,292)
INR	1,400,996	USD	88,257	Royal Bank of Canada	07/02/25	(391)
INR	42,647,616	USD	1,648,816	HDFC Bank	07/02/25	(33,923)
JPY	48,666,884,000	USD	286,417,716	NBS	07/02/25	(2,937,916)
JPY	1,144,366,000	USD	9,326,471	Swicof Generale	17/02/25	(83,344)
JPY	1,484,142,831	USD	6,472,791	JP Morgan	07/02/25	(2,179)
JPY	124,666,000	USD	843,661	Credit Agricole	07/02/25	5,271
KRW	4,718,954,780	USD	20,862,126	HDFC Bank	07/02/25	(811,838)
KRW	3,641,760,000	USD	2,789,887	Bank of America	17/02/25	36,286
KZT	1,347,870,000	USD	2,488,744	JP Morgan	01/12/25	(76,433)
KZT	2,187,760,000	USD	4,166,890	Standard Chartered Bank	21/10/25	(118,478)
KZT	2,819,200,000	USD	4,698,912	Bank of America	01/12/25	(88,505)
KZT	3,683,240,000	USD	5,348,488	Standard Chartered Bank	18/12/25	(18,403)
KZD	77,710,000	USD	4,118,768	JP Morgan	07/02/25	43,498
KZD	284,880,000	USD	19,848,891	Swicof Generale	07/02/25	(24,342)
KZD	239,798,000	USD	11,880,428	Bank of America	07/02/25	128,882
KZD	223,150,000	USD	12,362,781	Morgan Stanley	07/02/25	117,838
KZD	162,876,000	USD	8,143,384	Seix Street	07/02/25	60,731
KZD	20,410,000	USD	4,300,368	Goldman Sachs	07/02/25	(26,408)
KZD	58,246,000	USD	6,883,333	Credit Agricole	07/02/25	(18,622)
KZD	48,980,000	USD	1,462,888	Barclays	07/02/25	(2,251)
KZD	23,480,000	USD	6,544,357	Morgan Stanley	17/02/25	(21,340)
KZD	4,362,279,000	USD	2,397,709	Standard Chartered Bank	08/02/25	(28,183)
KZD	7,483,879,000	USD	4,472,541	Standard Chartered Bank	28/10/25	444,899
KZD	4,229,800,000	USD	2,498,872	JP Morgan	24/10/25	288,436
KZD	6,425,220,000	USD	3,352,336	Standard Chartered Bank	19/12/25	(73,944)
KZD	217,380,000	USD	21,444,863	JP Morgan	17/02/25	145,986
KZD	27,680,000	USD	(8,662,388)	HSBC	07/02/25	(316,888)
KZD	8,879,000	USD	2,880,916	Tosco-Gemina	07/02/25	(24,588)
KZD	8,980,000	USD	4,178,848	Goldman Sachs	07/02/25	45,429
KZD	99,620,000	USD	4,840,119	Citibank	17/02/25	21,416
KZD	19,384,000	USD	6,434,020	Deutsche Bank	17/02/25	76,623
KZD	6,438,881,880	USD	24,100,186	Bank of America	07/02/25	(344,888)
KZD	362,210,000	USD	6,291,028	JP Morgan	17/02/25	(7,624)
KZD	242,310,447	USD	68,738,104	Seix Street	07/02/25	(88,842)
KZD	12,630,000	USD	5,398,471	Barclays	07/02/25	(27,707)
KZD	12,310,000	USD	3,383,882	Goldman Sachs	07/02/25	(2,223)
KZD	2,170,000	USD	867,601	Morgan Stanley	07/02/25	(596)
KZD	56,080,000	USD	4,121,787	Barclays	17/02/25	(4,747)
KZD	193,688,148	USD	43,357,079	JP Morgan	17/02/25	(138,398)
KZD	4,852,390,000	USD	87,732,264	HDFC Bank	07/02/25	1,818,182
KZD	128,347,000	USD	6,883,803	Standard Chartered Bank	07/02/25	6,714
KZD	10,276,000	USD	4,344,186	Citibank	07/02/25	12,262
KZD	62,830,000	USD	6,709,573	Goldman Sachs	17/02/25	8,326
KZD	64,810,000	USD	1,684,884	Barclays	07/02/25	3,668
KZD	269,679,000	USD	6,248,242	Goldman Sachs	17/02/25	(924,918)
KZD	477,400,000	USD	(6,182,493)	Citibank	07/02/25	(448,814)
KZD	249,660,000	USD	6,819,124	HDFC Bank	07/02/25	(261,688)
KZD	283,990,000	USD	6,482,226	JP Morgan	17/02/25	(187,771)
KZD	300,860,000	USD	6,373,396	Standard Chartered Bank	07/02/25	(188,654)

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Forward appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,468,992	MYR	17,381,000	Goldman Sachs	07/01/25	223
USD	13,363,044	THB	432,169,000	UBS	07/01/25	7,367
USD	4,344,199	THB	160,375,000	Citibank	07/01/25	(12,262)
USD	3,492,664	THB	272,838,000	Standard Chartered Bank	17/01/25	84,386
USD	13,448,188	INR	1,163,813,274	JP Morgan	07/01/25	329,165
USD	6,379,896	PHP	394,321,731	HDBC Bank	07/01/25	45,664
USD	2,157,619	CZK	462,297,323	RES	07/01/25	(16,684)
USD	20,886,481	SEF	16,413,000	RES	07/01/25	122,864
USD	17,116,522	AUD	26,267,000	Standard Chartered Bank	17/01/25	(76,788)
USD	36,392,379	HUF	12,167,642,248	Deutsche Bank	07/01/25	(442,803)
USD	62,479,981	RON	227,429,272	JP Morgan	17/01/25	168,711
USD	61,148,832	ZAR	1,089,700,210	Goldman Sachs	07/01/25	(936,673)
USD	61,567,692	MXN	870,493,818	JP Morgan	07/01/25	(553,324)
USD	62,283,016	CNH	47,358,373	Bank of China	07/01/25	64,143
USD	111,434,002	EUR	96,194,822	Citibank	07/01/25	346,903
USD	16,395,995	NZD	27,866,000	ANZ	17/01/25	316,464
USD	22,686,424	PLN	83,603,588	BNP Paribas	07/01/25	169,869
USD	129,636,793	JPY	18,726,279,000	RES	07/01/25	2,402,897
USD	18,686,679	CAD	22,463,000	BNP Paribas	07/01/25	179,134
USD	44,187,649	TRY	1,590,369,873	JP Morgan	07/01/25	(1,138,321)
USD	16,884,878	THB	474,812,294	HDBC Bank	17/01/25	1,048,394
USD	21,672,783	CJP	36,109,079,671	BNP Paribas	07/01/25	462,303
USD	162,868,188	CHF	848,881,989,564	Goldman Sachs	07/01/25	(772,719)
USD	26,496,238	PER	86,412,160	Deutsche Bank	07/01/25	(171,948)
USD	7,568,296	AUD	11,290,000	Deutsche Bank	17/01/25	8,386
USD	6,829,897	CNH	46,778,000	Morgan Stanley	07/01/25	(36,442)
USD	23,347,479	HUF	7,889,664,000	Morgan Stanley	07/01/25	(136,576)
USD	3,997,393	THB	99,179,000	ANZ	17/01/25	2,320
USD	2,862,698	CZK	42,239,000	Deutsche Bank	07/01/25	(19,184)
USD	4,871,696	EUR	90,793,310,000	Bank of America	07/01/25	72,360
USD	19,436,172	INR	1,681,180,000	Bank of America	07/01/25	292,266
USD	8,944,827	MXN	188,918,888	HDBC Bank	07/01/25	(38,315)
USD	1,654,999	CZK	30,666,000	Rescom	17/01/25	(9,667)
USD	6,816,729	PLN	21,880,000	Bankier	07/01/25	19,389
USD	2,646,999	EUR	33,688,980,000	Citibank	07/01/25	22,064
USD	1,614,148	THB	88,766,000	Bankier	07/01/25	(1,802)
USD	789,661	CNH	6,488,000	Bank Street	07/01/25	(2,444)
USD	4,474,678	PLN	16,391,000	Goldman Sachs	17/01/25	14,387
USD	30,318,346	ZAR	648,480,000	Citibank	07/01/25	(884,894)
USD	54,779,382	MYR	885,729,000	Morgan Stanley	07/01/25	(529,186)
USD	4,626,939	TRY	182,549,000	Standard Chartered Bank	07/01/25	(101,132)
USD	9,899,946	CHF	48,378,840,999	HDBC Bank	17/01/25	(186,220)
USD	2,746,832	CNH	19,420,000	UBS	17/01/25	(76,886)
USD	1,711,889	CZK	36,348,000	Morgan Stanley	07/01/25	(23,468)
USD	12,544,529	JPY	1,880,875,382	Citibank	17/01/25	(88,306)
USD	19,726,989	MXN	290,088,000	Goldman Sachs	07/01/25	17,886
USD	1,464,343	PLN	6,100,000	Goldman Sachs	07/01/25	(797)
USD	6,696,566	MYR	23,649,000	Bankier	07/01/25	(2,832)
USD	8,141,999	NZD	12,479,000	Morgan Stanley	07/01/25	83,696
USD	9,186,136	AUD	12,331,000	Toronto-Dominion	17/01/25	(37,397)
USD	8,181,367	CAD	(1,200,000)	HDBC Bank	07/01/25	18,661
USD	8,136,287	SEF	6,190,000	HDBC Bank	07/01/25	387,283
USD	13,643,331	CNH	76,130,000	Deutsche Bank	07/01/25	267,424
USD	24,491,889	INR	2,366,498,000	Citibank	07/01/25	798,889
USD	27,367,684	EUR	499,283,129,000	HDBC Bank	17/01/25	706,613
USD	8,188,682	THB	967,829,000	JP Morgan	07/01/25	(2,048)
USD	16,542,857	INR	82,825,000	BNP Paribas	18/01/25	(231,131)
USD	18,847,824	INR	81,169,000	UBS	18/01/25	(672,241)
USD	18,686,999	ZAR	294,690,000	Morgan Stanley	07/01/25	(194,967)
USD	1,683,376	PLN	3,869,000	Goldman Sachs	07/01/25	(18,644)
USD	1,618,688	MXN	30,649,000	Goldman Sachs	07/01/25	(18,891)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[346] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	25,688,681	EUR	25,688,681	USD	07/02/25	(256,735)
USD	806,288	BRL	4,828,000	Bank of America	30/02/25	(31,808)
USD	8,492,685	COP	36,488,347,737	Banque	07/02/25	(202,711)
USD	14,517,719	IDR	276,082,469,000	Deutsche Bank	17/02/25	145,823
USD	10,128,747	PEN	82,783,793	Standard Chartered Bank	07/02/25	(60,581)
USD	8,425,245	BRL	25,340,000	Deutsche Bank	08/02/25	(69,329)
USD	8,057,368	PHP	285,180,000	JP Morgan	07/02/25	(13,734)
USD	8,648,378	IDR	82,010,089,000	Goldman Sachs	07/02/25	25,429
USD	16,966,362	PLN	62,216,071	Nordea	17/02/25	(778,287)
USD	4,186,298	COP	288,800,000	Standard Chartered Bank	23/02/25	(86,108)
USD	1,353,685	GBP	67,169,000	Standard Chartered Bank	08/02/25	(16,541)
USD	19,239,000	BRL	107,000,833	HDFC Bank	08/02/25	(416,600)
USD	5,878,120	HOK	82,000,000	Deutsche Bank	07/02/25	(84,920)
USD	9,186,324	PHP	626,483,880	Banque	07/02/25	(6,734)
USD	9,932,778	COP	40,606,850,205	Bank of America	07/02/25	(118,377)
USD	14,822,448	EUR	9,990,000	RBS	17/02/25	(82,678)
USD	1,748,182	NGN	2,719,489,000	Scotiabank	08/02/25	(7,281)
USD	3,166,003	CLP	2,456,880,000	Bank of America	07/02/25	(2,442)
USD	145,279,884	JPY	21,200,000,000	Morgan Stanley	07/02/25	(28,784)
USD	10,228,328	CNH	118,300,000	HDFC Bank	07/02/25	(118,300)
USD	4,043,991	INR	6,880,000	Royal Bank of Canada	17/02/25	(46)
USD	4,892,882	AUD	7,800,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(8,398)
USD	8,912,885	CHF	6,480,000	Deutsche Bank	07/02/25	(87,416)
USD	8,428,487	CAD	11,892,000	JP Morgan	07/02/25	(12,061)
USD	17,162,623	EUR	1,899,730,000	Societe Generale	07/02/25	(63,728)
USD	19,187,482	PLN	69,968,000	Deutsche Bank	07/02/25	(226,208)
USD	28,413,421	PEN	90,300,000	Bank of America	07/02/25	(224,576)
USD	4,574,588	CHF	1,274,000	Leont Bank	07/02/25	(16,576)
USD	19,744,282	PHP	818,868,000	Bank of America	07/02/25	(78,544)
USD	7,361,824	ZAR	342,780,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(102,708)
USD	19,248,884	PHP	886,000,000	S&P Fintech	07/02/25	(84,688)
USD	8,987,328	NGN	188,340,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(84,947)
USD	4,788,186	COP	14,882,321,000	S&P Fintech	07/02/25	(87,678)
USD	6,481,887	MYR	27,400,000	Morgan Stanley	07/02/25	(8,912)
USD	14,811,328	CLP	12,440,880,887	Banque	07/02/25	(182,900)
USD	20,870,811	EUR	17,480,000	HDFC Bank	07/02/25	10,888
USD	3,829,871	GBP	574,880,000	Standard Chartered Bank	08/02/25	(80,814)
USD	3,273,829	HUF	8,178,180,000	UBS	17/02/25	(14,388)
USD	4,108,113	PLN	14,780,000	UBS	07/02/25	(8,888)
USD	8,638,173	IDR	108,072,248,200	JP Morgan	07/02/25	78,381
USD	3,383,771	BRL	297,270,000	Deutsche Bank	07/02/25	18,881
USD	4,174,493	CLP	4,887,188,434	Goldman Sachs	07/02/25	1,287
USD	4,870,433	TRY	398,888,213	HDFC Bank	07/02/25	(81,547)
USD	6,588,799	PLN	24,710,000	Citibank	07/02/25	88
USD	3,549,789	IDR	64,440,818,754	Banque	07/02/25	44,382
USD	8,288,230	HUF	1,447,308,177	Goldman Sachs	07/02/25	2,388
USD	4,244,874	PHP	282,908,544	RBS	07/02/25	5,484
USD	3,802,884	COP	18,048,438,807	Citibank	07/02/25	(25,227)
USD	4,158,448	CLP	4,000,866,899	JP Morgan	07/02/25	(12,091)
USD	8,938,443	RON	30,241,884	Citibank	07/02/25	(73,788)
USD	3,882,319	CLP	3,883,884,888	HDFC Bank	07/02/25	(8,318)
USD	1,000,024	PHP	87,140,544	Deutsche Bank	07/02/25	1,082
USD	4,423,882	PLN	16,170,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	17,842
USD	9,848,114	EUR	8,488,000	Deutsche Bank	07/02/25	30,429
USD	4,692,420	PLN	16,710,000	Credit Bank	07/02/25	22,187
USD	4,129,881	TRY	372,888,000	Citibank	07/02/25	(28,888)
USD	7,779,816	PHP	485,240,571	Goldman Sachs	07/02/25	(2,382)
USD	4,008,778	GBP	2,880,000	Morgan Stanley	07/02/25	28,719
USD	5,693,047	CHF	4,299,000	Societe Generale	07/02/25	(21,932)
USD	7,954,886	HOK	80,738,880	Citibank	07/02/25	(82,434)
USD	1,313,142	HUF	418,828,000	HDFC Bank	07/02/25	(7,062)

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 22,442,054	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/02/2027	(358,856)	(352,312)
IRS	BRL 101,364,534	Fund receives Fixed 9.97%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	JP Morgan	4/10/2027	(1,402,806)	(1,402,806)
IRS	BRL 111,245,117	Fund receives Fixed 10.91%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	Bank of America	4/10/2027	(601,161)	(601,161)
IRS	BRL 146,182,325	Fund receives Fixed 11.83%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	Bank of America	2/10/2029	(621,788)	(621,700)
IRS	PLN 28,147,101	Fund receives Fixed 4.0770%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	17/02/2028	(25,974)	(25,878)
IRS	BRL 24,750,798	Fund receives Fixed 10.12%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	HSBC Bank	3/10/2028	(872,878)	(872,878)
IRS	COP 118,88,864,391	Fund receives Floating COP-BIS BANBER 1 Day, and pays Fixed 8.87%	HSBC Bank	19/02/2028	(84,283)	(84,283)
IRS	BRL 156,747,094	Fund receives Fixed 12.820301%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	JP Morgan	4/10/2027	(77,828)	(77,828)
IRS	HUF 6,264,044,730	Fund receives Fixed 8.541%, and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Morgan Stanley	17/02/2027	(4,396)	(4,396)
IRS	THB 11,330,365,102	Fund receives Fixed 2.0112%, and pays Floating THB THOS-OS Compound 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(1,732,920)	(1,732,920)
IRS	HUF 148,379,005	Fund receives Fixed 8.1726%, and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Morgan Stanley	19/02/2028	(814)	(814)
IRS	MYR 114,346,005	Fund receives Fixed 8.2575%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(16,451)	(16,451)
IRS	CNY 105,164,170	Fund receives Fixed 1.834%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Morgan Stanley	12/02/2026	(5,608)	(5,608)
IRS	CZK 181,548,715	Fund receives Fixed 3.8300%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	Morgan Stanley	17/02/2028	(165,475)	(165,475)
IRS	THB 11,360,386,644	Fund receives Fixed 2.3546%, and pays Floating THB THOS-OS Compound 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(5,405,727)	(5,405,727)
IRS	MYR 2,268,262,501	Fund receives Fixed 5.77%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(25,345)	(25,345)
IRS	MYR 162,271,308	Fund receives Fixed 8.833%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(40,796)	(40,796)
IRS	MYR 1572,864,000	Fund receives Fixed 8.191%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(116,531)	(116,531)
IRS	MYR 718,495,000	Fund receives Fixed 8.2120%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(169,550)	(169,550)
IRS	MYR 1677,818,000	Fund receives Fixed 8.2575%, and pays Floating MYR MBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/02/2028	(180,932)	(180,932)
IRS	ZAR 118,816,370	Fund receives Floating ZAR JEAR 3 Month, and pays Fixed 8.076%	Morgan Stanley	17/02/2026	(108,712)	(108,712)
IRS	MXN 1,388,000	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.22%	Deutsche Bank	1/10/2027	(743)	(743)
IRS	CNY 148,426,000	Fund receives Fixed 1.347%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/02/2026	(81,823)	(81,823)
IRS	QAR 303,510,700	Fund receives Fixed 1.30406%, and pays Floating QAR BKBOR 1 Day	Deutsche Bank	12/02/2026	(16,431)	(16,431)
IRS	CNY 169,724,251	Fund receives Fixed 1.440%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/02/2026	(85,394)	(85,394)
IRS	CNY 120,281,583	Fund receives Fixed 1.481%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/02/2026	(116,894)	(116,894)
IRS	CNY 74,094,272	Fund receives Fixed 1.553%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/02/2026	(35,464)	(35,464)
IRS	HUF 1342,472,141	Fund receives Fixed 8.73%, and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Deutsche Bank	17/02/2028	(237,938)	(237,938)
IRS	BRL 23,278,704	Fund receives Fixed 13.14%, and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	Deutsche Bank	3/10/2028	(48,236)	(48,236)
IRS	THB 164,306,294	Fund receives Fixed 1.5745%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	Deutsche Bank	12/02/2026	(36,540)	(36,540)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [349]

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	INR (839,425,963)	Fund receives Fixed 5.642%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(97,836)	(97,836)
IRS	INR (443,769,908)	Fund receives Fixed 5.85%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(48,725)	(48,725)
IRS	INR (371,938,000)	Fund receives Fixed 5.895%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(26,708)	(26,708)
IRS	INR (268,201,663)	Fund receives Fixed 5.938%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(9,523)	(9,523)
IRS	INR (268,201,662)	Fund receives Fixed 5.946%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(7,712)	(7,712)
IRS	INR (392,488,875)	Fund receives Fixed 5.995%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	4,950	4,950
Total (USD underlying exposure - USD 431,525,461)					3,362,399	4,253,299

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
120,000,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	31/10/2025	130,765	584,856
Total (USD underlying exposure - USD 47,120,411)						130,765	584,856

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[350] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding - Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			488,498 - Vinal Beverages	2,874,400	0.96
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			979,212 - Vinal Mega Mart Ltd	1,662,700	0.57
				40,941,324	14.52
Israel			Indonesia		
241,982 - Banco Brokerage	111,406	0.38	8,234,880 - Bank Central Asia	2,558,188	0.94
407,309 - Banco Brokerage ADR	2,541,799	0.90	13,645,704 - Bank Mandiri Indonesia Porters	3,183,426	1.17
1,916,807 - Lixia Finance	4,976,894	1.76		5,717,324	2.11
	8,170,240	2.99	Kazakhstan		
British Virgin Islands			31,432 - Kaspiy JSC ADR	3,081,933	1.12
72,146 - BEEV Finlay Ltd BVI	1,097,642	0.41	Luxembourg		
Canada			67,849 - Zetex Group SA	562,324	0.20
181,801 - Karmax Gold Corp	2,855,553	1.04	Mexico		
946,125 - Tishman Midco Inc	4,413,253	1.62	116,771 - Grupo Financiero del Comercio		
	9,268,806	3.33	18111	1,408,267	0.52
Cayman Islands			204,610 - Grupo Financiero Efectos	2,708,251	1.00
441,000 - Alish Technologies	4,319,289	1.57	1,061,887 - W&M Ltd Mexico	3,154,154	1.16
337,288 - Alisha	4,957,453	1.80		7,379,844	2.71
113,672 - Alisha ADR	2,376,443	0.88	Poland		
612,200 - China Resources Land	3,172,205	1.17	51,000 - Bank Polska Haus Opole	2,505,800	0.94
21,341 - Fulu	2,814,809	1.04	27,497 - Wierocina Zaklat		
96,306 - XE ADR	1,836,644	0.68	1241111111	3,434,825	1.26
310,340 - Tawort	21,867,294	8.14		6,744,704	2.49
144,450 - Xamm	1,112,276	0.41	Portugal		
304,111 - XAP Inc	4,376,336	1.60	47,881 - Jaramil Matos SCPS	2,277,347	0.86
	55,287,284	20.33	South Africa		
China			13,236 - Gold Fields	1,464,827	0.55
47,400 - BYD	310,424	0.11	105,409 - Gold Fields ADR	5,388,240	1.98
1,320,000 - China Construction Bank	2,303,894	0.87	2,440,446 - Nippon	4,221,828	1.56
1,280,000 - China Life Insurance	3,811,458	1.44		30,061,887	11.30
82,400 - China Merchants Bank	276,508	0.10	South Korea		
60,440 - Contemporary Amperex Technology	7,200,858	2.67	4,321 - LG Display Electronics Co Ltd	1,154,808	0.44
94,380 - Easton Beverage	2,814,809	1.04	49,440 - K2	1,247,024	0.46
634,184 - Hangfa Technology	9,326,790	3.41	9,770 - K2ER	1,642,499	0.60
302,400 - Milia	3,336,316	1.22	5,004 - Samsung Biologics	5,623,210	2.07
	24,564,636	9.08	41,770 - Samsung Electronics	2,888,700	1.07
Hungary			106,116 - Samsung Electronics	4,301,611	1.61
66,040 - GPF Dairy	7,720,500	2.86	684 - Samsung Electronics ADR	521,548	0.20
India			24,709 - SK Hynix	3,288,100	1.23
120,420 - Arima Financials	2,894,714	1.07	28,116 - SK Hynix	3,422,300	1.26
1,069,200 - Arima Bija Capital	3,302,845	1.21		33,218,716	12.24
54,364 - Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4,746,320	1.76	Taiwan		
130,280 - Axis Bank	1,543,210	0.58	275,000 - Asahi Technology	9,324,264	3.46
76,880 - Axis Bank ADR	1,115,319	0.41	517,000 - MadaTel	4,217,322	1.56
188,000 - Beata Group	4,381,347	1.63	524,000 - Taiwan Semiconductor Manufacturing	88,746,337	32.20
101,740 - Cipla	2,428,204	0.90	57,000 - Wynn	5,475,611	2.03
102,880 - HCFE Bank	5,614,786	2.08		33,188,308	12.23
324,000 - ICICI Bank	4,141,777	1.55	United Arab Emirates		
11,726 - ICICI Bank ADR	273,407	0.10	444,000 - Arab Properties	2,316,700	0.86
111,294 - Lixia Development Ltd	7,888,708	2.92			
38,380 - Marathi & Mahadga	9,200,173	3.40			

*All of a portion of the assets represents a liability position

The value on page 122 is 122.000 (page 122) (122.000) (122.000)

Annual report and audited financial statements [351]

Emerging Markets Sustainable Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United States			
52,545	Cognizant Technology Solutions	2,322,144	8.35
Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
		242,388,292	91.65
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Added to an Official Stock Exchange Listing or Listed in an Another Regulated Market			
		249,888,405	93.25
Total Portfolio			
		249,888,405	93.66
Other Net Assets			
		15,447,296	5.34
Total Net Assets (USD)			
		272,308,594	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Size	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation USD
USD Hedged Share Class						
USD	5,112	USD	5,208	BNY Mellon	5/26/2026	87
USD	293	USD	448	BNY Mellon	12/8/2026	13
Net unrealised appreciation						
Total net unrealised appreciation (USD) including deposits + USD 6,000						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/depreciation USD
86	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	6,424,880	135,146
Total					6,424,880
					135,146

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 20,000	The Fund receives the total return on FRT Corp. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HIBS Bank	10/2/2026	1,818	99,681
TRS	USD 2,297,400	The Fund receives the total return on Gary Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HIBS Bank	9/2/2026	12,329	4,689,262
TRS	USD 9,800	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD + 10 Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 0-50 basis points.	HIBS Bank	10/2/2026	13,414	581,990

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[352] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Sustainable Equity Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 515,545	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(88,286)	1,988,209
TRS	USD 90,000	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	135,443	5,207,050
Total (USD underlying exposure - USD 14,501,212)					135,115	14,501,212

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	27.59
Technology	18.98
Communications	17.70
Consumer Cyclical	11.02
Consumer Non-cyclical	7.91
Basic Materials	5.18
Industrial	2.26
Other Net Assets	9.34
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [353]

[次へ](#)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				China			
BONDS				CNY 450,000	China Government Bond 2.25% 29/11/2026	88,877	0.18
				CNY 2,170,000	China Government Bond 2.27% 19/11/2026	464,920	1.26
				CNY 1,250,000	China Government Bond 3.12% 13/11/2027	231,488	0.62
						785,285	2.04
				Colombia			
				USD 226,000	Colombia Government International Bond 5.125% 15/10/2026	172,300	0.46
				USD 260,000	Colombia Government International Bond 5.25% 20/10/2027	466,700	1.23
				USD 219,000	Colombia Government International Bond 6.25% 19/10/2028	204,384	0.55
				USD 250,000	Colombia Government International Bond 7.5% 20/10/2024	202,200	0.54
				GBP 397,400,000	Colombian TES 5.75% 01/11/2022	81,462	0.21
				GBP 110,300,000	Colombian TES 6% 28/02/2028	117,254	0.31
				GBP 1,246,950,000	Colombian TES 6.25% 02/02/2026	214,723	0.56
				GBP 2,123,000,000	Colombian TES 7% 28/02/2027	434,862	1.14
				GBP 117,900,000	Colombian TES 7% 28/02/2022	145,499	0.38
				GBP 112,620,000	Colombian TES 7.25% 18/11/2024	188,291	0.49
				GBP 2,070,300,000	Colombian TES 7.75% 18/11/2025	463,241	1.19
				GBP 274,800,000	Colombian TES 11.25% 02/02/2027	21,132	0.05
						2,438,230	6.32
				Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			
				USD 200,000	Cote d'Ivoire Government International Bond 7.625% 09/12/2022	211,868	0.56
				Czech Republic			
				CZK 6,610,000	Czech Republic Government Bond 6.00% 20/11/2029	229,144	0.61
				CZK 2,880,000	Czech Republic Government Bond 6.25% 10/11/2027	169,403	0.44
				CZK 2,390,000	Czech Republic Government Bond 6.50% 15/02/2029	86,754	0.23
				CZK 1,750,000	Czech Republic Government Bond 7.2% 12/02/2027	72,271	0.19
				CZK 6,800,000	Czech Republic Government Bond 7.6% 01/02/2022	243,888	0.63
				CZK 6,840,000	Czech Republic Government Bond 7.6% 25/02/2028	218,468	0.56
				CZK 6,840,000	Czech Republic Government Bond 7.75% 29/02/2029	262,582	0.68
				CZK 7,820,000	Czech Republic Government Bond 8.1% 10/02/2024	241,354	0.62
						1,379,879	3.57
				Dominican Republic			
				USD 296,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 18/02/28	300,588	0.79
				USD 114,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 20/01/2024	122,507	0.32

⁽⁴⁾ All or a portion of this security remains in a custody arrangement

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

Details on pages 122 to 128 form integral part of the financial statements

[354] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 8,710,000	Overseas (excluding Switzerland) Bond 10.2% 12/1/2027	146,891	0.30	USD 200,000	Hungary Government International Bond 4.75% 10/2/2027	209,852	0.52
GBP 9,200,000	Overseas (excluding Switzerland) Bond 13.625% 10/1/2022	179,126	0.42	USD 217,000	MYN Emerging Asia 217.5% 10/2/2027	239,327	0.60
		172,236	1.30			1,405,922	3.66
Israel				Indonesia			
USD 32,800	Ecofide Government International Bond 0% 1/1/2024	21,325	0.06	USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 10/2/2027	181,800	0.46
USD 94,100	Ecofide Government International Bond 0.9% 1/1/2028	76,286	0.20	EUR 2,234,000,000	Indonesia Treasury Bond 0.5% 10/2/2027	192,355	0.47
USD 340,000	Ecofide Government International Bond 0.5% 2/1/2026	259,237	0.67	EUR 4,641,000,000	Indonesia Treasury Bond 0.025% 10/2/2029	211,878	0.51
		357,250	0.93	EUR 1,229,000,000	Indonesia Treasury Bond 0% 10/2/2026	668,167	1.62
Egypt				USD 2,810,000,000	Indonesia Treasury Bond 0% 10/2/2023	168,852	0.42
GBP 7,716,000	Egypt Government Bond 23.42% 1/1/2028	157,077	0.41	EUR 0.41,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 10/2/2026	54,793	0.14
GBP 4,566,000	Egypt Government Bond 25.18% 1/1/2027	66,580	0.20	IDR 1,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 10/2/2026	117,263	0.29
USD 260,000	Egypt Government International Bond 0.558% 2/1/2023	201,000	0.52	EUR 1,281,000,000	Indonesia Treasury Bond 0.27% 10/2/2026	81,883	0.21
USD 211,000	Egypt Government International Bond 7.80% 2/1/2024	162,291	0.42	IDR 1,304,000,000	Indonesia Treasury Bond 0.27% 10/2/2026	103,324	0.26
USD 260,000	Egypt Government International Bond 0.625% 4/1/2026	206,258	0.54	IDR 7,162,000,000	Indonesia Treasury Bond 0.370% 10/2/2024	400,288	1.26
ESG 2,310,000	Egypt Treasury 0% 10/1/2023	88,263	0.23			2,172,698	5.40
		389,381	0.31	International			
El Salvador				EUR 14,700,000	Interbank (Interbank Bank T 4%) 2/1/2022	171,858	0.43
USD 260,000	El Salvador Government International Bond 9.5% 10/2/2027	207,236	0.54	EUR 11,000,000	Inter American Development Bank 7.35% 4/1/2023	124,321	0.32
Gabon				EUR 10,000,000	Inter American Bank for Reconstruction & Development 6.5% 1/1/2027	125,254	0.32
USD 340,000	Gabon Government International Bond 7% 2/1/2027	208,441	0.52			627,383	1.57
Ghana				Jordan			
USD 0,744	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2026	6,427	0.02	USD 200,000	Jordan Government International Bond 5.5% 10/2/2027	187,374	0.47
USD 21,700	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2026	23,403	0.06	Kazakhstan			
USD 147,770	Ghana Government International Bond 5% 3/1/2026	141,667	0.37	EUR 110,000,000	Development Bank of Kazakhstan 200.11-26.3700000	188,043	0.48
USD 116,000	Ghana Government International Bond 1% 3/1/2023	96,727	0.25	Kenya			
		378,224	0.95	USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 0.5% 2/1/2024	168,852	0.42
Guatemala				Lebanon			
USD 260,000	Guatemala Government Bond 0.52% 9/1/2027	206,258	0.54	USD 200,000	Lebanon Government International Bond 0.0% 2/1/2026	45,742	0.12
Hungary				USD 320,000	Lebanon Government International Bond 0.0% 2/1/2027	64,383	0.16
HUF 104,410,000	Hungary Government Bond 1% 30/11/2023	303,240	0.79			109,862	0.28
HUF 113,110,000	Hungary Government Bond 4% 25/1/2024	303,318	0.81	Malaysia			
USD 350,000	Hungary Government International Bond 0.5% 10/1/2024	261,743	0.67	MYR 2,890,000	Malaysia Government Bond 0.025% 5/1/2024	688,400	1.82

⁽⁴⁾ List of a portion of this security represents a security version

⁽⁵⁾ The security is in default, see Note 7(b)

⁽⁶⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The data on page 122 to 128 have formed part of the financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 382,280	Malaysia Government Bond 3.825% 15/05/2025	43,288	0.24	USD 258,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.4875% 05/02/2025	273,742	0.57
MYR 782,000	Malaysia Government Bond 4.5345% 03/02/2025	109,200	0.49		Poland		
MYR 380,000	Malaysia Government Treasury 3.8244% 31/05/2025	271,345	0.59	PLN 1,835,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2020	428,246	0.89
		1,203,229	5.32	PLN 1,068,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2020	279,884	0.71
	Mexico			PLN 1,321,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 29/10/2020	328,230	0.87
MXN 87,280	Mexico Bond 7.5% 09/02/21	526,170	0.90	PLN 398,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/02/21	259,357	0.70
MXN 85,280	Mexico Bond 7.75% 25/02/21	463,441	1.21	PLN 431,000	Republic of Poland Government Bond 5% 20/02/2024	114,408	0.30
MXN 114,300	Mexico Bond 7.5% 25/10/2024	579,319	1.50	PLN 881,000	Republic of Poland Government Bond 6% 20/02/2025	281,632	0.83
MXN 150,780	Mexico Bond 8.5% 31/05/2020	812,812	0.31	USD 284,000	Republic of Poland Government International Bond 1.125% 18/02/2024	288,308	0.75
USD 280,000	Mexico Government International Bond 2.882% 24/02/2021	176,709	0.49	USD 178,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 04/02/2025	164,348	0.43
USD 280,000	Mexico Government International Bond 4.45% 12/02/2022	168,150	0.57			2,113,870	0.50
USD 280,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/10/2020	148,380	0.59		Slovenia		
USD 280,000	Mexico Government International Bond 4.825% 28/10/2023	209,000	0.55	USD 248,000	Slovenian Government International Bond 4.45% 18/02/2025	219,483	0.56
		2,201,501	5.42		Romania		
	Montenegro			RON 600,000	Romanian Government Bond 3.25% 24/02/2025	140,362	0.38
EUR 140,000	Montenegro Government International Bond 4.675% 11/02/2022	98,341	0.42	RON 235,000	Romanian Government Bond 3.425% 24/02/2021	44,468	0.12
	Morocco			RON 816,000	Romanian Government Bond 4.15% 29/11/2020	188,888	0.50
USD 320,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2020	286,340	0.75	RON 234,000	Romanian Government Bond 4.15% 24/10/2020	48,889	0.12
	Oman			RON 680,000	Romanian Government Bond 4.75% 11/02/2024	117,878	0.29
USD 280,000	Oman Government International Bond 5.5% 07/02/21	211,003	0.58	RON 240,000	Romanian Government Bond 4.85% 25/02/2021	58,521	0.15
USD 280,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2022	458,628	1.19	RON 230,000	Romanian Government Bond 5% 12/02/2025	44,762	0.11
		669,631	1.76	RON 250,000	Romanian Government Bond 5.25% 26/10/2022	66,883	0.17
	Panama			RON 290,000	Romanian Government Bond 6.25% 25/02/2022	154,348	0.40
USD 280,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/02/21	142,330	0.38	RON 258,000	Romanian Government Bond 8.25% 28/02/2022	68,888	0.18
USD 300,000	Panama Government International Bond 6.25% 14/02/2022	261,634	0.68	USD 394,000	Romanian Government International Bond 5% 16/02/2021	218,400	0.58
USD 280,000	Panama Government International Bond 9.375% 17/02/2020	248,349	0.61	USD 200,000	Romanian Government International Bond 6% 14/02/2021	108,300	0.28
		288,302	1.27			1,877,878	4.89
	Paraguay				Rwanda		
USD 271,000	Paraguay Government International Bond 4.35% 29/02/2021	218,345	0.58	USD 200,000	Rwanda International Government Bond 7.5% 30/03/21	178,700	0.46
	Peru						
PER 1,340,000	Peru Government Bond 6.15% 12/02/2021	248,202	0.61				
USD 128,000	Peruvian Government International Bond 5.525% 18/11/2020	123,805	0.32				
		875,158	2.22				

70% or a portion of this security represents a security in issue

⁽⁴⁾ Fund name changed during the audit, see item 1, for further details.

This table on pages 122 to 128 forms part of the financial statements.

(356) BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Saudi Arabia				Turkey			
USD 274,000	Saudi Government International Bond 5.45% 20/09/31	172,529	0.40	TRY 7,545,000	Turkiye Government Bond 26.2% 31/03/30	188,741	0.44
USD 280,000	Saudi Government International Bond 4.75% 16/11/30	203,529	0.52	USD 294,000	Turkiye Government International Bond 6.25% 12/05/30	233,591	0.60
USD 340,000	Saudi Government International Bond 6% 16/11/30	444,226	1.25	USD 330,000	Turkiye Government International Bond 6.125% 12/10/30	229,317	0.59
		820,287	2.17	USD 350,000	TVF Varkit Kaskasus AS 6.50% 29/11/30	254,726	0.67
South Africa						800,365	2.36
ZAR 6,779,445	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/31	265,881	0.34	Ukraine			
ZAR 3,886,981	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/03/30	224,406	0.50	USD 31,769	Ukraine Government International Bond 6% 1/03/30	18,042	0.04
ZAR 4,767,708	Republic of South Africa Government Bond 5.25% 31/03/32	224,849	0.61	USD 217,216	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/34	88,267	0.23
ZAR 6,087,384	Republic of South Africa Government Bond 5.5% 31/03/37	306,718	0.80	USD 264,880	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/35	132,921	0.34
ZAR 2,370,247	Republic of South Africa Government Bond 5.75% 31/03/44	139,316	0.36	USD 309,886	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/36	166,308	0.47
ZAR 3,899,596	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 28/02/48	177,512	0.46	USD 302,008	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/41	233,798	0.63
ZAR 4,482,272	Republic of South Africa Government Bond 5.875% 28/02/50	248,011	0.65	USD 46,742	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/03/34	48,824	0.12
ZAR 2,408,320	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/03/49	141,263	0.37	USD 206,583	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/03/35	146,363	0.39
USD 260,000	Republic of South Africa Government International Bond 6% 12/11/2044	141,259	0.37	USD 170,632	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/03/36	90,832	0.23
USD 288,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 23/05/2050	206,729	0.54			820,347	2.34
		2,177,852	5.65	United Arab Emirates			
Sri Lanka				USD 270,000	UAE International Government Bond 4.50% 7/11/2032	264,493	0.66
USD 20,719	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/11/30	18,836	0.05	Uruguay			
USD 60,636	Sri Lanka Government International Bond 0.37% 16/02/33	33,936	0.09	USD 256,000	Central Republic of Uruguay 5.25% 1/01/2049	232,813	0.61
USD 376,800	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/35	279,270	0.79	USD 256,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 29/11/2031	200,200	0.52
USD 19,044	Sri Lanka Government International Bond 3.3% 15/01/38	16,021	0.04	USD 206,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 16/02/36	188,500	0.48
USD 76,116	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/38	60,286	0.17	USD 2,557,000	Uruguay Government International Bond 6.6% 15/02/39	64,200	0.16
USD 21,816	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/02/38	26,614	0.07			209,717	0.55
		425,251	1.10	Uzbekistan			
Trinidad and Tobago				USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.65% 12/11/2028	214,203	0.54
USD 260,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/03/34	208,274	0.52				

⁽⁴⁾ 0 or a portion of 100 security represents a security interest

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on page 123(1) to 126(1) form an integral part of this financial statement.

Annual report and audited financial statements [357]

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Zambia				BONDS			
USD 84,841	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2025	57,342	9.15	Sweden			
USD 44,168	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2025	41,224	6.11	EUR 28,908	ESG Renewable 1% 1/12/2027	7	0.00
		98,566	15.26	Total Bonds		7	0.00
Total Bonds		98,566	15.26	Total Other Transferable Securities		1	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Listed on an Another Regulated Market		98,566	15.26	Total Portfolio		30,222,854	81.64
				Other Net Assets		3,211,185	8.36
				Total Net Assets (USD)		33,434,039	100.00
Other Transferable Securities							
COMMON STOCKS (SHARES)							
Sweden							
6	ESG Renewable	-	0.00				
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00				

⁽⁴⁾ Security subject to a fair value adjustment as detailed in Item 5(i).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
CLP	381,277,849	USD	374,344	Commerce Bank	07/09/25	(105)
CNH	3,821,108	USD	394,162	State Street	07/09/25	1,095
COP	43,565,000	USD	52,397	ABN	07/09/25	138
COP	74,789,646	USD	19,852	BNP Mellon	07/09/25	89
CZK	286,000	USD	11,379	State Street	07/09/25	(28)
CZK	211,000	USD	9,897	BNP Paribas	07/09/25	89
EUR	40,000	USD	81,744	JP Morgan	07/09/25	(315)
EUR	240,128	USD	218,508	HSBC Bank	07/09/25	736
EUR	40,000	USD	32,373	Morgan Stanley	07/09/25	1,361
EUR	10,000	USD	11,448	Banker	07/09/25	232
GBP	141,881	USD	191,673	Tosco Bank	07/09/25	(1,506)
GBP	32,952,000	USD	44,741	ABN	07/09/25	99
HUF	52,811,000	USD	88,322	Morgan Stanley	07/09/25	686
IDR	2,391,196,733	USD	182,896	JP Morgan	07/09/25	(2,215)
INR	16,897,139	USD	1,812,089	State Street	07/09/25	(85,247)
INR	16,788,902	USD	189,619	Royal Bank of Canada	07/09/25	(932)
JPY	86,429,716	USD	841,159	ABN	07/09/25	(8,170)
KRW	3,184,392	USD	189,264	State Street	07/09/25	1,185
KRW	3,102,445	USD	719,343	State Street	07/09/25	483
PER	76,113	USD	21,889	Deutsche Bank	07/09/25	144
PHP	44,000	USD	11,225	Standard Chartered Bank	07/09/25	89
PLN	443,880	USD	122,386	HSBC Bank	07/09/25	(944)
PLN	714,676	USD	189,918	State Street	07/09/25	(828)
RON	80,000	USD	11,374	Leont Bank	07/09/25	117
THB	81,346,107	USD	1,684,491	ABN	07/09/25	3,488
TRY	5,399,448	USD	129,376	HSBC Bank	07/09/25	3,238
TWD	5,896,182	USD	164,473	JP Morgan	07/09/25	(4,000)
USD	218,124	CNH	282,388	Morgan Stanley	07/09/25	3,881
USD	256,119	CZK	4,322,657	ABN	07/09/25	1
USD	412,388	JPY	88,803,677	ABN	07/09/25	8,264
USD	49,107	HUF	86,319,893	HSBC Bank	07/09/25	(831)
USD	97,664	RON	34,686	Royal Bank of Canada	07/09/25	362

⁽⁴⁾ Market value changed during the year, see Table 1, for further details.

The index on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

[358] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exits	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	32,333	ZAR	0,271,633	Centime Bank	07/01/26	(2,716)
USD	192,417	THB	6,989,182	State Street	07/01/26	12,928
USD	565,629	CLP	255,479,269	State Street	07/01/26	9,779
USD	1,246,299	QOP	3,971,379,309	Citibank	17/01/26	(7,369)
USD	246,874	EUR	453,204	DBS	07/01/26	1,899
USD	365,389	SEF	279,096	UBS	07/01/26	4,919
USD	47,211	ZAR	1,268,139	Morgan Stanley	07/01/26	(799)
USD	62,269	MXN	993,177	State Street	07/01/26	(264)
USD	197,119	JPY	27,462,992	JF Morgan	07/01/26	(84)
USD	474,361	QOP	3,663,772	Centime Bank	07/01/26	(754)
USD	74,667	ZAR	1,749,096	Bank of America	07/01/26	(1,974)
USD	343,297	QOP	84,749,669	Royal Bank of Canada	07/01/26	16,009
USD	936,121	MXN	3,493,638	Deutsche Bank	07/01/26	(1,736)
USD	23,279	EUR	29,096	Deutsche Bank	07/01/26	(84)
USD	169,079	THB	6,126,307	Bank of America	07/01/26	(1,127)
USD	145,119	PLN	939,929	Deutsche Bank	07/01/26	(1,752)
USD	167,623	QOP	16,399,304	Citibank	07/01/26	3,421
USD	246,889	QOP	1,183,082	JP Morgan	07/01/26	(2,276)
USD	99,192	EUR	22,899,099	Bank of America	07/01/26	(2,607)
USD	773,331	PER	918,947	Bank of America	07/01/26	(1,899)
USD	199,899	EUR	17,619	JF Morgan	07/01/26	111
USD	99,338	QOP	182,236	Morgan Stanley	07/01/26	(1,684)
USD	322,009	QOP	3,223,311,746	Deutsche Bank	07/01/26	4,817
USD	311,881	QOP	399,087	JF Morgan	07/01/26	16,074
USD	79,193	PLN	273,096	Deutsche Bank	07/01/26	(1,571)
USD	114,077	QOP	2,463,896	Nomura	07/01/26	(949)
USD	199,029	QOP	776,122,132	Royal Bank of Canada	07/01/26	(2,389)
USD	493,471	QOP	6,977,434,271	State Street	07/01/26	3,631
USD	36,269	PLN	369,904	Morgan Stanley	07/01/26	(677)
USD	41,009	EUR	93,096	Bank of America	07/01/26	4
USD	876,869	QOP	6,184,933	JP Morgan	07/01/26	789
ZAR	3,619,416	USD	191,692	Centime Bank	07/01/26	(39)
ZAR	279,000	USD	29,720	Citibank	07/01/26	1,618
Net unrealised depreciation						(27,222)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,666	USD	6,797	JP Morgan	12/01/26	59
Net unrealised appreciation						59
EUR Hedged Share Class						
EUR	9,874,596	USD	6,121,732	Bank of America	12/01/26	12,775
USD	30,629	EUR	27,999	Bank of America	12/01/26	(8)
Net unrealised appreciation						12,767
Total net unrealised appreciation						12,767
USD underlying exposure - USD 26,371,028						16,420

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
11	EUR	Euro Bund	September 2026	187,119	1,295
2	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	238,719	1,683
8	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	1,687,937	1,650
6	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	694,381	1,376
Total				2,704,236	5,004

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,552,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/09/2030	(9,216)	(55,272)
CDS	USD 400,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/09/2030	(1,565)	(7,125)
CDS	USD 391,991	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/09/2020	(1,956)	26,986
CDS	EUR 1,000,799	Fund receives default protection on (ITRAXX.XD 43 V1), and pays Fixed 5%	UBS	20/09/2030	(4,929)	(114,531)
CDS	USD 644,396	Fund receives default protection on (ITRAXXASIA.XJIG 43 V1), and pays Fixed 1%	Bank of America	20/09/2030	(3,073)	(9,670)
IRS	EUR 1,000,000	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.12%	Bank of America	15/09/2026	(36)	(153)
IRS	ZAR (4,273,997)	Fund receives Fixed 9%, and pays Floating ZAR JIBSP 3 Month	Bank of America	20/09/2029	14,529	14,529
IRS	THB (1,050,133)	Fund receives Fixed 2.212%, and pays Floating THB THOR OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/09/2029	1,320	1,320
IRS	THB (9,451,195)	Fund receives Fixed 2.218%, and pays Floating THB THOR OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/09/2029	11,925	11,925
IRS	MXN (8,729,690)	Fund receives Fixed 3.04%, and pays Floating MXN TUE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	14/11/2029	27,823	27,823
IRS	INR (36,534,436)	Fund receives Fixed 5.765%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/09/2030	100	100
IRS	THB (14,604,145)	Fund receives Fixed 3.47%, and pays Floating THB THOR OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/09/2034	41,604	41,604
IRS	THB (12,847,742)	Fund receives Fixed 3.488%, and pays Floating THB THOR OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/09/2034	69,306	69,306
IRS	PLN (1,196,555)	Fund receives Fixed 4.2657%, and pays Floating PLN WIBOR 3 Month	Bank of America	10/02/2035	(6,196)	(6,196)
IRS	INR (21,029,327)	Fund receives Fixed 3.85%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/09/2035	(2,309)	(2,309)
IRS	MYR (1,720,384)	Fund receives Fixed 2.19%, and pays Floating MYR KLBOR 3 Month	Goldman Sachs	22/09/2030	(10,445)	(10,445)
IRS	EUR (1,749,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	15/09/2026	(773)	131
IRS	BRL (6,093,002)	Fund receives Fixed 14.82%, and pays Floating BRL BRDOR 1 Day	Morgan Stanley	4/11/2027	6,112	6,112
Total (USD underlying exposure - USD 12,949,326)					132,032	(6,113)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 629,000	Brazilian Government International Bond 5.125% 01/01/2022	300,258	0.15
BONDS				USD 2,821,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/03/2024	2,529,223	0.94
Argentina				USD 3,387,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 19/03/2021	4,075,307	0.97
USD 4,000,327	Argentine Republic Government International Bond 0.75% 07/02/20	3,814,421	0.44	USD 442,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 15/03/2024	402,810	0.14
USD 1,280,000	Argentine Republic Government International Bond 1% 01/02/20	945,887	0.23			14,294,952	1.84
USD 2,452,019	Argentine Republic Government International Bond 4.525% 07/02/20	6,260,796	1.52	Bulgaria			
USD 1,845,354	Argentine Republic Government International Bond 4.525% 07/02/20	1,427,084	0.24	USD 898,000	Bulgarian Government International Bond 5% 01/01/2021	842,388	0.19
USD 5,947,200	Argentine Republic Government International Bond 5% 01/02/20	4,300,294	0.81	Cayman Islands			
		14,179,802	3.31	USD 1,687,000	CP World Government 3.25% 09/1/2020	1,800,152	0.30
Armenia				USD 440,000	CP World Government 5% 01/07/2020	439,800	0.09
USD 1,120,000	Republic of Armenia International Bond 4.75% 15/03/2020	1,139,009	0.24	USD 600,000	Carb First Investment 4.25% 18/02/2020	468,262	0.13
Austria				USD 9,899,000	Carb First Investment 4.505% 18/02/2020	9,899,243	1.81
USD 747,000	111111 Austria 7% 04/02/24	756,204	0.16	USD 4,490,000	Carb First Investment 5% 12/10/2021	4,504,218	0.96
Azerbaijan				USD 677,000	RAF Curve 4.638% 14/02/2020	677,727	0.14
USD 300,000	Republic of Azerbaijan International Bond 5.5% 15/03/2020	302,146	0.08	USD 874,000	Dragon Shale Program 3.254% 29/06/2020	878,922	0.14
Bahrain						15,738,867	1.39
USD 3,421,000	Bahraini Government International Bond 5.48% 15/03/2020	3,308,897	0.10	Chile			
USD 2,677,000	Bahraini Government International Bond 5.625% 30/03/2021	2,652,487	0.08	USD 397,000	ABS Andac 3% 15/02/2020	394,972	0.21
USD 1,621,000	Bahraini Government International Bond 6.75% 29/03/2020	1,574,865	0.14	USD 888,000	Banco Ita Credit 4.000% 5.5% 17/10/2021	544,860	0.12
		7,706,283	1.84	USD 1,470,000	Chile Government International Bond 2.85% 21/03/2020	1,394,828	0.26
Barbados				USD 7,103,000	Chile Government International Bond 2.65% 27/07/2023	6,381,862	1.36
USD 1,000,000	Barbados Government International Bond 5% 26/02/2020	1,037,791	0.22	USD 3,704,000	Chile Government International Bond 3.5% 11/01/2024	3,363,252	0.71
Benin				USD 3,917,000	Chile Government International Bond 3.5% 20/12/2020	2,148,841	0.46
USD 970,000	Benin Government International Bond 7.5% 13/03/2020	968,656	0.20	USD 1,354,000	Chile Government International Bond 4.55% 01/02/2020	1,561,018	0.33
Brazil				USD 2,453,000	Corp Remanente Chile de Chile 0.125% 20/02/2020	2,428,826	0.51
USD 946,000	Brazilian Government International Bond 4.025% 11/11/2020	902,384	0.20	USD 2,899,000	Corp Remanente Chile de Chile 0.44% 29/12/2020	2,762,300	0.59
USD 530,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/11/2020	461,389	0.10	USD 214,000	Empresas de Transporte de Pasajeros Marit 4.7% 18/02/2020	209,270	0.06
USD 887,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/11/2024	814,939	0.18			21,763,860	4.95
USD 4,047,000	Brazilian Government International Bond 5% 30/03/2023	4,366,194	0.96	Colombia			
				USD 1,142,000	Colombia Government International Bond 2% 30/11/2020	1,027,637	0.22
				USD 641,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/02/2021	582,863	0.12

⁽⁴⁾ All or a portion of the security represents a security position

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details

Figures in pages 122 to 128 have formed part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [367]

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,484,000	Colombia Government International Bond 5.25% 22/02/2027	1,206,244	0.26	USD 1,203,000	Dominican Republic International Bond 5.25% 21/11/2041	1,118,258	0.24
USD 510,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/02/2031	365,513	0.08	USD 1,845,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/02/2028	1,594,257	0.42
USD 1,485,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/02/2029	1,204,705	0.20	USD 1,924,000	Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2031	1,848,290	0.41
USD 1,248,000	Colombia Government International Bond 5% 15/02/2045	916,209	0.15	USD 1,478,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 28/02/47	1,424,458	0.30
USD 3,188,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/02/2049	2,228,272	0.50	USD 2,718,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 18/02/36	2,615,448	0.60
USD 4,281,000	Colombia Government International Bond 5.825% 20/02/2044	3,438,163	0.70	USD 2,141,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 16/02/2027	2,017,864	0.44
USD 5,932,000	Colombia Government International Bond 7.5% 31/02/2034	5,854,352	1.24	USD 452,000	Dominican Republic International Bond 7.00% 22/02/31	700,200	0.16
USD 1,170,000	Colombia Government International Bond 8% 31/11/2035	1,204,358	0.26			17,388,383	3.70
		18,292,289	3.89		Ecuador		
	Costa Rica			USD 2,218,254	Ecuador Government International Bond 5% 31/03/2040	1,440,647	0.31
USD 1,954,000	Costa Rica Government International Bond 5.25% 30/03/2045	1,738,628	0.37	USD 2,740,000	Ecuador Government International Bond 6.8% 31/03/2050	2,488,900	0.52
USD 1,482,000	Costa Rica Government International Bond 5.125% 19/02/2031	1,559,798	0.33	USD 6,240,357	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/02/2025	6,728,893	1.50
USD 1,487,000	Costa Rica Government International Bond 6.5% 31/02/2034	1,553,583	0.33			9,627,477	1.83
USD 948,000	Costa Rica Government International Bond 7% 44/02/2044	568,952	0.12		Egypt		
USD 1,798,000	Costa Rica Government International Bond 7.125% 10/02/2045	1,887,891	0.40	USD 1,875,000	Egypt Government International Bond 6.585% 21/02/2029	1,078,360	0.23
USD 770,000	Electricidad de Colombia 6.125% 15/02/2042	722,111	0.15	USD 498,000	Egypt Government International Bond 7.2% 30/02/2035	418,800	0.09
		9,012,299	1.70	USD 1,988,000	Egypt Government International Bond 7.6% 02/02/27	1,965,280	0.42
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			USD 2,614,000	Egypt Government International Bond 8.5% 21/02/47	2,188,181	0.46
USD 42,829	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2037	68,668	0.01	USD 889,000	Egypt Government International Bond 8.825% 02/06/20	977,813	0.20
EUR 1,207,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/11/2023	1,278,624	0.20	USD 1,818,000	Egypt Government International Bond 8.7% 03/02/43	1,660,566	0.36
USD 2,871,000	Ivory Coast Government International Bond 7.825% 30/12/2022	2,886,954	0.62	USD 338,000	Egypt Government International Bond 8.825% 28/02/2000	288,368	0.06
		6,334,146	0.92	EGP 62,150,000	Egypt Treasury Bills 5% 1/11/2025	1,223,570	0.26
	Dominican Republic			EGP 43,150,000	Egypt Treasury Bills 5% 16/12/2022	828,124	0.18
USD 2,173,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/12/2038	2,107,119	0.45			10,592,894	2.38
USD 3,196,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 20/02/2022	3,011,259	0.64		El Salvador		
				USD 4,802,000	El Salvador Government International Bond 0.25% 13/02/2020	421,251	0.02

⁽⁴⁾ All is a portfolio of the security's Representative as disclosed on 1st Feb

⁽⁵⁾ Bond name changed during the year, see table 1, 6th bottom column

The index on page 122 (in 1226) is an integral part of the financial documents.

[362] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 750,000	El Salvador Government International Bond 7.50% 1/8/2026	575,498	0.25	USD 300,000	Magyar Értéktárterítési Bank Zrt 6.12% 01/2027	411,928	0.18
USD 1,189,000	El Salvador Government International Bond 9.00% 21/11/2024	1,255,161	0.57	USD 4,927,000	WFO Magyar Felsozasi Bank Zrt 6.51% 24/02/28	4,204,581	0.19
		2,030,659	0.92			20,985,303	4.33
Gabon				Indonesia			
USD 440,000	Gabon Government International Bond 6.50% 01/01/31	281,258	0.12	USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.20% 12/02/27	142,800	0.05
USD 491,000	Gabon Government International Bond 9.5% 10/02/28	457,356	0.10	USD 5,636,000	Indonesia Government International Bond 5.55% 01/02/32	9,414,314	0.32
		818,238	0.37	USD 1,942,000	Indonesia Government International Bond 4.50% 11/11/2048	1,881,128	0.35
Ghana				USD 3,995,000	Indonesia Government International Bond 4.50% 11/11/2028	4,026,481	0.16
USD 152,346	Ghana Government International Bond 0% 30/02/26	142,806	0.05	USD 500,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 10/02/34	500,500	0.12
USD 2,311,900	Ghana Government International Bond 5% 30/02/28	2,202,243	0.47	USD 300,000	Indonesia Government International Bond 4.25% 16/12/47	270,460	0.06
USD 2,697,129	Ghana Government International Bond 5% 30/03/35	2,141,196	0.49	USD 1,642,000	Indonesia Government International Bond 4.00% 11/02/33	1,588,811	0.20
		4,311,238	0.96	USD 1,403,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 13/11/2047	1,355,388	0.30
Guatemala				USD 1,772,000	Indonesia Government International Bond 5.20% 01/10/47	1,828,421	0.36
USD 1,040,000	Guatemala Government Bond 4.375% 5/02/27	1,038,253	0.22			14,255,354	3.00
USD 340,000	Guatemala Government Bond 4.5% 05/02/28	308,326	0.07	International			
USD 1,604,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/02/37	1,216,316	0.20	EUR 433,000	Bankier Credit Afrika de Opleiding en 2.75% 22/11/33	432,251	0.09
USD 728,000	Guatemala Government Bond 7.00% 41/02/33	705,526	0.17	Jamaica			
		2,962,395	0.66	USD 1,072,000	Jamaica Government International Bond 7.815% 28/02/45	1,201,360	0.27
Hungary				USD 547,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/05/50	601,111	0.14
USD 1,496,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/02/51	908,394	0.10			1,802,471	0.41
USD 2,000,000	Hungary Government International Bond 5.25% 1/05/29	2,138,523	0.45	Jordan			
USD 1,140,000	Hungary Government International Bond 5.375% 26/02/30	1,148,795	0.25	USD 895,000	Jordan Government International Bond 5.75% 21/11/32	853,713	0.14
	Hungary Government International Bond 5.5% 16/02/34	4,130,457	0.90	USD 3,121,000	Jordan Government International Bond 5.65% 17/02/30	3,030,328	0.66
USD 2,000,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/02/36	1,966,250	0.40	USD 812,000	Jordan Government International Bond 5.75% 10/10/2547	843,571	0.18
USD 290,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/02/26	406,388	0.09			4,388,224	0.95
USD 2,000,000	Hungary Government International Bond 6.25% 22/02/32	2,858,718	0.61	Kazakhstan			
USD 900,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/03/37	1,243,750	0.27	KZT 486,000,000	Qazipost Bank of Kazakhstan JSC 11.2% 30/07/28	813,818	0.19
USD 900,000	Hungary Government International Bond 7.00% 26/02/41	1,146,242	0.24	USD 1,400,000	Qazipost NO JSC 4.375% 26/02/27	1,355,426	0.30
						2,849,194	0.54

*All in a portion of this security represents a legally union

⁽⁴⁾ Fund name changed during the term, see Note 1, for further details.

The index on page 1231 to 1236 have comprised part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [363]

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Kenya				Mexico			
USD 350,000	Republic of Kenya Government International Bond 9% 22/02/2027	309,395	0.07	USD 1,838,000	Mexico Government International Bond 4% 15/12/2028	727,798	0.16
USD 1,614,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/02/2031	1,389,221	0.41	USD 600,000	Mexico Government International Bond 5.35% 03/02/29	421,114	0.33
		2,248,296	0.48	USD 390,000	Mexico Government International Bond 6.5% 08/02/21	417,403	0.30
Kyrgyz Republic						3,341,555	0.84
USD 1,112,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.25% 30/06/2029	1,123,810	0.24	Oman			
Lebanon				USD 1,907,000	Oman Government International Bond 5.175% 05/02/2027	2,024,100	0.43
USD 2,080,000	Lebanon Government International Bond 5.5% 27/11/2030	186,000	0.05	USD 3,836,000	Oman Government International Bond 6.025% 10/12/2029	3,834,800	0.84
USD 2,517,000	Lebanon Government International Bond 7% 25/02/2032	593,581	0.11	USD 2,916,000	Oman Government International Bond 6% 19/02/29	3,089,476	0.85
		898,581	0.19	USD 4,866,000	Oman Government International Bond 6.1% 01/20/21	5,138,231	1.29
Mexico				USD 2,448,000	Oman Government International Bond 7% 25/12/2031	2,764,823	0.87
USD 3,144,000	Mexico Government International Bond 2.8125% 04/02/2021	2,777,724	0.59			16,861,750	3.56
USD 440,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/11/2040	396,910	0.07	Panama			
USD 6,297,000	Mexico Government International Bond 4.675% 19/02/2031	7,397,820	1.58	USD 3,778,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/02/2032	2,588,802	0.64
USD 324,000	Mexico Government International Bond 5.4% 02/02/28	291,814	0.07	USD 3,072,000	Panama Government International Bond 3.18% 29/12/2036	2,811,618	0.69
USD 790,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2116	816,340	0.13	USD 1,846,000	Panama Government International Bond 3.255% 19/12/2031	879,588	0.19
USD 1,910,000	Mexico Government International Bond 6.350% 09/02/23	1,775,345	0.38	USD 761,000	Panama Government International Bond 3.675% 17/02/2032	742,239	0.16
USD 4,280,000	Mexico Government International Bond 6.35% 09/02/25	4,409,376	0.94	USD 2,506,000	Panama Government International Bond 4.2% 29/12/2037	1,737,147	0.37
USD 2,280,000	Trust Fibra Uno 7.375% 15/02/2034	2,424,572	0.52	USD 7,275,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/12/2030	5,177,981	1.10
		20,578,500	4.50	USD 1,005,000	Panama Government International Bond 4.75% 19/02/2037	734,581	0.18
Mongolia				USD 4,991,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	4,738,822	1.05
USD 957,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 29/02/2026	953,298	0.18			19,621,571	4.25
USD 1,147,000	Mongolia Government International Bond 6.05% 19/12/2029	1,215,855	0.26	Paraguay			
		2,069,153	0.44	USD 1,004,000	Paraguay Government International Bond 2.725% 29/11/2030	879,324	0.18
Morocco				USD 1,616,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 26/12/2031	1,837,800	0.34
USD 1,006,000	Morocco Government International Bond 2.325% 16/12/2027	1,066,276	0.21	USD 216,000	Paraguay Government International Bond 5.85% 21/02/2032	224,164	0.05
USD 1,382,000	Morocco Government International Bond 3% 16/12/2032	1,378,393	0.29				

⁽⁴⁾ Not a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ This security is in default, see Note 20.4

⁽⁶⁾ Bond name changed during the year, see Note 1, 6.4 further below

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[364] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 450,000	Paraguay Government International Bond 6.1% 15/02/24 [*]	644,108	0.34	USD 1,258,000	Romanian Government International Bond 5.625% 20/02/32	1,117,245	0.59
		4,352,237	0.71	USD 436,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	641,621	0.34
Peru				EUR 1,256,000	Romanian Government International Bond 5.5% 19/02/29	1,271,730	0.67
USD 3,758,000	Caja Financiera de Desarrollo SA 2.4% 26/02/27	1,758,836	0.36		Romanian Government International Bond 6.75% 24/02/35	2,164,800	1.12
USD 375,000	Peruvian Government International Bond 2.75% 23/11/2031	347,255	0.07	USD 642,000	Romanian Government International Bond 5.875% 09/12/25	606,893	0.31
USD 8,382,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/11/2036	7,167,565	1.33	USD 696,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/03/30	664,488	0.35
USD 940,000	Peruvian Government International Bond 3.25% 26/07/171	806,298	0.11	USD 300,000	Romanian Government International Bond 7.125% 17/12/31	464,862	0.25
USD 5,140,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 6/02/205	5,256,360	1.11	USD 1,686,000	Romanian Government International Bond 7.6% 19/02/37	2,111,200	0.49
PEN 4,260,000	Peruvian Government International Bond 6.88% 10/02/25	1,348,629	0.24	USD 1,024,000	Romanian Government International Bond 7.625% 17/11/2035 [*]	1,073,371	0.23
PEN 3,541,000	Peruvian Government International Bond 7.8% 12/02/209	1,077,626	0.23			22,108,258	4.36
		17,408,003	3.70	Romania			
Philippines				USD 594,000	Romania International Government Bond 6.5% 04/03/30	513,191	0.27
USD 260,000	Philippine Government International Bond 3.225% 29/02/2027	273,298	0.06	Saudi Arabia			
USD 3,545,000	Philippine Government International Bond 5.56% 29/02/2032	5,246,566	0.71	USD 205,000	Saudi Government International Bond 3.25% 17/11/2041	131,192	0.07
USD 2,289,000	Philippine Government International Bond 5.28% 14/12/2034	2,398,254	0.50	EUR 1,716,000	Saudi Government International Bond 5.575% 05/03/32	2,044,157	0.46
USD 740,000	Philippine Government International Bond 5.5% 17/11/2448 [*]	766,357	0.16	USD 775,000	Saudi Government International Bond 5.45% 20/02/34	984,873	0.19
		6,744,243	1.43	USD 2,706,000	Saudi Government International Bond 5.75% 21/11/2045	1,963,089	0.49
Poland				USD 1,896,000	Saudi Government International Bond 4.625% 01/02/47 [*]	1,659,125	0.34
USD 1,375,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 19/02/2029	1,212,816	0.41	USD 626,000	Saudi Government International Bond 5% 15/02/49	567,835	0.12
USD 5,395,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/02/2034	5,381,173	1.27	USD 3,096,000	Saudi Government International Bond 5% 18/11/2053	2,888,814	0.63
USD 2,080,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 12/03/36	2,139,533	0.45	USD 3,170,000	Saudi Government International Bond 5.5% 25/11/2057 [*]	3,330,188	0.71
USD 3,910,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/02/204 [*]	5,724,851	0.79			12,528,872	2.75
USD 5,031,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 19/11/2032 [*]	6,246,828	1.34	Senegal			
		19,258,339	4.06	EUR 261,000	Senegal Government International Bond 4.75% 15/02/30	579,400	0.12
Romania				USD 368,000	Senegal Government International Bond 6.25% 20/02/30	273,863	0.09
USD 3,934,000	Romanian Government International Bond 3% 14/12/2031 [*]	3,406,827	0.74				

^{*}At or a portion of this security represents a publicly traded

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [365]

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 282,260	Senegal Government International Bond 6.75% 15/02/24	385,795	0.24	USD 887,000	Trinidad and Tobago Government International Bond 4.5% 4/1/2024	865,800	0.19
USD 489,000	Senegal Government International Bond 7.75% 10/02/24	571,305	0.52	USD 1,497,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.25% 14/1/2024	1,474,513	0.31
		1,210,100	0.54	USD 798,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/02/24	767,341	0.16
						3,107,654	0.66
	Senia				Turkey		
EUR 9,451,380	Senia International Bond 1% 20/02/24	1,047,299	0.20	USD 2,748,000	Turkey Government International Bond 6.125% 17/02/23	2,779,405	0.58
EUR 2,490,000	Senia International Bond 1.85% 3/02/23	2,210,826	0.49	USD 2,316,000	Turkey Government International Bond 6.75% 1/05/2024	1,800,343	0.38
USD 482,000	Senia International Bond 6% 15/02/24	493,305	0.50	USD 1,625,000	Turkey Government International Bond 7.425% 26/02/23	1,329,353	0.28
USD 2,302,000	Senia International Bond 6.25% 26/02/24	2,369,305	0.51	USD 3,041,000	Turkey Government International Bond 8.125% 15/02/23	4,324,428	0.92
		6,716,730	1.43			8,724,100	2.07
	South Africa				Ukraine		
USD 1,577,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.1% 10/10/2028	1,244,751	0.28	USD 1,918,000	APC Ukraine 6.875% 9/11/2028	816,725	0.17
USD 1,418,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.25% 09/02/29	1,286,162	0.29	USD 8,258,517	Ukraine Government International Bond 4% 10/02/25	4,248,121	0.90
USD 880,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/02/28	839,342	0.18	USD 1,768,000	Ukraine Government International Bond 5% 16/02/24	1,355,408	0.29
USD 1,793,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 27/02/27	1,361,549	0.29	USD 1,405,551	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/02/29	944,201	0.20
USD 1,110,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.75% 20/02/24	848,308	0.19	USD 8,748,333	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/02/24	4,757,897	1.00
USD 980,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 20/02/27	883,541	0.19	USD 5,718,104	Ukraine Government International Bond 4.5% 4/02/28	3,012,018	0.64
USD 3,317,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 10/10/2026	3,243,501	0.71			15,088,221	3.29
		8,708,375	2.00		United Arab Emirates		
	Sri Lanka			USD 954,000	Abu Dhabi Government Bank 4.5% 1/09/2027	808,126	0.17
USD 470,000	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 16/01/2026	434,723	0.09	USD 248,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 20/02/25	128,343	0.03
USD 825,000	Sri Lanka Government International Bond 3.37% 10/02/23	776,709	0.16	USD 800,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 15/09/2027	665,444	0.14
USD 3,313,447	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/28	2,309,688	0.50	USD 1,458,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 20/02/24	1,078,911	0.23
USD 452,560	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/28	383,910	0.08	USD 1,777,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/02/20	1,368,841	0.29
USD 908,530	Sri Lanka Government International Bond 3.8% 16/02/28	728,209	0.16	USD 1,815,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.75% 9/02/2017	1,779,183	0.38
USD 424,729	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/02/26	414,625	0.09				
		8,022,918	1.57				

⁽⁴⁾ All in's portion of this security represents a security in Hong Kong
 --- This security is in default, see Note 23

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (b) 1226 form comprises part of these financial statements.

[366] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,004,100	Emilele of Cuba Government International Bond 3.9% 9/1/2025	1,486,495	0.32	USD 154,000	Zambia Government International Bond 5.5% 31/12/2025	379,852	0.08
USD 1,347,000	MOON GMTN RSC 3.88% 21/02/26	1,248,875	0.27	USD 214,250	Zambia Government International Bond 5.25% 30/04/2025	294,362	0.06
USD 2,200,000	MOON GMTN RSC 5.294% 4/0/2024	2,275,796	0.49			579,854	0.14
USD 4,434,100	MOON GMTN RSC 3.875% 1/9/2024	4,763,557	1.01	Total Bonds		427,733,781	93.80
USD 1,190,000	MOON GMTN RSC Ltd., Reg. 3 4.375% 22/11/2025	1,164,526	0.25	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Authorised Regulated Market			
USD 1,887,000	UAG International Government Bond 4.951% 22/02/27	1,914,793	0.42				
		18,493,229	3.97				
Uruguay				Zambia			
USD 2,615,000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	2,247,516	0.48	Other Transferable Securities			
USD 4,116,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/02/2031	4,126,836	0.89	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD 2,169,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2026	1,304,231	0.41	Sweden			
USD 2,651,216	Uruguay Government International Bond 5.5% 18/06/2026	2,458,896	0.52	S: East Renewable™			
USD 3,367,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 29/11/2034	3,264,168	0.70	Total Common Stocks (Shares)		—	0.00
UYU 26,990,400	Uruguay Government International Bond 6.25% 21/02/2027	310,857	0.07	BONDS			
		14,267,296	3.10	Sweden			
Uzbekistan				EUR 66,137 East Renewable 10% 1/12/2027			
EUR 2,080,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/07/2027	2,204,142	0.48	Total Bonds		39	0.00
USD 695,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 30/07/2029	686,200	0.15	Total Other Transferable Securities		31	0.00
USD 1,242,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.97% 26/02/2032	1,342,114	0.29	Total Portfolio		427,733,781	93.80
		4,242,556	0.92	Other Net Assets		32,667,311	4.97
				Total Net Assets (USD)		473,348,402	100.00

⁽⁴⁾ All in proportion of this security represents a liability on 1/1/24

⁽⁵⁾ Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity Date	Unsettled Approximate (depreciation) USD
GBP	6,314,000	USD	342,794	Bank Paribas	09/09/25	17,343
EUR	7,607,146	USD	1,379,342	Bank of America	19/09/25	16,228
GBP	722,000	USD	111,710	Bank of America	20/09/25	1,874
EUR	5,664,000	USD	347,373	Bank of America	21/09/25	11,231
GBP	1,607,000	USD	1,189,281	Bank of America	22/09/25	43,311
EUR	1,870,000	USD	1,142,837	Bank of America	23/09/25	17,429

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 123(1) to 125(1) have been approved part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [367]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

[368] StateRock Global Funds (BOF)

ESG Emerging Markets Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
22	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	2,473,825	5,672
277	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	3,007,703	(12,712)
64	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	13,343,580	12,200
10	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,003,885	1,797
Total				20,150,004	5,245

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDG	USD (1,341,342)	Fund provides default protection on Panama, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/02/2030	21,219	(23,590)
CDG	USD (1,347,000)	Fund provides default protection on Turkey, and receives Fixed 1%	Citibank	20/02/2030	7,500	(104,902)
CDG	USD 3,900,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/02/2030	(18,404)	(60,611)
CDG	USD 6,974,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/02/2030	(24,031)	(344,104)
CDG	USD (2,319,000)	Fund provides default protection on South Africa, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/02/2030	11,918	(91,563)
CDG	EUR (6,100,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.XD 43.VI, and pays Fixed 5%	UBS	20/02/2030	58,970	(1,554,622)
CDG	USD (1,125,644)	Fund provides default protection on Republic Of Colombia, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/02/2030	6,302	(43,897)
CDG	USD 11,140,637	Fund receives default protection on CDX.EM 43.VI, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/02/2030	(78,392)	(31,565)
IRS	MXN (52,000,000)	Fund receives Fixed 7.065%, and pays Floating MORA-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	4/5/2028	12,417	(2,417)
IRS	EUR (2,000,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.52%	Bank of America	15/5/2028	(4,370)	(1,800)
IRS	USD (957,600)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.60%	Bank of America	20/02/2027	(0,292)	(4,808)
IRS	EUR (21,000,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	15/5/2028	(0,301)	(1,878)
IRS	MXN (34,000,000)	Fund receives Fixed 7.66%, and pays Floating MORA-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	28/2/2030	(3,530)	(3,532)
IRS	USD (650,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.8942%	Morgan Stanley	25/02/2027	(6,326)	(6,326)
IRS	USD (870,000)	Fund receives Fixed 4.005%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/02/2025	830	288
IRS	USD (470,000)	Fund receives Fixed 4.005%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/02/2025	1,111	1,111
Total (USD underlying exposure - USD 95,475,320)					(11,371)	(3,445,506)

CDG: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 6, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				CNY 1,948,000	China Government Bond 3% 15/11/2025	324,824	0.87
				CNY 1,338,000	China Government Bond 3.42% 25/10/2022	259,668	0.66
						5,702,402	0.87
BONDS				Colombia			
Argentina				COF 30,840,300,000	Colombian TES 6% 28/02/2028	2,021,001	1.89
ARS 1,047,700,000	Argentine Treasury Bond Nacional 6% 30/09/2030	911,386	0.49	COF 53,187,300,000	Colombian TES 7% 26/02/2031	3,338,168	3.81
Brazil				COF 30,583,400,000	Colombian TES 7% 26/02/2031	4,388,366	0.56
BRL 110,700	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional 6% 11/12/2026	1,347,476	0.40	COF 1,398,390,000	Colombian TES 7% 26/02/2032	983,400	0.18
BRL 82,579	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional 6% 11/12/2026	1,528,200	0.38	COF 9,444,200,000	Colombian TES 7.25% 19/10/2034	1,811,348	0.42
BRL 183,833	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional 6% 11/12/2027	1,516,304	0.38	COF 8,438,700,000	Colombian TES 7.25% 20/10/2035	1,333,803	0.31
BRL 180,450	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional 6% 11/12/2028	2,216,285	0.41	COF 8,882,400,000	Colombian TES 7.75% 19/02/2035	1,307,145	0.44
BRL 416,320	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional 6% 11/12/2030	4,447,795	1.02	COF 13,843,800,000	Colombian TES 8.25% 28/05/2042	3,225,608	0.79
BRL 311,840	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/12/2027	5,487,233	1.25	COF 31,833,600,000	Colombian TES 13.25% 30/03/2035	3,417,533	1.64
BRL 527,000	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/12/2029	8,307,018	2.06			19,355,881	0.88
BRL 730,010	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/12/2031	12,868,791	2.77	Czech Republic			
BRL 249,770	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/12/2033	3,329,158	0.30	CZK 18,100,000	Czech Republic Government Bond 8.00% 26/11/2029	788,181	0.10
BRL 110,490	Brazil 1 ano do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/12/2035	2,346,414	0.54	CZK 48,660,000	Czech Republic Government Bond 8.50% 10/05/2030	1,327,884	0.44
				CZK 44,880,000	Czech Republic Government Bond 1.2% 10/05/2031	8,352,400	1.38
				CZK 20,810,000	Czech Republic Government Bond 1.0% 20/07/2040	872,778	0.16
Chile				CZK 91,890,000	Czech Republic Government Bond 1.0% 29/02/2042	3,466,810	0.79
CLP 2,700,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.0% 11/02/2029	2,226,318	0.21	CZK 60,320,000	Czech Republic Government Bond 2% 10/10/2035	2,811,482	0.58
CLP 1,010,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.7% 11/02/2030	1,016,796	0.10	CZK 46,130,000	Czech Republic Government Bond 2% 20/08/2035	2,042,127	0.47
CLP 375,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 11/02/2030	396,353	0.09	CZK 48,090,000	Czech Republic Government Bond 3.5% 30/02/2038	2,068,406	0.48
CLP 505,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6% 11/02/2031	892,707	0.10	CZK 58,480,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2038	2,534,431	0.83
CLP 3,180,000,000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6% 11/02/2033	3,493,660	0.79	CZK 12,740,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 10/11/2039	857,323	0.14
USD 7,219,000	China Government International Bond 2.50% 25/09/2031	1,381,380	0.15	CZK 75,520,000	Czech Republic Government Bond 4.0% 10/02/2034	5,528,274	0.91
USD 450,000	China Government International Bond 4.24% 11/02/2042	598,438	0.13			25,388,193	0.88
				Dominican Republic			
China				DOF 91,200,000	Dominican Republic International Bond 10.0% 15/02/2037	1,543,508	0.36
CNY 11,980,000	China Government Bond 3.81% 05/02/2026	1,528,207	0.38	DOF 94,850,000	Dominican Republic International Bond 10.0% 18/02/2038	1,442,333	0.33
CNY 2,480,000	China Government Bond 3.82% 18/02/2028	714,140	0.17	DOF 59,000,000	Dominican Republic International Bond 13.02% 10/02/2035	1,191,165	0.26
CNY 8,420,000	China Government Bond 2.52% 28/02/2025	949,274	0.22			4,176,806	0.88

⁽⁴⁾ Fund name changed during the term, see item 1, for further details.

The values on pages 122 to 128 have been journalized part of the financial statements.

[370] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Egypt				ICR 17,853,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/02/2026	752,877	0.17
EGP 12,226,000	Egypt Government Bond 14.62% 9/10/2025	191,189	0.04	ICR 12,573,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.27% 15/02/2022	854,594	0.20
EGP 46,600,000	Egypt Government Bond 26.31% 15/02/2027	1,364,816	0.34	ICR 111,942,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.22% 15/02/2024	722,440	0.17
EGP 30,000,000	Egypt Treasury Bill 3% 14/02/2026	529,296	0.12	ICR 44,152,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/02/2024	3,300,842	0.79
		2,325,301	0.60	ICR 12,219,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/02/2024	954,128	0.23
Ghana				ICR 15,357,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/02/2027	1,088,303	0.25
GHS 2,300	Republic of Ghana Government Bonds 8.85% 15/02/2022	200	0.00	ICR 24,175,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/02/2029	1,677,290	0.38
Hungary				ICR 38,617,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.0% 15/02/2027	1,273,889	0.29
HUF 500,000,000	Hungary Government Bond - 7.8% 22/02/2025	1,441,258	0.35	ICR 18,511,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/02/2028	1,407,433	0.32
HUF 607,380,000	Hungary Government Bond 2% 25/02/2026	1,329,581	0.30			25,805,111	5.80
HUF 407,220,000	Hungary Government Bond 2.75% 12/12/2026	1,347,891	0.30	International			
HUF 201,870,000	Hungary Government Bond 2% 27/02/2027	525,444	0.12	USD 21,000,000,000	Asian Infrastructure Investment Bank 6.75% 27/02/2026	900,000	0.20
HKD 308,720,000	Hungary Government Bond 3% 31/07/2028	396,303	0.09	EUR 63,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 15/02/2022	718,193	0.16
HKD 271,380,000	Hungary Government Bond 3% 27/02/2028	317,102	0.07	EUR 89,700,000	European Investment Bank 7.4% 20/10/2023	1,000,888	0.24
HUF 1,283,420,000	Hungary Government Bond 3.20% 20/10/2027	3,274,288	0.77	EUR 197,000,000	Inter-American Development Bank 7% 13/02/2023	1,879,777	0.44
HUF 425,780,000	Hungary Government Bond 4% 28/02/2021	917,406	0.21	EUR 230,000,000	Inter-American Development Bank 7.25% 01/02/2026	2,876,982	0.67
HUF 583,000,000	Hungary Government Bond 4.25% 24/10/2023	1,396,547	0.31	EUR 119,500,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.3% 17/02/2026	1,047,333	0.24
HUF 418,300,000	Hungary Government Bond 6.25% 12/12/2028	1,461,581	0.34	EUR 130,500,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.25% 21/02/2024	2,817,800	0.65
HKD 887,320,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2026	1,347,087	0.30			53,255,883	12.42
EUR 640,000	Hungary Government International Bond 1.75% 04/02/2025	802,418	0.18	Kazakhstan			
		18,084,387	3.30	KZT 1,273,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 12% 15/02/2027	1,861,534	0.42
India				EUR 670,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 12.489% 29/02/2026	1,129,573	0.26
INR 446,790,000	India Government Bond 6.75% 25/10/2024	6,002,713	1.35			2,388,817	0.55
INR 302,340,000	India Government Bond 7.04% 30/02/2027	3,577,897	0.81	Kenya			
INR 100,000	India Government Bond 7.1% 16/02/2026	1,164	0.00	KES 38,120,000	Republic of Kenya Infrastructure Bond 10.481% 15/02/2027	342,567	0.08
		6,581,184	1.49	Malaysia			
Indonesia				MYR 10,400,000	Malaysia Government Bond 2.625% 10/04/2024	2,404,804	0.55
IDR 14,076,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/02/2026	999,116	0.23	MYR 14,020,000	Malaysia Government Bond 3.500% 15/02/2022	3,524,200	0.81
IDR 17,381,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/02/2027	1,197,897	0.26	MYR 3,663,200	Malaysia Government Bond 3.750% 22/04/2024	981,828	0.22
IDR 29,229,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.3% 10/02/2021	1,262,124	0.28	MYR 21,648,000	Malaysia Government Bond 3.825% 07/02/2024	4,903,284	1.13
IDR 58,003,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.425% 15/02/2024	3,549,540	0.80	MYR 11,428,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/02/2027	2,788,963	0.64
IDR 26,381,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 14/02/2026	4,283,087	0.97				
IDR 54,572,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2024	2,152,351	0.49				

⁽⁴⁾ Not or a portion of this security represents a security in Japan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

Figures in pages 122 to 128 have been prepared part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [371]

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 2,384,000	Malaysia Government Bond 4.825% 15/05/2025	1,242,094	0.40	PLN 10,516,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 26/10/2025	3,321,812	0.41
MYR 6,090,000	Malaysia Government Bond 4.85% 15/05/2024	1,127,863	0.40	PLN 14,036,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2022	9,128,842	0.32
MYR 5,030,000	Malaysia Government Bond 4.222% 03/05/2021	1,438,743	0.34	PLN 2,835,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/04/2020	754,833	0.11
MYR 5,862,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2020	1,384,431	0.32	PLN 18,340,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2020	4,344,850	0.46
MYR 5,008,000	Malaysia Government Bond 4.425% 01/05/2023	1,473,880	0.34	PLN 3,851,000	Republic of Poland Government Bond 4.25% 24/02/2020	889,583	0.23
MYR 11,948,000	Malaysia Government Bond 4.842% 31/05/2023	2,201,291	0.55	PLN 24,271,000	Republic of Poland Government Bond 5% 20/05/2014	4,444,740	1.46
MYR 6,002,000	Malaysia Government Bond 4.836% 10/05/2022	1,291,239	0.32	PLN 13,872,000	Republic of Poland Government Bond 6% 20/05/2023	3,814,233	0.50
MYR 2,100,000	Malaysia Government Bond 4.754% 15/05/2024	775,922	0.14	PLN 11,042,000	Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/05/2020	3,172,840	0.39
MYR 2,288,000	Malaysia Government Bond 4.302% 04/05/2022	846,395	0.21			20,074,241	0.88
MYR 5,170,000	Malaysia Government Bond 4.832% 01/05/2020	1,204,718	0.30				
MYR 1,136,000	Malaysia Government Bond 4.321% 15/05/2020	367,751	0.08				
		51,349,713	2.20				
	Mexico				Romania		
MXN 680,504	Mexico Bond 5.1% 05/05/21	3,233,344	0.31	RON 5,620,000	Romania Government Bond 6% 12/05/19	1,877,768	0.25
MXN 1,791,324	Mexico Bond 3.775% 30/05/2020	9,521,880	2.19	RON 5,080,000	Romania Government Bond 5.5% 30/05/21	1,428,293	0.20
MXN 688,336	Mexico Bond 7.5% 30/05/21	4,258,295	0.11	RON 3,810,000	Romania Government Bond 5.7% 25/05/2021	1,288,641	0.24
MXN 618,772	Mexico Bond 7.15% 25/05/2023	4,286,838	0.34	RON 2,730,000	Romania Government Bond 6.5% 24/05/2020	659,300	0.10
MXN 1,740,138	Mexico Bond 7.25% 25/05/2021	6,000,388	1.44	RON 12,990,000	Romania Government Bond 8.25% 25/05/2021	3,118,038	0.32
MXN 1,145,221	Mexico Bond 7.25% 20/11/2024	6,042,537	1.52	RON 3,000,000	Romania Government Bond 8.25% 30/11/2020	881,862	0.22
MXN 333,891	Mexico Bond 7.25% 15/01/2022	4,254,813	0.30			6,228,599	0.39
MXN 421,938	Mexico Bond 6% 24/05/2021	2,111,267	0.40		Serbia		
MXN 446,323	Mexico Bond 6% 31/05/2021	2,149,844	0.40	EUR 1,559,000	Serbia International Bond 7% 25/05/2020	1,888,433	0.39
MXN 476,571	Mexico Bond 6% 31/05/2021	2,148,352	0.40				
MXN 349,887	Mexico Bond 6.25% 15/05/2021	1,891,898	0.44		South Africa		
MXN 1,621,572	Mexico Bond 6.17% 31/05/2020	6,254,305	1.09	ZAR 15,862,500	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/05/2021	3,338,872	0.10
MXN 688,088	Mexico Bond 6.5% 18/11/2020	3,307,238	0.18	ZAR 24,449,139	Republic of South Africa Government Bond 6.17% 25/05/2021	862,898	0.02
MXN 184,172	Mexico Bond 6.17% 20/11/2020	867,200	0.20	ZAR 93,886,571	Republic of South Africa Government Bond 7% 25/05/2021	5,298,338	0.12
		68,767,286	13.97	ZAR 63,346,275	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/11/2020	3,362,749	0.10
	Paraguay			ZAR 167,640,258	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/05/2021	4,211,447	0.12
PYG 9,261,000,000	Paraguay Government International Bond 2.8% 02/05/21	1,106,679	0.28	EUR 107,626,884	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 31/12/2021	5,328,874	0.16
PYG 3,870,000,000	Paraguay Government International Bond 6.5% 07/05/20	1,120,085	0.29	ZAR 43,571,581	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 30/10/2024	2,234,628	0.04
		2,226,764	0.54	ZAR 101,820,616	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 28/05/2020	4,328,526	0.13
	Peru						
PEN 55,000,000	Peru Government International Bond 5.875% 12/05/2021	10,426,582	2.10				
USD 22,868,000	Peru Government International Bond 7.5% 15/05/2021	7,116,169	1.45				
		17,542,751	4.05				

*All in percent of this security portfolio is equally written

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details

The data on page 122 to 128 have formed part of the financial statements.

[372] BlackRock Global Funds (BGF)

646/1929

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
CDX	25,310,000	USD	1,247,243	Morgan Stanley	07/02/25	1,123
CDX	33,600,000	USD	1,843,809	Netmund	07/02/25	6,716
CDX	87,400,000	USD	2,696,294	Goldman Sachs	07/02/25	48,424
CDX	19,750,000	USD	984,386	Deutsche Bank	07/02/25	3,369
CDX	82,179,882	USD	4,300,874	State Street	07/02/25	6,604
GBP	11,540,000	USD	877,372	HBOC Bank	09/02/25	71,799
GBP	32,879,000	USD	419,896	Standard Chartered Bank	08/11/2025	31,421
EUR	9,600,000	USD	6,399,894	Citibank	07/02/25	8,894
EUR	1,280,000	USD	1,474,356	Deutsche Bank	07/02/25	(7,487)
EUR	2,320,000	USD	2,110,934	BNP Paribas	07/02/25	(8,738)
EUR	7,220,000	USD	6,179,506	Banque	07/02/25	67,797
EUR	1,150,000	USD	1,337,331	JP Morgan	07/02/25	3,808
EUR	1,820,000	USD	1,890,829	HBOC Bank	07/02/25	1,476
HKD	807,186,000	USD	2,367,879	State Street	07/02/25	(3,473)
HKD	219,241,000	USD	850,829	Deutsche Bank	07/02/25	(1,926)
HKD	223,887,756	USD	867,756	Banque	07/02/25	(943)
IDR	264,290,633,887	USD	16,967,773	Standard Chartered Bank	07/02/25	(162,376)
IDR	94,016,697,828	USD	8,730,862	Goldman Sachs	07/02/25	(34,372)
IDR	16,387,872,000	USD	968,726	Bank of America	07/02/25	(15,619)
IDR	87,120,868,726	USD	3,816,644	State Street	07/02/25	(81,363)
INR	1,181,119,889	USD	15,387,389	JP Morgan	07/02/25	(32,117)
INR	83,879,000	USD	824,834	Deutsche Bank	07/02/25	(14,864)
JPY	1,952,180,566	USD	15,258,172	BNP	07/02/25	(214,588)
JPY	269,311,000	USD	1,762,423	BNP Paribas	07/02/25	(13,787)
JPY	444,843,149	USD	3,891,869	JP Morgan	07/02/25	(866)
JPY	152,477,999	USD	2,192,096	Goldman Sachs	07/02/25	3,363
KRW	6,656,644,333	USD	6,888,994	HBOC Bank	07/02/25	(116,891)
KRW	1,487,260,000	USD	1,972,394	Bank of America	07/02/25	(2,429)
KRW	3,627,886,888	USD	1,191,388	Morgan Stanley	07/02/25	(2,831)
KZT	507,790,000	USD	820,829	Bank of America	07/02/25	(14,336)
KZT	412,900,000	USD	737,237	Standard Chartered Bank	10/12/2025	(14,327)
KZT	49,488,000	USD	2,620,129	Bank of America	07/02/25	28,478
KZT	153,829,000	USD	6,245,584	Morgan Stanley	07/02/25	6,810
KZT	14,130,000	USD	243,862	State Street	07/02/25	7,317
KZT	36,810,000	USD	1,887,394	BNP Paribas	07/02/25	18,861
MYR	18,947,817	USD	4,888,274	Goldman Sachs	07/02/25	(23,948)
MYR	8,270,000	USD	1,969,848	Westpac	07/02/25	(79,362)
MYR	23,880,000	USD	6,385,884	Banque	07/02/25	(1,926)
MYR	4,879,000	USD	1,187,792	Morgan Stanley	07/02/25	(4,033)
MYR	6,176,210,000	USD	1,584,279	Standard Chartered Bank	09/02/25	234,623
NGN	1,227,811,000	USD	711,234	Standard Chartered Bank	08/12/2025	29,217
NGN	48,940,000	USD	4,850,669	JP Morgan	07/02/25	31,329
NGN	1,664,000	USD	899,778	Tecore-Chemical	07/02/25	(6,390)
NGN	1,660,000	USD	820,886	Goldman Sachs	07/02/25	10,336
PHP	3,760,000	USD	1,954,487	Citibank	07/02/25	4,632
PHP	3,290,000	USD	962,887	Deutsche Bank	07/02/25	8,396
PHP	285,852,000	USD	4,874,830	HBOC Bank	07/02/25	(35,716)
PHP	69,186,000	USD	1,269,626	JP Morgan	07/02/25	(17,43)
PLN	49,888,744	USD	13,688,000	State Street	07/02/25	(6,791)
PLN	3,760,000	USD	1,954,487	Citibank	07/02/25	(6,538)
PLN	2,770,000	USD	755,884	Banque	07/02/25	2,888
PLN	4,380,000	USD	1,292,386	Morgan Stanley	07/02/25	(4,471)
PLN	3,440,000	USD	841,886	Netmund	07/02/25	(1,100)
PLN	18,962,884	USD	4,388,887	Goldman Sachs	07/02/25	(13,366)
PLN	1,890,000	USD	487,669	Standard Chartered Bank	07/02/25	(127)
THB	1,037,790,000	USD	34,800,450	HBOC Bank	07/02/25	364,386
THB	38,210,000	USD	1,178,932	Standard Chartered Bank	07/02/25	1,999
THB	2,1270,000	USD	864,802	Goldman Sachs	07/02/25	696
TWD	63,290,000	USD	1,820,319	Goldman Sachs	07/02/25	(81,854)
TWD	188,910,000	USD	6,897,807	Citibank	07/02/25	(188,847)
TWD	66,818,000	USD	1,888,834	HBOC Bank	07/02/25	188,761

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[374] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
TWD	\$7,510,000	USD	\$ 9,14,673	JP Morgan	07/02/25	(27,870)
TWD	\$7,370,000	USD	1,111,889	Standard Chartered Bank	07/02/25	(34,212)
TWD	24,896,889	USD	874,628	State Street	07/02/25	(3,442)
MYR	1,047,395	MYR	4,494,000	Goldman Sachs	17/02/25	3,295
USD	2,827,833	THB	91,440,000	UBS	07/02/25	1,803
USD	3,617,887	TWD	91,344,000	Societe Generale	07/02/25	221,819
USD	2,881,489	RON	12,311,672	JP Morgan	07/02/25	3,414
USD	11,648,684	ZAR	293,274,888	Goldman Sachs	07/02/25	(91,343)
USD	14,646,906	EUR	34,648,000	Goldman Sachs	07/02/25	136,387
USD	3,436,392	AUD	6,379,844	Standard Chartered Bank	07/02/25	(16,413)
USD	9,426,294	MYR	97,334,322	JP Morgan	07/02/25	(94,472)
USD	62,172,626	CZK	9,628,163	Royal Bank of Canada	07/02/25	129,789
USD	9,693,279	TRY	414,854,238	JP Morgan	07/02/25	(249,026)
USD	29,416,211	COP	118,827,841,388	Goldman Sachs	07/02/25	(196,318)
USD	8,654,378	MYR	306,330,000	State Street	07/02/25	(31,292)
USD	5,397,879	PER	16,298,018	Deutsche Bank	07/02/25	(6,648)
USD	1,887,832	AUD	2,400,000	Deutsche Bank	07/02/25	(1,078)
USD	598,273	PLN	2,890,000	Goldman Sachs	07/02/25	2,869
USD	6,713,686	ZAR	332,783,000	Citibank	07/02/25	(62,791)
USD	7,495,390	MYR	193,374,000	Morgan Stanley	07/02/25	(89,377)
USD	2,329,427	COP	8,489,740,000	HDFC Bank	07/02/25	(34,284)
USD	917,833	TRY	34,400,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(10,947)
USD	2,789,116	INR	290,580,000	Bank of America	07/02/25	71,352
USD	2,683,931	JPY	38,541,288	Citibank	07/02/25	(12,316)
USD	462,968	JPY	3,768,818,683	Royal Bank of Canada	07/02/25	4,774
USD	1,634,348	MYR	20,870,000	Societe Generale	07/02/25	3,216
USD	379,408	PER	1,350,000	Goldman Sachs	07/02/25	(187)
USD	1,886,236	AUD	9,124,000	Morgan Stanley	07/02/25	12,864
USD	1,354,826	AUD	2,388,000	Tecoma Securities	07/02/25	(8,677)
USD	1,662,439	CHF	1,390,000	HDFC Bank	07/02/25	(15,808)
USD	1,886,419	CAD	2,549,000	HDFC Bank	07/02/25	3,864
USD	2,967,889	CNH	14,724,000	Deutsche Bank	07/02/25	(11,106)
USD	5,622,845	INR	445,394,000	Citibank	07/02/25	68,217
USD	3,429,758	INR	68,076,500,000	HDFC Bank	07/02/25	21,888
USD	348,289	THB	87,738,000	JP Morgan	07/02/25	(327)
USD	2,421,899	BRL	13,888,000	BNP Paribas	09/02/25	(74,841)
USD	8,368,629	BRL	20,210,000	UBS	09/02/25	(216,388)
USD	116,192	EUR	100,000	UBS	07/02/25	(1,626)
USD	8,788,286	COP	27,889,643,811	Banque	07/02/25	(116,388)
USD	3,316,726	PER	52,489,811	Standard Chartered Bank	07/02/25	(12,447)
USD	3,832,813	ZAR	88,826,838	Morgan Stanley	07/02/25	(93,732)
USD	6,542,829	BRL	35,330,000	Deutsche Bank	09/02/25	(7,713)
USD	1,246,827	RON	6,488,617	Citibank	07/02/25	(7,732)
USD	1,472,798	ZAR	26,440,000	UBS	07/02/25	(22,948)
USD	1,472,795	MYR	895,451,509	Goldman Sachs	07/02/25	16,328
USD	4,768,552	HUF	1,189,380,000	State Street	07/02/25	(76,254)
USD	940,812	PHP	46,221,000	JP Morgan	07/02/25	(2,296)
USD	11,441,626	INR	137,881,680,000	Goldman Sachs	07/02/25	69,444
USD	2,896,914	PLN	14,316,062	Nordea	07/02/25	(24,476)
USD	642,437	COP	31,644,000	Standard Chartered Bank	09/02/25	(6,716)
USD	3,113,089	BRL	17,174,072	HDFC Bank	09/02/25	(64,184)
USD	329,356	PKR	8,490,000	Deutsche Bank	07/02/25	(18,506)
USD	2,111,622	PHP	10,319,666	Banque	07/02/25	(2,098)
USD	1,384,879	COP	8,166,388,888	Bank of America	07/02/25	(21,311)
USD	2,393,871	EUR	2,393,000	RBS	07/02/25	(74,188)
USD	4,818,642	HUF	1,082,000,000	Morgan Stanley	07/02/25	(26,474)
USD	1,694,688	MYR	1,387,848,000	Societe Generale	09/02/25	(3,913)
USD	3,826,818	INR	58,211,780,000	Deutsche Bank	07/02/25	16,731
USD	1,686,648	MYR	36,139,000	UBS	07/02/25	(24,664)
USD	835,634	BRL	4,680,000	State Street	08/02/25	(20,981)
USD	878,676	INR	1,600,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(11)

(4) Using name changed during the year, see Note 5, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	1,059,474	AUD	1,801,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(13,076)
USD	1,622,239	GBP	273,000	RBS	07/02/25	(18,044)
USD	2,961,930	CHF	1,688,000	Deutsche Bank	07/02/25	(17,322)
USD	1,937,849	CAD	2,898,000	JP Morgan	07/02/25	(2,745)
USD	2,468,073	INR	216,333,000	Scotiabank	07/02/25	3,865
USD	2,146,614	GBP	8,732,800,000	BNY Mellon	07/02/25	(55,341)
USD	4,110,649	CLP	3,972,968,000	BNP Paribas	07/02/25	1,838
USD	3,736,192	PLN	13,888,000	Deutsche Bank	07/02/25	(82,721)
USD	7,204,426	BDN	20,730,000	Bank of America	07/02/25	(86,349)
USD	948,362	CHF	383,200	Ulysia Bank	07/02/25	(3,074)
USD	2,471,876	PHP	582,540,000	Bank of America	07/02/25	(16,362)
USD	1,036,216	CLP	880,672,117	Goldman Sachs	07/02/25	528
USD	1,667,247	ZAR	35,300,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(23,919)
USD	3,791,282	PHP	277,830,000	BNP Paribas	07/02/25	(22,972)
USD	2,678,132	MZN	39,888,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(12,314)
USD	1,146,098	GBP	4,865,278,000	BNP Paribas	07/02/25	(73,862)
USD	2,147,268	MHR	9,079,000	Morgan Stanley	07/02/25	(871)
USD	3,699,249	CLP	8,899,283,473	Barclays	07/02/25	(37,273)
USD	4,583,688	EUR	4,230,000	HBOC Bank	07/02/25	2,293
USD	927,642	PLN	2,400,000	UBS	07/02/25	(2,102)
USD	768,932	HUF	289,700,000	UBS	07/02/25	(3,339)
USD	1,679,774	CHF	36,480,113,323	JP Morgan	07/02/25	(21,404)
USD	843,881	EUR	74,130,000	Deutsche Bank	07/02/25	4,225
USD	822,649	TRY	34,873,878	HSBC Bank	07/02/25	(7,662)
USD	1,604,139	MXN	19,764,166	HSBC Bank	07/02/25	(200)
USD	1,606,134	INR	68,127,263	Morgan Stanley	07/02/25	8,238
USD	948,197	PHP	64,100,072	RBS	07/02/25	1,264
USD	826,169	GBP	3,357,391,487	Barclays	07/02/25	(6,468)
USD	954,168	CLP	823,888,298	JP Morgan	07/02/25	(2,101)
USD	956,219	CLP	829,847,993	HSBC Bank	07/02/25	(1,472)
USD	226,682	PHP	12,868,388	Deutsche Bank	07/02/25	247
USD	1,142,119	PLN	4,179,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	4,887
USD	2,296,735	EUR	1,980,000	Deutsche Bank	07/02/25	7,116
USD	1,701,883	EUR	5,400,000	DNB Bank	07/02/25	7,882
USD	854,418	TRY	49,480,000	Citibank	07/02/25	(5,386)
USD	1,768,798	PHP	70,263,786	Goldman Sachs	07/02/25	7,299
USD	934,169	PLN	3,430,000	Barclays	07/02/25	1,284
USD	997,944	GBP	840,000	Morgan Stanley	07/02/25	6,793
USD	992,792	CHF	797,000	Scotiabank	07/02/25	(4,888)
USD	1,879,214	PHP	19,591,000	Citibank	07/02/25	(21,904)
USD	1,704,489	CHF	5,400,007	BNP Paribas	07/02/25	(2,817)
USD	3,207,962	CZK	79,800,000	Goldman Sachs	07/02/25	(21,817)
USD	2,511,268	HUF	867,460,000	HSBC Bank	07/02/25	(6,939)
USD	4,549,098	ZAR	82,130,000	UBS	07/02/25	16,197
USD	1,465,246	BDN	4,430,000	Goldman Sachs	07/02/25	1,563
USD	3,662,481	PLN	12,919,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(6,889)
USD	3,769,346	BDN	126,940,000	Bank of America	07/02/25	(4,164)
USD	1,266,747	TRY	62,480,000	Bank of America	07/02/25	(1,317)
USD	2,448,398	BDN	48,002,413,636	Morgan Stanley	07/02/25	16,762
USD	13,363,116	BDN	72,344,391	HSBC Bank	07/02/25	17,379
ZAR	80,880,000	USD	2,289,238	Morgan Stanley	07/02/25	23,885
ZAR	57,810,000	USD	987,314	HSBC Bank	07/02/25	12,739
ZAR	9,060,000	USD	492,441	Goldman Sachs	07/02/25	(1,789)
ZAR	64,203,281	USD	9,289,382	Goldman Sachs	07/02/25	(19,941)
Net unrealised depreciation						(7,493,992)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,802	USD	8,719	BNY Mellon	02/02/25	54
Net unrealised appreciation						54

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 5, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[376] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Category	Par/Notional	Currency	Notional	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,952,637	USD	8,888,542	BNP Paribas	12/01/25	12,666
USD	1,100,472	EUR	89,107	BNP Paribas	12/01/25	3,348
Net unrealised appreciation						19,014
Total net unrealised appreciation (USD) including deposits - USD 403,739,371						(1,047,177)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Notional/Numeral Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation (depreciation) USD	Market Value USD
COG	USD 4,333,889	Fund receives default protection on Federative Republic of Brazil, and pays Fixed 4.7%	Marquee Capital	30/09/2026	(118,319)	77,300
IRS	EUR (10,339,572)	Fund receives Fixed 11.07%, and pays Floating EUR LIBOR 1 Day	JP Morgan	30/09/2027	(188,648)	(188,648)
IRS	HUF (1,403,440,010)	Fund receives Fixed 6.34%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	10/09/2027	17,004	17,004
IRS	EUR (6,540,625)	Fund receives Fixed 11.855%, and pays Floating EUR LIBOR 1 Day	Bank of America	21/09/2029	(86,187)	(86,187)
IRS	EUR (14,166,329)	Fund receives Fixed 10.53%, and pays Floating EUR LIBOR 1 Day	Bank of America	31/09/2029	(149,377)	(149,377)
IRS	THB (130,736,386)	Fund receives Fixed 2.0012%, and pays Floating THB THQR-0.05 Composite 1 Day	Bank of America	18/09/2030	411,247	411,247
IRS	BRL (166,324,000)	Fund receives Fixed 6.2178%, and pays Floating BRL MIBOR 1 Day	Bank of America	18/09/2030	28,736	28,736
IRS	THB (88,308,847)	Fund receives Fixed 1.263%, and pays Floating THB BUBOR 1 Day	Bank of America	07/09/2030	21,428	21,428
IRS	CNY (10,110,000)	Fund receives Fixed 1.747%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/09/2030	(19,183)	(19,183)
IRS	THB (77,880,000)	Fund receives Fixed 1.3848%, and pays Floating THB BUBOR 1 Day	Bank of America	07/09/2030	34,395	34,395
IRS	CNY (6,713,520)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/09/2030	(8,793)	(8,793)
IRS	CNY (25,154,942)	Fund receives Fixed 1.485%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	03/09/2030	(26,452)	(26,452)
IRS	CNY (10,204,724)	Fund receives Fixed 1.039%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/09/2030	(7,384)	(7,384)
IRS	CNY (10,037,264)	Fund receives Fixed 1.567%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	03/09/2030	(6,484)	(6,484)
IRS	CNY (19,714,847)	Fund receives Fixed 1.627%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/09/2030	(1,708)	(1,693)
IRS	COP (127,474,047)	Fund receives Fixed 2.0812%, and pays Floating COP PRECORUPRO 6 Month	Bank of America	17/09/2030	(40,629)	(40,629)
IRS	COP (55,152,044)	Fund receives Fixed 3.0018%, and pays Floating COP PRECORUPRO 6 Month	Bank of America	17/09/2030	7,360	7,360
IRS	PLN (11,386,782)	Fund receives Fixed 4.0778%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	03/09/2030	(8,343)	(8,343)
IRS	HUF (387,121,955)	Fund receives Fixed 6.05%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/09/2030	(7,821)	(7,821)
IRS	HUF (823,783,359)	Fund receives Fixed 6.22%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	03/09/2030	49,308	49,308
IRS	EUR (9,238,911)	Fund receives Fixed 13.14%, and pays Floating EUR LIBOR 1 Day	Bank of America	21/09/2031	(18,221)	(18,221)
IRS	THB (64,308,653)	Fund receives Fixed 2.3556%, and pays Floating THB THQR-0.05 Composite 1 Day	Bank of America	18/09/2030	1,115,414	1,115,414
IRS	BRL (103,036,343)	Fund receives Fixed 6.055%, and pays Floating BRL MIBOR 1 Day	Bank of America	18/09/2030	13,758	13,758
IRS	BRL (102,411,000)	Fund receives Fixed 6.2125%, and pays Floating BRL MIBOR 1 Day	Bank of America	18/09/2030	22,743	22,743

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 1231 of 1236 have formed part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation ⁽¹⁾ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	THB	(107,541,210)	Fund receives Fixed 1.442712%, and pays Floating THB-BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	15,091	15,091
IRS	THB	(30,714,340)	Fund receives Fixed 1.5745%, and pays Floating THB-BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	10,038	10,038
IRS	THB	(34,570,409)	Fund receives Fixed 1.582%, and pays Floating THB-BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	10,303	10,303
IRS	THB	(32,622,576)	Fund receives Fixed 1.695%, and pays Floating THB-BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	20,424	20,424
IRS	PLN	(5,075,101)	Fund receives Fixed 4.3797%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2025	(17,415)	(17,415)
IRS	INR	(160,205,213)	Fund receives Fixed 5.542%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	(18,672)	(18,672)
IRS	INR	(100,324,802)	Fund receives Fixed 6.863%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2025	(9,814)	(9,814)
IRS	ZAR	(29,832,552)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month; and pays Fixed 0.078%	Bank of America	17/9/2025	(102,291)	(102,291)
IRS	COPI	(3,472,189,620)	Fund receives Floating COPI-BR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 0.87%	HSBC Bank	19/3/2025	18,649	18,649
Total (USD underlying exposure - USD 92,367,158)						1,060,212	1,263,677

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
28,000,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	31/10/2025	30,512	136,466
Total (USD underlying exposure - USD 10,994,763)						30,512	136,466

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year; see note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Netherlands			
				6,881	ASR Macquarie	403,952	0.21
				2,886	BE Semiconductor Industries	243,942	0.13
				7,014	Fabrilor	342,807	0.18
						889,714	0.52
FUNDS				Spain			
	Ireland			94,307	CaixaBank	600,209	0.42
1,071,847	Global EUR Corp Bond ESG			32,572	Industria	632,787	0.27
	Rep-Alied Global UCITS			7,334	Industria de Chocolate Tere	317,671	0.18
177	ETP	16,362,176	8.85			1,550,741	0.87
	Total Funds	16,539,176	8.85	Sweden			
COMMON STOCKS (SHARES)				21,371	Assa Abloy	954,147	0.28
	Belgium			7,445	Telia	154,884	0.08
6,232	IEC	427,374	0.33	11,545	Volvo	305,351	0.16
	Denmark					1,414,383	0.82
985	CDV	167,146	0.08	Switzerland			
6,388	Norwegian Investment B	457,628	0.28	884	Swire	635,794	0.32
		564,868	0.30	2,149	Novartis	233,858	0.12
Finland				732	Roche	201,808	0.11
12,799	Ilmar	164,657	0.09	645	Eurofins	400,933	0.21
46,846	Arvola Bio	517,621	0.33			1,469,493	0.79
87,388	Sarens	983,166	0.56	United Kingdom			
		1,746,799	1.04	9,952	AstraZeneca	917,346	0.43
France				49,247	Ames	346,458	0.18
2,888	AP Ulysse	471,341	0.25	115,588	Halcyon	488,166	0.26
17,899	AXA	707,418	0.37	28,296	HSE	331,979	0.17
6,340	Credicorp	390,582	0.21	2,496	London Stock Exchange	294,621	0.14
6,296	Carma	352,138	0.21	46,542	Reckitt	200,824	0.11
39,418	Engie	518,577	0.29	11,259	TECK	449,397	0.23
268	Hamlet International	503,372	0.29	2,145	Unilever	118,526	0.06
4,188	Legrand	948,104	0.53	17,005	WGL	400,807	0.21
6,376	Sarens	558,256	0.32			3,549,914	1.98
1,391	Sustainable Electric	258,069	0.14	Total Common Stocks (Shares)			
7,388	SPR	381,218	0.19			27,847,583	12.29
5,376	Vinci	468,792	0.24	BONDS			
		5,146,251	2.91	Australia			
Germany				USD 478,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.25% 1/1/2025	418,768	0.23
9,794	Commerzbank	348,602	0.19	USD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.325% 1/1/2025	171,461	0.09
16,370	Deutsche Telekom	681,388	0.36			352,229	0.19
26,899	E.ON	418,258	0.23	Austria			
6,550	CEA	348,589	0.19	EUR 100,000	Am-GDF SUEZ 6.5% 9/1/2029	172,899	0.09
2,379	SAP	551,841	0.30	EUR 471,000	Sapag Power Holding GmbH 4.8% 1/1/2032	698,888	0.33
3,497	Sarens	385,272	0.20			871,787	0.39
		2,346,877	1.24	Belgium			
Ireland				EUR 250,000	YBC PLC 5.4% 1/1/2025	221,809	0.12
1,528	CRH	418,457	0.23	EUR 200,000	Sumitomo 2.5% 3/1/2025	183,942	0.10
Italy						405,751	0.22
52,359	Enel	418,268	0.23	Canada			
19,853	Waka Sempati	748,124	0.39	USD 200,000	Bank of Montreal 3.25% 1/1/2025	177,798	0.09
10,434	Unilever	280,314	0.15				
		7,255,907	3.97				
Jersey							
12,419	Elgeton	257,554	0.14				

Investment is in a covered party fund, see further information below 18.
All or a portion of this security represents a security interest.

Details on page 122 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [379]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 182,280	Nutrien 4.3% 22/05/28	156,636	0.09	EUR 128,000	Green European SACA 6% 15/02/28	124,314	0.47
USD 111,390	Adrian 5.3% 22/05/28	111,390	0.08	EUR 242,000	Enel 3.75% 18/07/2028	242,277	0.73
USD 290,000	Nutrien 4.3% 22/05/28	174,325	0.08	EUR 236,000	Enel Group SA 5.52% 15/02/28	249,278	0.73
USD 180,000	Rogers Communications 3.8% 15/05/28	126,000	0.06	EUR 100,000	Enel SACA 2.99% 28/07/28	89,443	0.08
USD 580,000	Rogers Communications 4.5% 15/05/28	411,129	0.22	EUR 100,000	Estimote 3.3% 31/10/2028	90,388	0.08
USD 71,000	Rogers Communications Inc. 7% 15/05/28	44,382	0.03	EUR 200,000	Estimote SA 5.75% 15/05/28	215,300	0.63
USD 26,000	Rogers Communications Inc. 3.125% 15/05/28	14,218	0.02	EUR 481,000	Ferret 5.5% 15/05/28	481,140	0.26
USD 440,000	St Marys Cemetery Canada 5.75% 24/05/28	387,379	0.20	EUR 100,000	Ferret SE 5.42% 15/05/28	102,100	0.08
USD 28,100	Toronto-Dominion Bank 4.57% 24/05/28	214,506	0.12	EUR 200,000	Capital Holding SAS 5% 24/05/28	200,899	0.10
USD 21,000	Toronto-Dominion Bank 4.57% 24/05/28	29,204	0.01	EUR 101,000	Capital Holding SAS 5.47% 31/05/28	103,027	0.08
		1,879,313	0.38	EUR 100,000	Le Prieux SA 5% 15/05/28	513,588	0.27
	Guernsey Islands			EUR 300,000	Mass S&P Paris France 5.875% 15/05/28	530,166	0.29
USD 340,000	AS Mivage Plan R 11.5 5.328% 25/10/2028	266,379	0.14	EUR 300,000	Real Term Holding SA 5.25% 24/05/28	284,267	0.16
	Cyprus			EUR 700,000	Real Term Holding SA 5.57% 31/10/2028	688,800	0.37
EUR 215,000	Bank of Cyprus 2.8% 24/05/28	273,718	0.20	EUR 125,000	Repsol S&P 5.5% 31/05/2028	130,138	0.07
	Denmark			EUR 250,000	OVH Group SAS 4.75% 30/05/31	250,709	0.09
GBP 300,000	Danske 5.5% 15/05/28	274,562	0.15	USD 200,000	Synovate Genérale SA 5.100% 25/11/2028	176,277	0.09
EUR 419,000	Danske 5.25% 31/12/2027	427,589	0.22	USD 200,000	Synovate Genérale SA, FRPL, 144A 5.24% 22/10/2028	281,815	0.16
		702,545	0.37	EUR 200,000	Valeo 5.875% 15/05/28	214,462	0.11
	Finland			EUR 750,000	Vesta Erhvervsakt 2.5% 28/11/2028	681,025	0.38
EUR 294,000	Ilmarinen 5.5% 15/05/28	227,899	0.12	EUR 100,000	Wolfsberg SA 5.5% 30/05/28	88,421	0.05
EUR 111,390	Ilmarinen 5.5% 15/05/28	127,577	0.07			3,564,597	4.82
EUR 300,000	Ilmarinen 5.75% 24/05/28	102,290	0.06		Germany		
EUR 100,000	Ilmarinen Oy 4.75% 24/05/28	103,298	0.06	EUR 212,000	APCOA Group GmbH 6% 15/05/28	211,888	0.11
EUR 108,000	Ilmarinen Oy 5.125% 30/05/28	117,083	0.06	EUR 111,390	APCOA Group GmbH 6.551% 15/05/28	111,390	0.06
		852,718	0.24	EUR 400,000	Bauer 5.375% 30/05/28	418,298	0.22
	France			EUR 300,000	Bauer 5.825% 28/05/28	214,900	0.11
EUR 280,000	Axa 7.25% 11/05/28	218,286	0.12	EUR 240,000	Bauer 7% 24/05/28	245,803	0.20
EUR 580,000	Ax Paribas 3.5% 21/05/28	512,408	0.27	EUR 200,000	BRACOR 7.25% 22/05/28	140,540	0.08
EUR 122,417	Axa SE 1% 18/05/28	65,541	0.03	EUR 200,000	Commerzbank 4.8% 01/10/2029	213,840	0.11
EUR 623,490	Axa SE 3% 18/05/28	709,258	0.39	USD 300,000	Deutsche Bank 2.125% 28/11/2028	289,881	0.16
EUR 241,390	Axa SE 3.75% 18/05/28	267,813	0.14	EUR 200,000	Deutsche Bank 4.5% 28/11/2028	198,800	0.11
EUR 141,390	Belfroid Franchise Finance 9.771% 18/05/28	136,321	0.07	EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/05/28	198,960	0.10
USD 290,000	Bp Retail 5.25% 18/05/28	186,297	0.10	USD 280,000	Deutsche Bank 5.700% 30/05/28	280,593	0.15
USD 340,000	BNP Paribas SA 4.75% 30/05/28	294,677	0.16	USD 270,000	Deutsche Bank 5.875% 28/11/2028	247,887	0.13
EUR 100,000	Clarens SE 7.875% 21/05/28	101,389	0.06	USD 270,000	Deutsche Bank AG 4.81% 30/05/28	194,319	0.10
EUR 400,000	Clarens SE 7.875% 21/05/28	403,879	0.21	USD 250,000	Deutsche Bank AG 5.175% 18/05/28	223,098	0.12
USD 580,000	Credit Agricole SA, FRPL, 144A 5.222% 27/05/28	458,279	0.25	EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/05/28	207,100	0.11
EUR 180,000	Green European SACA 4.5% 15/05/28	183,838	0.09				

* All or a portion of this security represents a security option

Disclosed on page 122 to 124 in paragraph part of the financial statements.

(380) BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 3.375% 30/11/2027 ¹	217,258	8.31	EUR 400,000	SPER Banca SPA 6.5% 26/03/2027 ¹	477,900	18.22
EUR 200,000	Deutsche Luftverkehr AG 3.25% 15/02/2025	212,000	8.20	EUR 170,000	Contest Mergers 7.50% 15/02/2025 ¹	168,296	6.10
EUR 210,000	HOV Werftungs GmbH 7% 15/11/2024	232,500	9.12	EUR 110,000	Galileo Finance SpA 5.625% 14/03/2027	110,062	4.09
EUR 240,000	Midata Healthcare 7% 21/02/2026	259,162	9.94	EUR 120,000	Enel SpA 4.25% 14/03/2025	126,874	4.87
EUR 112,000	Midata Healthcare Holding GmbH 5.75% 23/05/2028	117,833	4.48	EUR 145,000	Finacorp SpA Reg. 3 4.75% 30/03/2025	148,858	5.66
EUR 300,000	Wiedigold AG 6.75% 01/02/2026	302,514	11.65	EUR 300,000	Finacorp SpA Reg. 3 5.125% 30/03/2025	308,488	11.86
EUR 100,000	ProGroup 5.125% 15/02/2029	100,804	3.89	EUR 130,000	Immobilia Winkler Italiana 1.825% 20/10/2025 ¹	130,753	4.87
EUR 180,000	Schaeffler 4.5% 14/03/2025	181,269	6.95	EUR 100,000	Immobilia Winkler Italiana 1.75% 19/02/2025	93,162	3.45
EUR 500,000	Schaeffler 4.2% 20/05/2026 ¹	506,142	19.16	GBP 120,000	Wassa Corporate 5 1.88% 16/02/2027 ¹	144,823	5.58
EUR 100,000	Schaeffler AG 5.375% 14/03/2025	101,209	3.89	EUR 700,000	Wassa Corporate 5.25% 17/02/2026	900,742	34.42
EUR 280,000	Schaeffler AG 5.375% 14/03/2025	288,838	11.11	EUR 110,000	Wassa Corporate 5.75% 15/12/2025 ¹	110,883	4.26
EUR 100,000	Tachyon Vermögensgesellschaft 8.75% 04. 30/06/2022	103,702	3.98	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 427,300	Tier Columbus 1.0% 01/02/2029	306,656	11.60	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 150,000	TiE Elevator Mdoos 4.375% 15/02/2027	135,498	5.07	EUR 110,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	110,884	4.26
EUR 240,000	WASSA 6.875% 15/02/2027	268,439	10.14	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 100,000	Venere SE 0.875% 30/05/2022	102,124	3.86	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
		6,260,196	23.67	EUR 110,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	110,884	4.26
Greece				EUR 400,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	400,884	15.22
EUR 110,000	Alpha Bank 5% 12/02/2030	168,329	6.40	EUR 440,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	448,577	17.04
EUR 300,000	Alpha Services and Holdings SA 5% 13/02/2024	322,875	12.37	EUR 121,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	122,877	4.66
EUR 300,000	Eurobank Ergasies Services and Holdings SA 4.25% 30/04/2026	307,176	11.79	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 300,000	Eurobank SA 4% 02/02/2025	308,250	11.79	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 400,000	National Bank of Greece 5.875% 28/02/2026	479,112	18.23	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
		1,313,141	5.00	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
Ireland				EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
USD 190,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 15/09/2027 ¹	186,204	7.09	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.85% 28/10/2024	126,902	4.80	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 200,000	ABB T 1.25% 30/03/2027	214,569	8.11	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
USD 260,000	ABB Group PLC 5.32% 15/05/2031	238,669	9.12	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 400,000	ABB Group PLC 5.32% 15/05/2031	400,294	15.21	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
USD 500,000	Bank of Ireland 4.25% 15/05/2026	512,804	19.59	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
USD 280,000	Smurfit Kappa Treasury LLC 6.777% 24/02/2027	188,250	7.19	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
		1,321,214	5.00	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
Italy				EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 112,000	ADA 5% 19/02/2026	117,074	4.48	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 180,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/05/2027	99,240	3.75	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 200,000	Dados Marini (at Pochi di Silea SpA) 4.375% 21/03/2025	226,576	8.72	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 220,000	Enel BPM 2.875% 25/05/2024	192,568	7.30	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61
EUR 200,000	Enel BPM 2.375% 19/05/2022	201,279	7.61	EUR 200,000	Wassa Corporate 5.25% 15/02/2026	200,884	7.61

¹All or a portion of this security represents a liability option

The assets on page 123 are 100% from a managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [381]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 180,000	Sanofi Group Corp 8.375% 16/02/25	182,758	8.30	EUR 201,000	Longbridge Ltd 4.5564% 17/02/25	202,713	8.91
USD 39,000	Sanofi-Mitsui Finance S 3.04% 30/09/24	31,454	0.80	EUR 104,000	Lotus 8.0 Euro 18.0% 1/10/2022	108,827	9.06
USD 200,000	Sanofi-Mitsui Finance Group Inc 5.156% 30/09/24	170,185	0.99	EUR 121,000	Lotus 5.625% 15/11/2025*	34,182	0.82
USD 210,000	Takeda Pharmaceuticals 1.175% 9/10/25	126,841	0.90	EUR 225,000	Mazen Phil Ltd 1% 15/11/2020	218,884	0.11
USD 225,000	Takeda Pharmaceuticals 5.3% 9/10/25	207,324	0.15	EUR 100,000	Nelson Food 7.125% 10/06/2020	99,000	0.86
USD 280,000	Takeda Pharmaceuticals 1.84% 9/10/25	787,619	0.99	EUR 94,429	Rocking 3.805% 30/10/2025	88,821	0.84
		5,278,438	1.72	EUR 100,000	Rusell 6.25% 31/10/2029	148,068	0.98
	Jersey			EUR 100,000	SBS SA 4.125% 24/02/21	100,000	0.88
USD 140,000	Apix 7.1% 5/10/2025	85,830	0.85	EUR 183,000	Summit BC Hestia B-SAFE 3.875% 15/07/2024	182,888	0.88
USD 90,000	Apix 4.35% 15/02/25	48,366	0.32	EUR 178,000	Summit BC Hestia B-SAFE 4.25% 15/02/2021	90,368	0.85
USD 120,000	Apix / Apix 3.25% 1/10/2022	98,249	0.80	USD 82,000	Telecom Italia Capital T 3.21% 4/01/2028	76,822	0.84
USD 187,000	Apix / Apix 4.15% 15/02/25	95,086	0.84	USD 490,000	Tencent Finance Luxembourg NV 9.8% 1/10/2022	511,200	0.27
USD 280,000	Apix Group Holdings Ltd 4.35% 15/02/25	177,244	0.89	EUR 207,500	Vivint Investments Ltd 6.1% 31/02/2025	199,300	0.10
USD 200,000	Apix Group Holdings Ltd 5.15% 15/02/25	187,188	0.99			5,172,808	1.34
EUR 280,000	Arctograph Farm 8.875% 15/02/2021	217,529	0.31		Mexico		
GBP 494,000	Auris Martin Capital 18.375% 21/02/24	461,508	0.24	USD 403,000	Artemis M&A S&P 4a CV 6% 26/11/2020	388,021	0.18
GBP 100,000	CPIC Finance 6.3% 29/02/27	113,824	0.88				
		1,438,908	0.75		Netherlands		
	Luxembourg			EUR 128,000	Aufhaus Overm 2% 30/02/2025	131,568	0.12
EUR 120,000	Alfion Finance 1.04% Aggressive Holdings Ltd 5.25% 21/02/2020	128,443	0.97	EUR 280,000	Bloch Topholding 1.75% 15/02/20	311,187	0.16
EUR 800,000	Artemis International Finance Ltd 4.25% 15/02/23	882,642	0.26	EUR 118,000	Clyon Treasury 1.425% 12/02/2028	54,817	0.80
EUR 120,000	Artemis Luxembourg Finance Ltd 4.375% 15/02/25	128,836	0.88	EUR 200,000	Clyon Treasury BV 0.375% 9/02/2021	208,038	0.11
EUR 100,000	Artemis Finance 16/07/2025	97,292	0.88	EUR 200,000	Coopervision Banknote 4.25% 28/02/2027	200,300	0.10
EUR 480,000	Artemis Finance 7.125% 16/02/25	479,700	0.25	EUR 484,000	Daring Global Finance BV 4.1% 15/07/2021	464,762	0.25
GBP 100,000	Artemis Finance 6.375% 15/02/23	117,838	0.88	USD 304,000	Enel Finance International 1.825% 12/02/2025	284,471	0.13
EUR 280,000	Artemis SA 1.825% 15/02/25	188,306	0.10	USD 474,000	Enel Finance International BV 1.825% 12/02/2028	398,772	0.21
GBP 311,000	BGM European Value Retail SA 6.5% 23/11/2025*	838,179	0.44	USD 378,000	FD Group BV 16/02/2025	388,353	0.10
EUR 100,000	Care Financing Luxembourg 8.5% 15/02/2025	108,072	0.88	EUR 218,000	FD 3 BV 5.5% 15/02/2021	121,134	0.49
EUR 242,000	Epilux Subco 3.7.875% 31/12/2021	267,205	0.13	EUR 128,000	FD 3 BV 5.5% 15/02/2021	128,411	0.87
EUR 480,000	European TopStyle AG 3.1802021**	344,502	0.18	EUR 248,000	Kimberly-Clark NV 4.875% 18/02/2023	263,468	0.11
EUR 164,000	Finnet Lux FinCo S&P 4.75% 1/10/2022	164,122	0.09	EUR 700,000	ML Group NV 5.1% 1/10/2024	708,125	0.37
EUR 880,000	Grand City Properties SA 1.6% 9/02/2025	888,290	0.31	EUR 170,000	Or European 3.25% 18/02/2025	182,404	0.88
EUR 148,000	Kilgus Finance 4.25% 1/01/2025	82,535	0.85	EUR 251,000	Or European 6.25% 15/02/2023	267,284	0.25
EUR 181,000	Kilgus Finance Ltd 1% 1/02/2027	21,291	0.21	USD 389,000	Sunoco FinCo 1.4875% 15/02/2021	248,233	0.13
				EUR 200,000	Telcelusa Europe 3.875% 20/02/2028	211,888	0.10
				EUR 200,000	Telcelusa Europe 5.752% 15/11/2022*	218,881	0.11
				EUR 100,000	Telcelusa Europe 6.125% 30/02/2027	100,380	0.09

* 30 or a portion of the security represents a security subject to a security in default, see Note 2(3)

Figures on page 123(1) (2) from paragraph 1 of the financial statements.

[382] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Tenofestes Europe 4.375% 10/1/2031	554,148	8.29	USD 308,000	USDC Group AG 3.891% 10/1/2025	261,962	8.14
EUR 200,000	VZ Global Financing 3.375% 10/1/2032	166,504	0.10	USD 276,000	USDC Group AG 5.875% 10/1/2025	179,370	8.89
		6,717,957	3.50	USD 254,000	USDC Group AG 7% 10/2/2025	174,424	8.88
				USD 269,000	USDC Group AG 7% 10/2/2025	172,100	8.89
				USD 260,000	USDC Group AG 7.125% 10/1/2025	174,872	8.89
				USD 205,000	USDC Group AG FRN 144b 5.561% 10/2/2025	175,405	8.89
						2,758,891	1.48
	Portugal				United Kingdom		
EUR 300,000	EDF 3.875% 20/1/2031	436,125	0.26	EUR 896,000	Amplify First 5.625% 10/1/2025	728,242	9.38
EUR 100,000	EDF 4.75% 20/1/2034	719,325	8.45	USD 216,000	Barclays 5.2% 10/1/2025	286,791	8.54
EUR 200,000	EDF SA 4.55% 20/1/2035	311,075	0.16	USD 200,000	Barclays 9.125% 10/1/2025	171,890	9.89
EUR 200,000	EDF SA 4.625% 10/1/2034	295,250	0.11	USD 200,000	Barclays 3.625% 10/1/2025	172,640	9.10
		1,751,875	0.58	USD 254,000	Barclays Plc 4.475% 10/1/2025	218,888	8.77
	Spain			USD 264,000	Barclays Plc 5.75% 20/1/2025	234,404	10.12
EUR 500,000	Abanca Corp (Barclays SA 4.625% 11/1/2034)	512,500	0.21	EUR 100,000	BDF V Midsize Services Finance II 4.125% 10/1/2025	94,218	0.38
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4% 10/1/2025	300,870	0.11	GBP 313,000	BDF V Midsize Services Finance II 6.125% 10/1/2025	329,329	9.19
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.875% 10/1/2025	428,804	0.22	EUR 445,000	BDF V Midsize Services Finance II Plc 6.5% 10/1/2025	417,688	9.20
EUR 400,000	Banco de Credit Agricole Cooperative 5.25% 21/1/2031	819,240	0.21	EUR 134,000	Bolton Ltr Finance plc Reg 2 4.425% 10/1/2025	139,793	0.87
EUR 400,000	Banco de Credit Agricole 2.5% 10/1/2025	400,542	0.21	GBP 108,000	British Midsize Services Reg 2 4.425% 10/1/2025	115,288	0.89
EUR 200,000	Banco de Credit Agricole 7.125% 10/1/2025	203,197	0.11	EUR 100,000	British Telecom Group Ltd 5.125% 10/1/2025	158,541	8.96
EUR 200,000	Banco de Credit Agricole 10% 10/1/2025	214,532	0.11	GBP 250,000	British Telecom Group Ltd 9.375% 20/1/2025	248,811	8.15
EUR 400,000	Bankia 7.375% 10/1/2025	438,000	0.23	GBP 300,000	British Telecom Group Ltd Reg 2 FRN 1.375% 10/1/2025	301,889	8.19
EUR 800,000	CaixaBank 3.375% 10/1/2027	673,280	8.58	EUR 521,000	California State 100.1% 10/1/2025	522,716	8.96
USD 261,000	CaixaBank SA 4.634% 10/1/2025	216,644	0.11	GBP 101,000	Calsonic Plc 6.125% 10/1/2025	218,272	8.11
EUR 200,000	CaixaBank SA 4.21% 10/1/2025	204,250	0.11	GBP 100,000	Galaxia Airport Finance 4.375% 10/1/2025	121,808	0.08
EUR 100,000	CaixaBank OCEANO SA 4.875% 10/1/2025	101,544	0.05	GBP 500,000	Headline Finance 1.875% 10/1/2025	113,817	0.46
		3,354,609	2.57	GBP 100,000	Headline Finance 4.875% 10/1/2025	98,888	0.37
	Sweden			EUR 250,000	HSBC 4.75% 10/1/2025	252,261	8.11
EUR 300,000	Fertighuset Baltic 2.875% 20/1/2031	385,075	8.38	USD 236,000	HSBC 5.385% 10/1/2025	211,213	8.11
EUR 400,000	Heimstaden Biohus 2.625% 10/1/2027	432,164	0.25	USD 400,000	HSBC 3.891% 10/1/2025	458,871	10.28
EUR 300,000	Heimstaden Group AB Reg 2 7.25% 10/1/2025	285,275	0.10	USD 250,000	HSBC Housing Plc 5.11% 10/1/2025	254,393	9.17
EUR 54,282	Intum Investments Asia Financing AB 7.125% 11/1/2027	58,126	0.03	USD 300,000	Uvva Banking Group Plc 4.385% 10/1/2025	177,177	8.89
EUR 110,000	Intum Investments Asia Financing AB 7.125% 11/1/2027	137,427	0.07	GBP 261,000	Uvva Banking Group Plc 7.5% 10/1/2025	298,714	8.96
EUR 60,568	Intum Investments Asia Financing AB 8% 11/1/2027	61,694	0.03	EUR 228,000	Maryle Estate Finance Plc 5.11% 10/1/2025	228,578	8.57
EUR 47,488	Intum Investments Asia Financing AB 8% 11/1/2027	42,249	0.02	GBP 186,000	Natixi 4.25% 10/1/2025	189,843	0.38
EUR 68,478	Intum Investments Asia Financing AB 8.5% 11/1/2027	59,495	0.03	EUR 165,000	Natixi Group Plc 4.475% 20/1/2025	132,881	8.87
		1,811,429	8.74				
	Switzerland						
EUR 200,000	Ubs Group AG 3.75% 20/1/2025	229,680	8.11				
USD 456,000	USDC 3.091% 10/1/2025	343,134	8.19				
USD 290,000	USDC 4.591% 10/1/2025	677,371	9.26				
USD 348,000	USDC 5.615% 10/1/2025	386,096	8.21				

*All in spectrum of this security amounts is locally million

Details on pages 122 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [383]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 250,000	Natrowise Building Society 4.44% 1/27/2025	216,526	0.31	USD 100,000	Air Lease 2% 1/2/2026	145,737	0.38
GBP 200,000	Natrowise Building Society 4.75% 26/6/2027	231,118	0.12	USD 250,000	Air Lease 3.45% 10/12/2027	205,125	0.11
GBP 200,000	Natrowise Building Society 3.5% 26/6/2030	236,347	0.12	USD 100,000	Air Lease Corp 3.2% 12/12/2031	141,860	0.38
GBP 200,000	Natrowise Building Society 3.825% 26/6/2031	257,584	0.10	USD 450,000	Air Financial 5.75% 26/11/2025	429,604	0.25
GBP 100,000	Quake Group Plc 0.75% 18/10/2027	107,294	0.09	USD 50,000	Air Financial Inc 4.7% 15/10/2025	71,573	0.04
GBP 300,000	Quake Group Plc 11% 15/6/2028	308,345	0.19	USD 500,000	Air Financial Inc 5.543% 15/10/2025	440,870	0.29
USD 200,000	Pennaco 8.5% 12/12/2025	183,504	0.10	USD 250,000	Air Financial Inc 5.545% 31/7/2025	247,228	0.15
GBP 200,000	Pennaco Finance 6% 28/12/2030	230,224	0.12	USD 80,000	Air Financial Inc 5.777% 15/10/2025	72,571	0.04
GBP 100,000	Pennaco Finance 10% 15/10/2025	114,301	0.08	USD 80,000	Air Financial Inc 5.75% 18/11/2025	78,324	0.04
GBP 237,000	Pennaco Finance 3.5% 15/10/2025	275,869	0.14	USD 48,000	Air Financial Inc 5.648% 15/10/2025	40,348	0.02
USD 234,000	Sapienter UK Group Holdings Plc 2.688% 15/12/2032	182,827	0.10	USD 200,000	American Express 4.524% 26/12/2025	175,700	0.09
USD 200,000	Swiss RE Subordinated Finance Plc 6.75% 14/10/25	172,880	0.09	USD 70,000	American Express Co 3.15% 15/9/2025	64,310	0.03
EUR 100,000	Swisscom Plc 7.075% 25/10/2027	94,205	0.05	USD 105,000	American Express Co 4.918% 26/12/2025	81,000	0.05
GBP 114,400	TalkTalk Telecom Group Ltd Reg 10.25% 1/9/2027	95,312	0.05	USD 140,000	American Honda Finance 5.00% 15/12/2025	140,800	0.07
GBP 6,400	Thomas Water Super Senior Asset Plc 9.75% 10/10/2027	5,754	0.00	USD 110,000	American Tower 4.3% 15/10/2025	94,123	0.05
GBP 15,577	Thomas Water Super Senior Asset Plc 9.75% 10/10/2027	16,217	0.01	USD 137,000	American Tower 4.1% 10/10/2025	115,353	0.06
EUR 100,000	Thomas Water Utilities Finance 8.875% 11/10/2029	67,318	0.04	USD 314,000	American Tower 3.875% 15/10/2025	308,264	0.20
EUR 100,000	Thomas Water Utilities Finance 1.25% 15/12/2024	47,219	0.04	USD 30,000	American Tower 2.9% 15/12/2025	21,032	0.01
GBP 100,000	Thomas Water Utilities Finance 4% 1/10/2027	79,449	0.04	USD 174,000	American Tower 3.375% 18/10/2025	147,600	0.08
EUR 110,000	Thomas Water Utilities Finance 4% 1/10/2028	102,432	0.05	USD 147,000	American Tower 3.55% 18/7/2027	141,387	0.07
GBP 2,300	Thomas Water Utilities Ltd 8% 27/10/2027	2,313	0.00	USD 1,240,000	American Tower 3.55% 15/12/2025	1,028,000	0.50
EUR 110,000	Vodafone 3% 27/10/2029	94,202	0.05	USD 130,000	American Tower 5.5% 15/12/2025	103,278	0.05
GBP 422,000	Vodafone 4.55% 5/10/2028	496,406	0.25	USD 374,000	American Tower Corp 5.45% 15/12/2024	317,488	0.17
GBP 290,000	Vodafone 4% 30/8/2028	262,400	0.13	USD 150,000	Amgen 2.7% 28/12/2025	115,473	0.06
EUR 270,000	Zagros Finance 4.75% 15/12/2025	226,486	0.12	USD 110,000	Amgen 2.77% 1/10/2025	91,671	0.05
EUR 280,000	Zagros Finance Plc 6.75% 15/12/2025	309,579	0.16	USD 130,000	Amgen 4.2% 23/12/2025	87,152	0.05
		11,202,514	0.23	USD 250,000	Amgen 4.983% 15/10/2025	181,357	0.10
United States				USD 90,000	Amgen 4.662% 15/10/2025	65,717	0.03
USD 250,000	BA Co 4% 14/9/2048	198,882	0.09	USD 143,000	Amgen 4.805% 10/12/2027	106,302	0.06
USD 220,000	BA Co 5.15% 15/12/2025	196,026	0.10	USD 225,000	Amgen 5.28% 2/12/2025	201,599	0.11
USD 388,000	AbbVie 4.25% 5/11/2024	271,582	0.14	USD 275,000	Amgen 5.45% 3/12/2025	224,771	0.12
USD 100,000	AbbVie 4.47% 1/10/2025	73,817	0.04	USD 104,000	Amgen 5.75% 27/12/2025	88,088	0.05
USD 270,000	AbbVie 5.4% 15/12/2024	455,796	0.23	USD 40,000	Amgen Devices 2.1% 1/10/2027	34,808	0.02
USD 856,000	AES 1.375% 15/12/2025	908,001	0.27	USD 40,000	Amgen Devices 2.3% 1/10/2024	38,488	0.02
USD 470,000	AES 2.45% 15/10/2027	362,915	0.19	USD 18,000	Amgen Devices Inc 3.05% 1/10/2024	16,241	0.01
USD 143,000	AES 3.45% 15/10/2027	126,374	0.07	USD 118,000	Applied Materials 1.75% 18/12/2025	88,864	0.05
USD 20,000	AES Corp 2.45% 15/10/2021	77,647	0.01	USD 246,000	Applied Materials 2.75% 18/12/2025	193,303	0.07
USD 225,000	Air Lease 1.875% 15/12/2025	191,739	0.10				

*All is a portion of the security instrument & security contract

The assets on page 123 are 100% from the merged part of the financial statements.

[384] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 22,000	Applied Materials Inc 4.30% 1/10/2027	16,302	0.21	USD 300,000	Bayer US Finance II 4.375% 10/12/2028	288,803	0.13
USD 94,000	Applied Materials Inc 4.0% 10/6/2029	98,344	0.03	EUR 150,000	Baxter Acquisition Group LLC 5.25% 10/1/2032	154,144	0.08
USD 12,000	Applied Materials Inc 5.1% 11/10/2025	14,398	0.03	EUR 320,000	Belden 3.375% 10/10/2031	311,414	0.10
USD 91,000	Applied Materials Inc 5.05% 10/6/2041	77,686	0.04	USD 234,000	Barry Global 1.07% 10/1/2029	198,190	0.03
USD 95,000	Armedevil Banc Corp 6.455% 2008/2030	79,309	0.04	USD 303,000	Barry Global Inc 5.68% 10/1/2034	129,307	0.09
USD 170,000	Armedevil Banc Corp 6.425% 2008/2030	131,416	0.08	USD 312,000	Barry Global Inc 6.40% 10/10/2031	203,141	0.10
USD 900,000	Avantor Inc 2.7% 10/20/2031	499,259	0.23	EUR 100,000	BioRx Group Finco LP 5.375% 31/03/2032	100,111	0.06
USD 212,000	Avantor Inc 2.7% 10/20/2031	167,167	0.09	USD 46,000	BioRx Myers South 6.4% 10/1/2033	61,411	0.03
USD 61,000	Avantor Capital 1.30% 20/02/2028	42,570	0.02	USD 416,000	Broadcom 3.415% 10/10/2031	370,300	0.18
USD 386,000	Avantor Capital 4.875% 1/10/2025	632,402	0.30	USD 138,000	Broadcom 3.75% 10/10/2031	88,308	0.05
USD 480,000	Avantor Capital Group LLC 4.8% 24/10/2030	418,348	0.22	USD 170,000	Broadcom 4.15% 10/10/2032	143,888	0.08
EUR 182,000	Bat Corp 4.25% 1/10/2032	124,638	0.06	USD 225,000	Broadcom 4.30% 10/10/2031	196,247	0.11
USD 410,000	Bank of America 2.107% 11/01/2028	391,845	0.17	USD 329,000	Broadcom 2nd 4.20% 10/10/2030	278,295	0.10
USD 452,000	Bank of America 2.299% 21/10/2027	464,321	0.24	USD 380,000	Broadcom Inc 4.6% 10/10/2030	328,794	0.17
USD 40,000	Bank of America 2.487% 20/10/2032	31,287	0.02	USD 218,000	Capital One Financial 6.375% 09/10/2031	281,465	0.15
USD 10,000	Bank of America 2.604% 20/10/2030	8,104	0.00	USD 40,000	Capital One Financial Corp 5.90% 10/10/2031	33,831	0.02
USD 314,000	Bank of America 2.972% 4/10/2033	241,258	0.13	USD 254,000	Capital One Financial Corp 5.30% 20/10/2030	208,590	0.11
USD 352,000	Bank of America 2.902% 21/10/2032	460,568	0.25	USD 110,000	Capital One Financial Corp 6.183% 30/10/2030	87,278	0.05
USD 25,000	Bank of America 3.104% 20/10/2030	26,170	0.01	USD 20,000	Carver Global 2.7% 10/10/2031	17,132	0.01
USD 258,000	Bank of America 3.410% 20/10/2029	214,806	0.11	USD 40,000	Carver Global 5.9% 10/10/2031	27,568	0.01
USD 100,000	Bank of America 4.443% 20/10/2041	78,306	0.04	USD 110,000	Carver Global 6.2% 10/10/2031	105,308	0.05
USD 72,000	Bank of America Corp 4.375% 27/10/2027	68,134	0.03	USD 32,000	Carver Global Corp 2.72% 10/10/2030	27,912	0.01
USD 342,000	Bank of America Corp 4.623% 8/10/2029	309,037	0.10	USD 37,000	Cardano 2.825% 10/10/2031	28,509	0.01
USD 284,000	Bank of America Corp 5.288% 20/10/2031	248,030	0.12	USD 94,000	Cardano 3.375% 10/10/2030	70,333	0.04
USD 121,000	Bank of America Corp 5.511% 24/10/2030	110,540	0.06	USD 470,000	Cardano 4.26% 10/10/2030	387,800	0.21
USD 117,000	Bank of America Corp 5.514% 20/10/2030	101,147	0.05	USD 51,000	Cardano 4.625% 10/10/2029	42,125	0.02
USD 280,000	Bank of America Corp 6.125% 27/10/2027	180,280	0.09	USD 100,000	Cisco Systems Inc 3.8% 24/05/2030	84,919	0.04
USD 240,000	Bank of America Corp 6.20% 24/10/2028	208,024	0.11	USD 300,000	CH2M 2.964% 20/10/2031	278,874	0.10
EUR 280,000	Baxter - Lohb Netherlands BV and Bosch & Lomb Inc 5.872% 10/10/2031	281,835	0.15	USD 400,000	CH2M 3.070% 5/11/2030	396,808	0.21
				USD 50,000	CH2M 3.50% 27/10/2028	42,188	0.02
				USD 131,000	CH2M 3.600% 24/10/2028	111,000	0.06
				USD 102,000	CH2M 3.607% 10/10/2028	912,857	0.27
				USD 60,000	CH2M 5.425% 11/10/2030	64,508	0.04
				USD 138,000	CH2M 6th 3.875% 10/10/2030	114,600	0.06
				USD 340,000	CH2M 7th 4.007% 10/10/2030	292,899	0.10
				USD 388,000	CH2M 8th 4.03% 24/10/2030	300,501	0.10
				USD 67,000	CH2M 8th 4.20% 10/10/2028	57,810	0.03
				USD 159,000	CH2M Inc 6.70% 10/10/2030	137,741	0.07
				USD 310,000	CH2M Inc 6.875% 10/10/2030	322,828	0.17
				USD 200,000	CH2M Inc 8.20% 10/10/2030	179,300	0.09
				EUR 114,000	Charm Global LP / Charm Ltd Finance Co 4.71% 10/10/2031	106,222	0.05
				USD 170,000	Coca-Cola 7.2% 10/10/2031	80,409	0.04
				USD 104,000	Coca-Cola 8.2% 10/10/2030	100,588	0.05

*As a portion of this security represents a security within

The data on page 12310 is derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [386]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 29,000	Code Corp 5.4% 15/02/24	57,381	0.09	USD 181,000	Fluor Inc 5.12% 12/02/24	155,863	0.38
USD 36,000	Code Corp 2.5% 15/02/24	22,537	0.01	USD 49,000	Fluor Inc 5.25% 15/02/21	58,353	0.02
USD 240,000	Crimson Wealth Enhancer 5.85% 15/02/22	229,333	0.12	USD 180,000	PMC Corp 4.45% 11/12/2022	162,448	0.04
USD 20,300	Crown Castle 1.85% 15/02/26	21,950	0.01	USD 200,000	Glaxo Subent 1.62% 11/02/2027	227,258	0.12
USD 261,300	Crown Castle 2.4% 15/02/23	196,521	0.10	USD 348,000	Glaxo Subent 2.8% 1/10/2020	388,702	0.10
USD 240,000	Crown Castle 3.35% 15/02/25	136,568	0.07	USD 45,000	Glaxo Subent 4.12% 1/02/27	31,577	0.02
USD 300,000	Crown Castle 3.85% 18/02/27	213,316	0.10	USD 130,000	Glaxo Subent 4.3% 12/02/28	87,438	0.02
USD 14,000	Crown Castle 4.18% 17/02/28	9,208	0.00	USD 180,000	Glaxo Subent 4.75% 1/02/28	142,514	0.07
USD 433,000	Crown Castle 5.4% 16/02/25	503,720	0.20	USD 128,000	Glaxo Subent 5.55% 15/02/25	167,633	0.04
USD 25,000	Crown Castle 5.8% 12/02/24	31,320	0.02	USD 474,000	Guinther Sachs 2.6125% 22/02/22	327,758	0.17
USD 55,000	GENSLER SPONSOR Inc 5.375% 12/02/25	47,308	0.02	USD 190,000	Goldman Sachs 2.85% 31/03/2022	140,513	0.06
USD 217,000	Discovery Communications LLC 3.36% 20/02/28	179,716	0.09	USD 260,000	Goldman Sachs 3.491% 5/02/22	228,694	0.12
USD 11,000	DR Horton Inc 5.2% 15/02/28	8,857	0.00	USD 48,000	Goldman Sachs 3.811% 2/02/25	33,912	0.02
USD 25,300	Drum Fyfe & Horne 5.25% 16/02/28	22,283	0.01	USD 294,000	Goldman Sachs 4.37% 21/02/24	204,161	0.11
USD 250,000	Duke Energy Florida 3% 15/02/24	120,887	0.07	USD 240,000	Goldman Sachs Group Inc 2.4% 10/02/20	214,255	0.17
USD 719,000	DuPont de Nemours 4.325% 18/11/2024	663,218	0.35	USD 40,000	Goldman Sachs Group Inc 4.125% 10/11/2025	37,727	0.02
USD 200,000	DuPont de Nemours 5.315% 18/11/2028	188,004	0.10	USD 400,000	Greiner Packaging International 2.425% 10/02/2021	381,379	0.19
USD 25,000	DuPont de Nemours 5.415% 15/02/28	24,149	0.01	USD 120,000	Goldman Sachs Group Inc 5.754% 20/02/24	102,825	0.05
USD 35,000	Eli Lilly Health 2.55% 10/02/27	38,257	0.02	USD 148,000	Greiner Packaging International 2.425% 10/02/2021	142,309	0.07
USD 240,000	Eli Lilly Health 3.55% 1/12/2027	203,338	0.11	USD 136,000	HCA 3.5% 15/02/23	161,743	0.06
USD 63,000	Enavision Health 3.7% 15/02/24	38,898	0.02	USD 84,000	HCA 3.91% 15/02/21	47,440	0.02
USD 20,000	Eli Lilly Health 5.121% 16/02/23	18,776	0.01	USD 156,000	HCA 3.625% 15/02/22	79,898	0.04
USD 283,000	Eli Lilly Health 5.375% 16/02/24	241,889	0.16	USD 112,000	HCA 4.625% 15/02/22	77,194	0.04
USD 95,000	Eli Lilly Health 5.375% 18/02/2022	76,352	0.04	USD 181,000	HCA 5.28% 15/02/24	145,685	0.06
USD 142,000	Eli Lilly Health Inc 4.65% 18/11/2023	106,128	0.06	USD 146,000	HCA 5.375% 16/02/25	167,754	0.06
USD 87,000	Eli Lilly Health Inc 4.75% 15/02/26	58,355	0.03	USD 28,000	HCA 5.45% 11/02/21	62,225	0.03
USD 38,000	Eli Lilly Health Inc 4.35% 1/11/2027	35,178	0.02	USD 28,000	HCA 5.5% 15/02/27	22,283	0.01
USD 176,000	Eli Lilly 4.7% 15/02/24	191,574	0.08	USD 230,000	HCA 5.95% 15/02/24	164,367	0.08
USD 30,000	Eli Lilly 5% 15/02/24	23,857	0.01	USD 2,000	HCA 6% 11/02/24	1,881	0.00
USD 124,000	Eli Lilly 5.07% 14/02/24	796,551	0.09	USD 24,000	HCA 6.1% 14/02/24	19,923	0.01
USD 168,000	Eli Lilly 5.2% 14/02/24	88,308	0.05	USD 25,000	HCA Inc 6.5% 15/02/21	19,267	0.01
USD 481,000	Equinix 1.55% 15/02/28	386,802	0.20	USD 258,000	HCA Inc 6.825% 15/02/22	192,240	0.10
USD 390,000	Equinix 3.2% 18/11/2025	187,335	0.09	USD 159,000	HCA Inc 5.41% 15/02/24	128,025	0.07
USD 38,000	FedEx 3.1% 5/02/23	31,567	0.02	USD 448,000	HCA Inc 5.5% 15/02/22	388,752	0.21
USD 80,000	FedEx 4.51% 14/02/24	42,007	0.02	USD 147,000	Healthcare 1.35% 1/02/27	121,175	0.06
USD 89,000	FedEx Corp 5.25% 14/02/24	67,832	0.04	USD 34,000	Healthcare 2% 15/02/2021	27,597	0.01
USD 150,000	Fidelity National Information Services 3.1% 12/02/21	98,326	0.05	USD 28,000	Healthcare 5.25% 15/02/2022	58,888	0.03
USD 28,000	Fidelity National Information Services 3.75% 21/02/22	21,008	0.01	USD 36,000	Healthcare CFI LLC 3.5% 15/02/23	28,886	0.02
USD 70,000	Fluor 4.4% 17/02/24	58,237	0.03	USD 106,000	Health Padant Enterprise Co 5.4% 15/02/24	84,024	0.04

*All or a portion of the security represents a security which

The data on page 12316 is derived from part of the financial statements.

[386] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 88,000	Hansa Depot 4.25% 1/4/2048	83,200	0.09	USD 38,000	SLA-Corp 4.95% 15/10/2052	23,400	0.01
USD 18,000	Hansa Depot 5.41% 26/10/2044	14,721	0.01	USD 68,000	Kraft Heinz Foods 4.305% 18/10/49	43,135	0.02
USD 22,000	Hansa Depot 5.98% 1/4/2041	19,382	0.01		Kraft Heinz Foods 4.805% 01/10/2049	308,140	0.16
USD 402,000	HSDC USA Inc 4.65% 24/10/2029	396,572	0.19	USD 425,000	Linn Research 4.372% 15/10/2049	25,214	0.01
USD 12,000	Hulmans 3.5% 15/1/2053	10,064	0.01	USD 30,000	Linn Research 4.372% 15/10/2049	67,600	0.04
USD 210,000	Hulmans 3.75% 15/4/2054	183,847	0.09	USD 38,000	Linn Research Corp 2.275% 15/10/2055	19,724	0.01
USD 212,000	Ingersoll Rand 5.45% 15/6/2034	188,015	0.09	USD 275,000	Linn's 3% 15/10/2008	148,866	0.08
USD 44,000	Ingersoll Rand Inc 3.314% 16/6/2021	34,264	0.02	USD 68,000	Linn's 3.5% 0/6/2051	29,128	0.02
USD 300,000	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15/10/2054	267,795	0.13	USD 42,000	Linn's 5.7% 15/4/2048	26,757	0.01
USD 680,000	IMM 5.2% 12/8/2004	593,500	0.16	USD 21,000	Linn's 5.125% 15/10/2050	18,000	0.01
USD 49,000	Inter 4.9% 5/6/2052	34,813	0.02	USD 155,000	Linn's 5.8% 15/6/2052	128,177	0.07
USD 11,000	Intercontinental Exchange 4.25% 21/10/2048	7,819	0.00	USD 571,000	M&T Bank Corp 5.385% 16/1/2055	489,289	0.26
USD 68,000	Intercontinental Exchange 4.6% 15/3/2039	48,825	0.03	USD 94,000	M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2024	87,733	0.05
USD 48,000	Intercontinental Exchange 4.95% 15/10/2057	35,872	0.02	USD 48,000	Marsh & McLennan 2.375% 15/10/2031	36,401	0.02
USD 76,000	Intercontinental Exchange 5.2% 15/6/2052	62,827	0.03	USD 41,000	Marsh & McLennan 5.7% 15/10/2053	54,503	0.03
USD 116,000	JPMorgan Chase 2.661% 1/6/2023	80,293	0.04	USD 107,000	Mastbeam 3.38% 28/10/2030	88,880	0.05
USD 1,120,000	JPMorgan Chase 2.545% 8/11/2027	853,116	0.48	USD 21,000	Mastbeam 3.65% 0/6/2049	11,555	0.01
USD 380,000	JPMorgan Chase 3.109% 23/4/2041	317,378	0.16	USD 138,000	Mastbeam 3.65% 26/10/2050	98,303	0.06
USD 119,000	JPMorgan Chase 3.109% 23/4/2051	68,444	0.04	USD 72,000	Mastbeam Inc 6.38% 1/1/2032	87,122	0.05
USD 180,000	JPMorgan Chase 3.157% 23/4/2062	104,121	0.06	USD 68,000	Marsh 4% 7/10/2049	48,511	0.02
USD 386,000	JPMorgan Chase 3.325% 23/4/2057	237,888	0.12	USD 31,000	Marsh 5% 1/10/2055	24,188	0.01
USD 92,000	JPMorgan Chase 3.44% 1/6/2050	27,694	0.01	USD 325,000	Motor Technology Inc 5.88% 01/10/2055	292,613	0.15
USD 110,000	JPMorgan Chase 3.584% 19/11/2048	79,347	0.04	USD 26,000	Morgan Stanley 1.704% 13/10/2052	13,321	0.01
USD 261,000	JPMorgan Chase 4.005% 23/4/2029	171,501	0.09	USD 140,000	Morgan Stanley 2.209% 21/7/2032	75,280	0.04
USD 58,000	JPMorgan Chase 4.26% 23/2/2048	41,491	0.02	USD 458,000	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	409,807	0.21
USD 16,000	JPMorgan Chase 4.65% 5/2/2044	12,678	0.01	USD 247,000	Morgan Stanley 2.967% 20/7/2052	139,944	0.07
USD 40,000	JPMorgan Chase 5.081% 23/4/2050	28,786	0.02	USD 488,000	Morgan Stanley 3.772% 24/10/2029	414,793	0.22
USD 388,000	JPMorgan Chase & Co 4.393% 23/7/2029	312,898	0.17	USD 241,000	Morgan Stanley 4.0% 21/11/2048	213,570	0.11
USD 20,000	JPMorgan Chase & Co 4.806% 23/11/2026	21,668	0.01	USD 187,000	Morgan Stanley 4.584% 16/10/2056	507,540	0.27
USD 170,000	JPMorgan Chase & Co 4.803% 23/10/2030	147,176	0.08	USD 36,000	Morgan Stanley 5.154% 20/10/2029	31,555	0.02
USD 99,000	JPMorgan Chase & Co 5.575% 21/7/2034	82,194	0.04	USD 225,000	Morgan Stanley 5.23% 18/1/2031	184,532	0.10
USD 200,000	KryCorp 6.407% 6/10/2035	184,015	0.10	USD 40,000	Morgan Stanley 5.557% 18/1/2035	79,728	0.04
USD 250,000	SLA 5.3% 1/10/2050	148,501	0.07	USD 211,000	Morgan Stanley 6.813% 19/4/2025	199,600	0.10
USD 282,000	SLA 4.1% 18/3/2029	225,172	0.12	USD 288,000	Morgan Stanley Fintech Bank Ltd 4.468% 6/10/2028	247,114	0.13
USD 86,000	SLA 4.88% 15/7/2032	73,481	0.04	USD 345,000	Motorola Solutions 2.3% 15/11/2038	265,931	0.14
USD 26,000	SLA 4.7% 1/2/2054	29,303	0.02				

*All or a portion of this security represents a security option

The entire on page 122 (16) (20) is managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [367]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 110,000	Mitochondria Solutions S. 4% 15/12/2024	103,305	0.06	USD 120,000	Pharigis 1.20% 15/10/2020	92,870	0.06
USD 110,000	Mitochondria Solutions top 4 3% 20/6/2024	129,704	0.07	USD 115,000	Pharigis 2.80% 15/11/2025	93,547	0.06
USD 420,000	Mitochondria Solutions Inc 5.2% 15/9/2022	373,189	0.20	USD 214,000	Pharigis 3.20% 15/9/2020	162,581	0.10
USD 44,000	Mitochondria Solutions Inc 6.3% 1/4/2024	38,588	0.02	USD 294,000	Pharigis 5.20% 15/5/2021	241,604	0.13
EUR 200,000	MPT Operating Partnership 7 MPT Finance (1.80%) 18/10/2020	191,379	0.10	USD 460,000	Public Service Electric and Gas 0.1% 1/3/2022	306,338	0.19
EUR 500,000	MPT Operating Partnership LP 7 MPT Finance Corp 2% 15/2/2022	581,168	0.30	USD 919,000	Public Service Electric and Gas 4.80% 15/3/2021	446,129	0.23
USD 130,000	Nvidia 5.50% 15/2/2024	126,631	0.06	USD 192,000	Public Service Electric and Gas 5.12% 15/10/2020	183,343	0.09
USD 110,000	NVIDIA 1.6% 1/4/2024	72,585	0.04	USD 271,000	QUALCOMM Inc 4% 20/5/2020	234,429	0.12
USD 31,000	NVIDIA 3.3% 1/4/2024	18,829	0.01	USD 20,000	Regency Centers 4.80% 15/3/2020	21,172	0.01
USD 200,000	Ohio Power 1.80% 15/10/2021	197,393	0.10	USD 200,000	Regency Centers 5.1% 15/1/2024	176,338	0.09
USD 153,000	Ohio Power 2.3% 1/3/2021	68,856	0.04	USD 61,000	Regency Centers LP 2.90% 15/8/2020	43,273	0.02
USD 420,000	Ohio Power 4% 1/6/2020	276,502	0.15	USD 37,000	Republic Services 2.3% 1/3/2020	72,662	0.04
USD 100,000	Ohio Power Co 1.62% 15/11/2021	74,072	0.04	USD 125,000	Republic Services 5.1% 15/10/2021	110,147	0.06
USD 140,000	Ohio Power Co 4.12% 1/4/2020	109,226	0.06	USD 24,000	Republic Services Inc 1.75% 15/2/2022	17,546	0.01
EUR 380,000	Olympus WMJ US 5.375% 1/10/2020	523,536	0.28	USD 25,000	Republic Services Inc 3.65% 1/10/2020	14,488	0.01
EUR 492,000	Olympus WMJ US 6.625% 15/11/2020	424,296	0.22	USD 194,000	Ryder System 2.65% 1/3/2022	163,900	0.09
USD 140,000	Orion Electric Delivery 2.8% 30/3/2024	108,440	0.06	USD 498,000	Ryder System 3.65% 1/3/2020	431,300	0.23
USD 440,000	Orsola 3.8% 1/10/2020	263,217	0.14	USD 710,000	Ryder System Inc 4.85% 15/4/2020	469,700	0.25
USD 13,000	Orsola 3.80% 1/4/2020	7,497	0.00	USD 118,000	Ryder System Inc 6.4% 1/12/2021	112,889	0.06
USD 360,000	Orsola 1.95% 25/9/2024	208,400	0.12	USD 61,000	S&P Global 2.7% 1/3/2020	66,624	0.03
USD 380,000	Orsola 4% 15/10/2021	238,058	0.12	USD 21,000	S&P Global 2.9% 1/3/2022	18,817	0.01
USD 135,000	Orsola 4.12% 15/5/2024	91,201	0.05	USD 48,000	S&P Global 3.25% 1/10/2020	21,891	0.01
USD 23,000	Orsola 4.5% 8/2/2024	16,493	0.01	USD 18,000	S&P Global 5.20% 15/8/2021	17,065	0.01
USD 27,000	Orsola Corp 8.7% 27/9/2024	22,389	0.01	USD 32,000	S&P Global Inc 2.8% 1/9/2022	17,224	0.01
EUR 310,000	Orgeson & Co / Orgeson Foreign Debt Co-issuer 2.875% 30/4/2020	309,270	0.16	EUR 210,000	SOIL FY / SOIL USA 9.5% 15/7/2020	220,804	0.12
USD 45,000	Paramount Global 4.8% 15/11/2025	283,10	0.02	USD 140,000	Shoren-Wolfers 2.3% 15/2/2020	146,346	0.08
USD 30,000	Paramount Global 4.9% 15/8/2024	20,580	0.01	USD 10,000	Shoren-Wolfers 2.8% 15/3/2022	5,216	0.00
USD 991,000	Paramount Global 5.85% 1/9/2024	77,848	0.04	USD 208,000	Silverthorn Corp 5.4% 1/3/2020	205,001	0.11
USD 128,000	PayPal Holdings Inc 1.1% 1/4/2020	111,653	0.06	USD 600,000	Silverthorn Corp 5.45% 25/3/2022	504,817	0.27
USD 417,000	PNC Bank NA 4.40% 21/10/2020	368,554	0.19	USD 325,000	Silverthorn Corp 5.45% 15/2/2021	281,300	0.15
USD 387,000	PNC Financial Services 1.492% 8/25/2020	327,324	0.17	USD 47,000	Silverthorn Corp 6.2% 20/9/2024	40,810	0.02
USD 172,000	PNC Financial Services 3.616% 22/12/2020	153,762	0.08	USD 160,000	Silverthorn Corp 6% 15/5/2024	153,801	0.08
USD 583,000	PNC Financial Services 6.875% 30/10/2024	541,364	0.29	USD 230,000	Slack Dynamics 1.68% 16/10/2022	186,721	0.10
USD 20,000	PNC Financial Services Group Inc 5.373% 21/10/2020	46,538	0.02	USD 240,000	Slack Dynamics 2.20% 15/10/2020	156,363	0.07
USD 63,000	Progressive 6.25% 1/12/2022	58,787	0.03	USD 144,000	Slack Dynamics Inc 3.20% 15/10/2020	81,812	0.04
				USD 65,000	Sundowny Financial 5.010% 29/7/2022	55,864	0.03

*All in a portion of the security hierarchy is security on hold

The data on page 123 (16) (20) is a material part of the financial statements.

[388] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 281,000	Synovus Financial 7.25% 3/30/27	268,813	0.31	USD 003	Bank of Montreal (Fund receives 18.82% Fixed, and receives pass return on Fidelity Inc.) (23/02/25)	77,533	0.02
USD 281,000	Synovus Inc. 5.75% 1/14/2026	237,498	0.12	USD 004	Bank of Montreal (Fund receives 26.57% Fixed, and receives pass return on Telfer Inc. - A3) (20/10/2025)	52,767	0.05
USD 121,000	Uster Technologies Inc. 4.25% 10/1/2030	104,123	0.04	USD 005	Bank of Montreal (Fund receives 21.0% Fixed, and receives pass return on DuPont de Nemours Inc.) (17/02/25)	44,474	0.02
USD 576,000	Uster Technologies Inc. 4.5% 10/20/24	529,414	0.36	USD 006	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Fixed, and receives pass return on GE Vernova Inc.) (23/10/2025)	65,713	0.05
USD 432,000	US Bank NA 4.75% 1/5/2028	364,500	0.13	USD 154	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed, and receives pass return on Hillco Wynedale Holdings Inc.) (08/02/25)	26,112	0.02
USD 140,000	Verizon Communications 1.5% 10/5/2026	804,525	0.06	USD 208	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.18% Fixed, and receives pass return on Verizon Communications Inc.) (04/02/25)	89,227	0.05
USD 311,000	Verizon Communications 2.55% 2/1/2021	38,579	0.04	USD 772	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.36% Fixed, and receives pass return on Procter & Gamble Company) (11/02/25)	104,160	0.06
USD 305,000	Verizon Communications 2.55% 30/11/2040	223,000	0.12	USD 88	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.55% Fixed, and receives pass return on Moody's Corporation) (08/02/25)	34,868	0.02
USD 15,000	Verizon Communications 2.85% 3/10/2041	48,325	0.02	USD 328	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed, and receives pass return on McDonald's Corporation) (22/02/25)	87,799	0.06
USD 7,000	Verizon Communications 2.85% 30/11/2040	3,705	0.00	USD 008	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.94% Fixed, and receives pass return on Electronic Arts Inc.) (12/02/25)	71,855	0.04
USD 442,000	Verizon Communications 2.50% 30/10/2024	226,581	0.10	USD 009	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed, and receives pass return on CBRE Group, Inc.) (11/02/25)	69,300	0.04
USD 7,000	Verizon Communications 3% 20/10/2040	3,335	0.00	USD 204	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.50% Fixed, and receives pass return on FedEx Corp.) (15/02/25)	43,194	0.02
USD 18,000	Verizon Communications 3.55% 22/02/25	11,824	0.01	USD 010	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.75% Fixed, and receives pass return on Lannan International Inc.) (09/02/25)	29,462	0.01
USD 381,000	Verizon Communications 3.7% 22/02/26	154,414	0.08	USD 181	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.07% Fixed, and receives pass return on Marathon Petroleum, Inc.) (08/02/25)	34,829	0.02
USD 0,000	Verizon Communications 3.875% 1/5/2027	3,274	0.00	USD 3712	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.09% Fixed, and receives pass return on CVS Health Corporation) (18/02/25)	182,822	0.10
USD 12,000	Verizon Communications Inc. 4.75% 10/2/2025	10,039	0.01				
USD 189,000	Verizon Communications Inc. 5.40% 20/02/27	162,832	0.09				
EUR 100,000	VF Corp. 4.25% 7/3/2029	96,507	0.04				
USD 482,000	VMeats 1.4% 11/8/2025	401,657	0.21				
USD 456,000	VMeats 1.8% 11/8/2028	348,218	0.19				
USD 360,000	VMeats 2.2% 10/8/2031	275,187	0.14				
USD 429,000	VMeats Inc. 2.5% 21/8/2027	362,294	0.19				
USD 220,000	Walmart India Holdings Ltd. 3.155% 10/03/27	189,389	0.10				
USD 274,000	Walmart 3.05% 10/6/2030	224,513	0.12				
USD 156,000	Walmart 4.25% 10/4/2026	134,824	0.07				
USD 181,000	Walmart GP LLC 0.55% 10/12/29	129,806	0.07				
USD 126,000	Walmart GP LLC 4.5% 1/3/2030	488,435	0.06				
USD 216,000	Walmart GP LLC 5.125% 1/3/2030	185,543	0.10				
USD 269,000	Zayo 4% 1/5/2027	212,844	0.11				
USD 45,000	Zayo 6.525% 1/5/2029	51,750	0.03				
		49,263,506	37.54				
Total Bonds		139,824,701	67.56				
EQUITY LINKED NOTES							
USD 386	Bank of Montreal (Fund receives 14.55% Fixed, and receives pass return on Yum! Brands Inc.) (17/02/25)	44,077	0.02				

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [389]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 363	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.63% Fixed, and receives pass return on Welltower Inc.) (1/10/2025)	52,273	0.09	USD 376	Scotia Generalist (Fund receives 17.69% Fixed, and receives pass return on Sun Brothers Inc.) (2/10/2025)	44,367	0.02
USD 523	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Fixed, and receives pass return on BGF Financial Corp.) (12/9/2025)	51,725	0.03	USD 394	Scotia Generalist (Fund receives 26.09% Fixed, and receives pass return on AT/Inc) (23/9/2025)	45,318	0.02
USD 2,086	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.01% Fixed, and receives pass return on PayPal Holdings, Inc.) (1/10/2025)	126,594	0.07	USD 298	Scotia Generalist (Fund receives 21.09% Fixed, and receives pass return on Ashco Automotive Group Inc.) (23/9/2025)	44,900	0.02
USD 943	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives pass return on Seagate Technology Holdings PLC) (12/9/2025)	45,297	0.02	USD 1,106	Scotia Generalist (Fund receives 21.25% Fixed, and receives pass return on Palo Alto Networks Inc.) (23/9/2025)	179,677	0.09
USD 1,347	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives pass return on RayCorp) (4/9/2025)	27,847	0.01	USD 1,175	Scotia Generalist (Fund receives 22.72% Fixed, and receives pass return on Enbridge, Self-Transcendence Holdings Inc) (23/10/2025)	43,754	0.02
USD 137	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.72% Fixed, and receives pass return on GE Vernova Inc.) (6/9/2025)	103,845	0.35	USD 388	Scotia Generalist (Fund receives 24.28% Fixed, and receives pass return on JPO Inc.) (23/9/2025)	42,777	0.02
USD 845	Mitsubishi Markets German LP (Fund receives 17.57% Fixed, and receives pass return on Lam Research Corporation) (15/9/2025)	71,568	0.06	USD 675	Scotia Generalist (Fund receives 26.21% Fixed, and receives pass return on Arista Networks Inc) (22/9/2025)	160,177	0.08
USD 341	Mitsubishi Markets German LP (Fund receives 18.87% Fixed, and receives pass return on Generac Holdings Inc.) (12/9/2025)	34,077	0.03	USD 725	Scotia Generalist (Fund receives 6.29% Fixed, and receives pass return on T.O. Co. Inc/Tha) (2/10/2025)	85,863	0.05
USD 320	Mitsubishi Markets German LP (Fund receives 19% Fixed, and receives pass return on Automatic Data Processing, Inc.) (12/9/2025)	83,882	0.04	USD 585	Scotia Generalist (Fund receives 9.32% Fixed, and receives pass return on Boston Scientific Corp) (23/10/2025)	52,820	0.03
USD 491	Scotia Generalist (Fund receives 10.1% Fixed, and receives pass return on PepsiCo Inc.) (2/9/2025)	61,859	0.03	USD 1,895	Scotia Generalist (Fund receives 8.93% Fixed, and receives pass return on Microsoft Corp.) (15/9/2025)	833,269	0.43
USD 435	Scotia Generalist (Fund receives 10.18% Fixed, and receives pass return on Home Depot Inc/Tha) (2/10/2025)	123,161	0.06	USD 577	BNP Paribas (Fund receives 11.18% Fixed, and receives pass return on Quest Diagnostics Inc.) (4/9/2025)	69,625	0.03
USD 24	Scotia Generalist (Fund receives 14% Fixed, and receives pass return on AutoZone Inc.) (20/9/2025)	66,371	0.03	USD 14	BNP Paribas (Fund receives 11.93% Fixed, and receives pass return on Essilor Holdings Inc.) (12/9/2025)	67,294	0.04
USD 527	Scotia Generalist (Fund receives 14.95% Fixed, and receives pass return on AbbVie Inc.) (15/9/2025)	41,380	0.02	USD 473	BNP Paribas (Fund receives 12.53% Fixed, and receives pass return on Pantar PLC) (22/10/2025)	43,577	0.02
USD 91	Scotia Generalist (Fund receives 16.87% Fixed, and receives pass return on Parker-Hannifin Corp) (23/9/2025)	53,802	0.03	USD 412	BNP Paribas (Fund receives 13.94% Fixed, and receives pass return on The Progressive Corporation) (13/10/2025)	66,543	0.04
USD 429	Scotia Generalist (Fund receives 17.35% Fixed, and receives pass return on Owens Corning) (23/9/2025)	52,305	0.03	USD 445	BNP Paribas (Fund receives 13.91% Fixed, and receives pass return on Adobe Inc.) (15/9/2025)	134,714	0.07
				USD 1,307	BNP Paribas (Fund receives 14.28% Fixed, and receives pass return on eBay Inc.) (15/9/2025)	102,748	0.05

The info on pages 122/131-122/131 is an integral part of the financial statements.

[390] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 1,129	BNP Paribas (Fund receives 16.22% Fixed, and receives pays return on Target Corporation) (27/10/2025)	86,003	0.05	USD 129	JP Morgan (Fund receives 16.22% Fixed, and receives pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	73,400	0.04
USD 332	BNP Paribas (Fund receives 16.32% Fixed, and receives pays return on Texas Instruments Inc.) (30/10/2025)	66,814	0.03	USD 882	JP Morgan (Fund receives 16.43% Fixed, and receives pays return on Fiserv, Inc.) (30/10/2025)	105,966	0.05
USD 591	BNP Paribas (Fund receives 16.48% Fixed, and receives pays return on Amgen, California Inc.) (27/10/2025)	134,342	0.07	USD 119	JP Morgan (Fund receives 16.60% Fixed, and receives pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	72,723	0.04
USD 827	BNP Paribas (Fund receives 21.27% Fixed, and receives pays return on Humana Inc.) (10/10/2025)	147,434	0.08	USD 183	JP Morgan (Fund receives 21.66% Fixed, and receives pays return on Humana Inc.) (26/10/2025)	35,889	0.02
USD 487	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives pays return on UnitedHealth Group Inc.) (11/10/2025)	114,211	0.06	USD 294	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (15/10/2025)	74,188	0.04
USD 101	BNP Paribas (Fund receives 26.38% Fixed, and receives pays return on Microchip Power Systems Inc.) (11/10/2025)	22,583	0.01	USD 101	JP Morgan (Fund receives 25.73% Fixed, and receives pays return on Eli Lilly Inc.) (12/10/2025)	42,558	0.02
USD 798	BNP Paribas (Fund receives 30.18% Fixed, and receives pays return on Qad Qy Co Inc.) (20/10/2025)	49,452	0.02	USD 746	JP Morgan (Fund receives 27.38% Fixed, and receives pays return on Bridge Global SA) (12/10/2025)	52,770	0.03
USD 25	BNP Paribas (Fund receives 9.29% Fixed, and receives pays return on AutoZone Inc.) (25/10/2025)	63,098	0.04	USD 4472	JP Morgan (Fund receives 43.11% Fixed, and receives pays return on VF Corporation) (12/10/2025)	64,304	0.03
USD 312	JP Morgan (Fund receives 6.40% Fixed, and receives pays return on The Travelers Companies, Inc.) (25/10/2025)	72,777	0.04	USD 1,482	JP Morgan (Fund receives 6.75% Fixed, and receives pays return on Boston Scientific Corporation) (16/10/2025)	132,205	0.07
USD 369	JP Morgan (Fund receives 10.45% Fixed, and receives pays return on Visa Inc.) (10/10/2025)	110,845	0.06	USD 114	UBS AG (Fund receives 10.2% Fixed, and receives pays return on Euronext Corporation plc) (31/10/2025)	34,113	0.02
USD 287	JP Morgan (Fund receives 11.38% Fixed, and receives pays return on Johnson Controls International plc) (31/10/2025)	28,102	0.01	USD 107	UBS AG (Fund receives 7.8% Fixed, and receives pays return on Stanley Corporation) (29/10/2025)	26,223	0.01
USD 1,270	JP Morgan (Fund receives 11.71% Fixed, and receives pays return on Biogen Inc.) (31/10/2025)	44,240	0.02	USD 78	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives pays return on GEEX Laboratories, Inc.) (17/10/2025)	43,218	0.02
USD 143	JP Morgan (Fund receives 12.58% Fixed, and receives pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (25/10/2025)	25,510	0.01	USD 716	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives pays return on First Hand Group) (20/10/25)	27,152	0.01
USD 171	JP Morgan (Fund receives 12.79% Fixed, and receives pays return on Lend Lease plc) (16/10/2025)	71,215	0.04	USD 291	Barclays (Fund receives 13.38% Fixed, and receives pays return on Linde Companies, Inc.) (27/10/2025)	88,373	0.05
USD 676	JP Morgan (Fund receives 12.91% Fixed, and receives pays return on U.S. Bancorp) (29/10/2025)	27,283	0.01	USD 293	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/10/2025)	26,112	0.01
USD 1,387	JP Morgan (Fund receives 13.14% Fixed, and receives pays return on Firstline Corporation) (12/10/2025)	48,008	0.03	USD 144	Barclays (Fund receives 15.65% Fixed, and receives pays return on Reefbio Inc.) (16/10/2025)	33,880	0.02

The notes on pages 122/123 (226) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [391]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 156	Banque (Fund receives 18.39% Floor, and receives/pays return on Servotronics, Inc.) (0/5/2025)	127,844	0.06	USD 552	Nimura Bank International plc (Fund receives 15.14% Floor, and receives/pays return on Xilinx, Inc.) (15/9/2025)	67,808	0.34
USD 388	Banque (Fund receives 17.11% Floor, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (19/9/2025)	72,095	0.04	USD 109	Nimura Bank International plc (Fund receives 10.45% Floor, and receives/pays return on Roper Technologies, Inc.) (4/9/2025)	49,458	0.26
USD 118	Banque (Fund receives 19.48% Floor, and receives/pays return on Oetniks, Inc.) (1/11/2025)	44,828	0.32	USD 41	Nimura Bank International plc (Fund receives 10.01% Floor, and receives/pays return on McKesson Corporation) (6/11/2025)	25,327	0.21
USD 282	Banque (Fund receives 20% Floor, and receives/pays return on Symphony Financial) (4/9/2025)	56,507	0.02	USD 10	Nimura Bank International plc (Fund receives 10.05% Floor, and receives/pays return on FicoSet Research Systems Inc.) (22/9/2025)	28,210	0.02
USD 300	Banque (Fund receives 20.11% Floor, and receives/pays return on Charles River Laboratories International, Inc.) (22/9/2025)	93,745	0.23	USD 419	Nimura Bank International plc (Fund receives 11.26% Floor, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (22/9/2025)	42,465	0.82
USD 1,398	Banque (Fund receives 20.91% Floor, and receives/pays return on Bluebird bio, Inc.) (22/9/2025)	106,824	0.06	USD 218	Nimura Bank International plc (Fund receives 13.17% Floor, and receives/pays return on Veeva Systems, Inc.) (1/10/2025)	53,141	0.33
USD 87	Banque (Fund receives 20.07% Floor, and receives/pays return on KLA Corporation) (18/9/2025)	42,824	0.02	USD 22	Nimura Bank International plc (Fund receives 12.13% Floor, and receives/pays return on Mastercard, Inc.) (29/10/2025)	45,068	0.02
USD 344	Banque (Fund receives 21.27% Floor, and receives/pays return on Starline Health, Inc.) (1/11/2025)	90,074	0.06	USD 239	Nimura Bank International plc (Fund receives 13.77% Floor, and receives/pays return on Omnicell Corporation) (15/9/2025)	68,997	0.34
USD 616	Banque (Fund receives 21.54% Floor, and receives/pays return on Citigroup Financial Group, Inc.) (29/9/2025)	26,868	0.01	USD 438	Nimura Bank International plc (Fund receives 14.72% Floor, and receives/pays return on The Atlantic Oceanfront) (15/9/2025)	88,109	0.04
USD 216	Banque (Fund receives 22% Floor, and receives/pays return on Gartner, Inc.) (17/10/2025)	44,409	0.02	USD 1,105	Nimura Bank International plc (Fund receives 14.52% Floor, and receives/pays return on Cogniant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	68,485	0.34
USD 2,941	Banque (Fund receives 25.06% Floor, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos., Inc.) (4/10/2025)	48,376	0.02	USD 308	Nimura Bank International plc (Fund receives 16.61% Floor, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (11/9/2025)	68,795	0.35
USD 329	Banque (Fund receives 25.62% Floor, and receives/pays return on Politec, Inc.) (9/10/2025)	38,313	0.02	USD 128	Nimura Bank International plc (Fund receives 18.71% Floor, and receives/pays return on Eisai, Inc.) (11/9/2025)	68,438	0.35
USD 269	Banque (Fund receives 27.35% Floor, and receives/pays return on CR Horton, Inc.) (9/9/2025)	51,871	0.02	USD 854	Nimura Bank International plc (Fund receives 16.73% Floor, and receives/pays return on Corning Incorporated) (11/9/2025)	44,369	0.82
USD 340	Banque (Fund receives 35.38% Floor, and receives/pays return on Papa John's International, Inc.) (22/9/2025)	38,356	0.02				
USD 230	Banque (Fund receives 8.08% Floor, and receives/pays return on Citicorp) (29/9/2025)	41,857	0.02				
USD 546	Banque (Fund receives 8.24% Floor, and receives/pays return on Nantco, Inc.) (9/9/2025)	44,313	0.02				
USD 137	Banque (Fund receives 9.75% Floor, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (30/10/2025)	34,007	0.02				

The info on pages 122-131 is an integral part of the financial statements.

[392] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 389	Namura Bank International plc (Fund receives 13.83% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp.) (4/9/2025)	64,230	0.03
USD 791	Namura Bank International plc (Fund receives 20.46% Fixed, and receives/pays return on Siegen Inc.) (15/9/2025)	66,292	0.05
USD 1,014	Namura Bank International plc (Fund receives 31.22% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (15/9/2025)	69,409	0.06
USD 644	Namura Bank International plc (Fund receives 8.38% Fixed, and receives/pays return on US Foods Holding Corp.) (7/11/2025)	42,696	0.02
USD 348	Namura Bank International plc (Fund receives 9.06% Fixed, and receives/pays return on MasterCard Incorporated) (15/9/2025)	174,296	0.03
Total Equity Linked Notes		8,340,579	4.37
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market		175,964,482	92.27
Total Portfolio		175,964,482	92.28
Other Net Assets		14,725,457	7.72
Total Net Assets (EUR)		190,689,939	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	(Unrealised appreciation/(depreciation)) EUR
CHF	592,567	EUR	323,640	Toronto-Dominion	17/9/2025	(240)
CHF	379,443	EUR	300,490	US	17/9/2025	(1,666)
CHF	294,376	EUR	318,316	JP Morgan	17/9/2025	(1,046)
EUR	6,626	USD	9,364	Scotiabank	17/9/2025	86
EUR	5,266,384	GBP	4,476,021	US	17/9/2025	104,894
EUR	2,662,867	CHF	2,377,431	Scotiabank	17/9/2025	2,497
EUR	42,397,449	USD	49,574,964	Barclays	17/9/2025	818,264
EUR	1,617,372	SEK	17,649,962	Goldman Sachs	17/9/2025	19,965
EUR	1,446,376	USD	1,863,371	Standard Chartered Bank	17/9/2025	26,949
EUR	6,664,216	USD	7,308,879	HBOC Bank	17/9/2025	(29,653)
EUR	207,814	GBP	179,516	Barclays	17/9/2025	2,227
EUR	346,896	USD	400,009	RES	17/9/2025	3,381
EUR	1,672,461	USD	1,800,006	HBOC Bank	18/9/2025	9,712
EUR	7,642,718	GBP	6,420,009	BNP Paribas	18/9/2025	27,690
EUR	177,666	USD	209,009	Bank of America	17/9/2025	361
GBP	413,764	EUR	479,711	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(2,668)
GBP	437,167	EUR	492,732	BNP Paribas	17/9/2025	1,411
JPY	1,336,627,667	EUR	6,192,376	RES	17/9/2025	(406,361)
USD	1,946,999	EUR	902,697	Morgan Stanley	17/9/2025	(6,314)
USD	259,449	EUR	269,699	BNP Paribas	17/9/2025	(189)
USD	9,396,006	EUR	7,929,909	Stone Street	17/9/2025	(5,967)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [393]

ESG Global Conservative Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	8 18,550	EUR	527,091	Deutsche Bank	17/01/2025	184
USD	3,000,000	EUR	2,613,964	RBS	17/01/2025	(5,843)
USD	1,100,000	EUR	970,608	HSBC Bank	17/01/2025	8,905
USD	400,000	EUR	339,809	UBS	17/01/2025	2,478
USD	500,000	EUR	406,880	Citibank	17/01/2025	2,134
Net unrealised appreciation						582,862
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR: 87,561,214)						582,862

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
333	EUR	Euro Bond	September 2025	43,140,150	(439,460)
366	USD	EUR/USD Future	September 2025	44,538,156	646,020
11	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	2,654,309	(1,808)
(258)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	24,866,597	(99,623)
(63)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	6,297,789	17,124
Total				120,487,001	121,953

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[394] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Canada			
FUNDS				12,345	Agrus Eagle Minerals	1,328,888	0.05
	Guernsey			42,754	Agrus Eagle Limited	1,347,288	0.04
18,295,578	BlackRock Global Income Fund	20,325,168	0.64	48,724	Agrus Gold	826,100	0.02
38,399,791	Commodity Fund	37,048,334	1.09	246,839	Argo Gold & Silver Inc	1,626,888	0.05
19,289,436	Steward European Real Estate Private Ltd	18,576,176	0.53	448,774	Argo Gold	1,564,800	0.05
53,258,772	Synovate	56,477,948	1.64	18,333	Bank of Nova Scotia	881,865	0.02
		104,834,628	3.27	1,727	Calendia	200,542	0.01
	Ireland			229,885	Calendia Gold	1,508,482	0.05
172,080	QimCap Investment Funds			493,781	Champion Silver Corp	1,542,264	0.05
	Investing Plus Active Latin America Opportunities Fund	9,686,743	0.28	126,881	Dynex Petroleum Services	1,385,927	0.04
2,221,388	Illawarra Physical Gold ETC	2,121,355	0.62	81,688	Eldorado Gold	1,358,523	0.04
		124,809,308	3.92	308,710	Endeavour Silver Corp	1,826,700	0.06
	United Kingdom			194,488	Equinox Gold	1,624,244	0.04
23,524,518	Argus European Resources Ltd	11,558,500	0.33	172,858	Equinox Gold Corp	1,281,800	0.04
45,287,548	Orbital MFC Wind	51,492,576	1.50	248,284	Fortuna Mining Corp	1,257,600	0.04
42,371,491	Orbital House Energy Storage Fund	34,844,718	1.00	74,254	G Mining Ventures Corp	802,383	0.02
52,176,362	Steel Energy Efficiency Income Trust	21,389,793	0.62	47,889	George Weston	2,800,800	0.08
		125,188,604	3.82	437,888	Goldcorp Resources Inc	777,887	0.02
Total Funds		304,542,108	11.11	214,888	Goldstream Inc	244,708	0.01
	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			188,078	IMAC Gold	1,455,224	0.05
	Australia			138,439	KC Mining Inc	1,324,155	0.04
2,439,025	Avanza Metals Ltd	244,565	0.01	82,548	Kismet Gold	1,814,828	0.06
1,770,345	Bellatrix Gold	872,594	0.03	33,788	Lundin Gold	1,732,288	0.05
9,838	Coele	128,383	0.01	98,528	MMC Star	1,885,958	0.06
49,488	Commonwealth Bank of Australia	2,398,209	0.12	288,832	Nova Gold Ltd	1,787,898	0.06
1,816	CPI	435,406	0.01	137,508	Oceana Gold Corp	2,179,324	0.07
385,336	Emerald Resources NL	648,581	0.02	114,828	Orion Mining	1,383,288	0.05
212,724	Evolution Mining	1,078,204	0.03	35,882	Pan American Silver	1,572,888	0.05
548,884	Gold Road Resources Ltd	1,862,887	0.05	17,887	Placer Dome Resources Corp	1,887,828	0.06
716,902	Grange Resources Ltd	1,347,257	0.04	65,888	Swintley Gold Inc	828,827	0.03
810,888	Northern Star Resources	1,058,142	0.03	301,872	Stemcor Metals	1,324,833	0.04
874,888	Panama Mining	1,428,888	0.04	112,882	Titan Mining	1,812,400	0.06
285,813	QBE Insurance	3,096,312	0.10	21,884	Sun Life Financial	1,352,865	0.05
594,208	Ramco Resources	1,258,828	0.04	38,188	Titan Gold Resources	1,528,788	0.05
11,727	REA	2,488,883	0.08	125,847	Wendell Gold Mining	1,399,487	0.04
611,118	Rio Resources	1,701,342	0.05	38,248	Wendell Precious Metals	8,381,882	0.26
1,485,888	Riova Mining Ltd	1,387,844	0.04			55,117,242	1.77
4,885,824	Sand Minerals Ltd	1,842,847	0.06		Cayman Islands		
82,888	Westmont	3,254,884	0.10	882,008	Wangco Gold Global Ltd	1,264,354	0.04
1,325,888	West African Resources Ltd	2,271,516	0.07		Denmark		
820,118	Westgold Resources	1,879,824	0.06	2,888	Gemini	588,883	0.02
		38,857,082	0.10	128,448	Novo Nordisk (Novo Nordisk)	4,347,328	0.12
	Austria			127,528	Novo Nordisk Systems	2,588,887	0.08
21,888	Hochti	521,414	0.02			9,787,831	0.34
					Finland		
				13,118	Ilva	428,888	0.02
				1,241,188	Nikka	8,888,888	0.34
				1,888	Norva Gold	77,888	0.00
				444,832	Origo	4,578,888	0.14
						9,884,877	0.30

* Investment is completed party fund, use further information in table 10.
 All of a portfolio of the security represents a security position.

Details on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [395]

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
France				10,873	BNP Paribas	124,458	0.00
17,287	Air Liquide	1,854,259	0.05	24,444	Next Vision (Statistical Systems) Ltd	977,188	0.01
2,354	AXA	88,318	0.01	3,736	Novo	1,162,688	0.04
15,208	Cie des Saies-Guises	1,413,372	0.05	81,886	PCB Technologies Ltd	241,320	0.01
115,779	Capgemini	8,286,621	0.26	22,500	Radware	499,754	0.02
14,322	Edenred	501,391	0.01			7,269,857	0.23
9,445	Etihad	1,054,476	0.03	Italy			
36,385	Emment-S&S	1,353,254	0.04	107,093	Generale	6,083,400	0.19
210	Helios International	441,380	0.01	107,093	Infima Corporation	4,085,773	0.13
20,000	Novartis	2,657,216	0.08	48,888	Dynalene	3,728,862	0.11
17,565	Schneider Electric	3,333,571	0.12			13,315,735	0.43
25,208	Societe Generale	1,225,446	0.04	Japan			
5,268	Teleperformance	543,627	0.01	38,738	Daikin Group	129,838	0.02
		22,678,548	0.72	210,234	Daiwa	1,583,455	0.05
Germany				82,208	FANUC	1,366,501	0.04
4,308	Allianz	1,324,749	0.05	111,938	Fujitsu	3,385,740	0.11
26,082	BASF	1,384,779	0.04	88,735	Holcim	1,542,825	0.05
23,811	Deutsche Bank	712,386	0.02	100,000	Sumitomo Financial	5,300,085	0.17
37,497	GEA	2,308,567	0.07	48,888	Mitsubishi Manufacturing	577,289	0.01
0,000	Harsco	402,344	0.01	5,300	NEC	133,523	0.00
21,378	Harsco	1,721,307	0.05	2,428,609	NTT Inc	2,334,888	0.08
85,549	Infineon Technologies	3,034,298	0.09	64,888	Oleum	954,555	0.03
81,188	Messe Group	3,277,103	0.10	107,108	Rohr	5,741,888	0.17
27,213	SAP	9,326,551	0.30	4,008	Sartorius	424,134	0.01
20,000	Siemens	3,127,105	0.10	28,408	Sartorius	1,225,455	0.04
81,500	Statens Energi	4,548,881	0.15	84,208	Sartorius	2,334,888	0.07
		50,268,278	0.94	416,108	Stry	3,100,755	0.10
Guernsey				64,888	Sumitomo Heavy Industries Ltd	1,237,388	0.04
12,475	Zeneca Ltd	864,288	0.03	287,500	Sumitomo Mitsui Financial	6,511,587	0.22
Hong Kong				18,208	Tokai Electric	2,248,397	0.07
102,460	AXA	6,338,356	0.20	124,208	Yamaha Motor	302,568	0.02
Ireland						48,571,433	1.52
30,848	Accelera	4,588,367	0.14	Jersey			
2,252	CRH	381,388	0.01	58,888	Calsonic Mining Corp Plc	825,733	0.03
38,498	Eaton	10,738,750	0.34	18,888	Equinox	444,137	0.02
48,888,253	GlaxoSmithKline	33,888,723	1.06			1,274,527	0.05
18,888	Johnson Controls International	1,787,201	0.04	Netherlands			
25,887	Kingston	1,713,005	0.05	5,888	Avon	9,438,023	0.27
8,888	Link	2,383,888	0.06	178	Argon	102,544	0.00
23,816	Novartis	2,852,140	0.09	18,013	ASML	12,218,143	0.38
38,177	Novartis	3,558,854	0.11	8,109	Basile	485,588	0.02
38,508	Novartis	3,577,207	0.11	1,084,188	Comptex ePro	4,626,388	0.14
3,008	Novartis	634,388	0.02	23,102	Novartis	1,342,888	0.04
14,388	Novartis	2,544,448	0.08	3,887	Novartis	757,754	0.02
49,342	Novartis	12,803,244	0.39	12,881	Novartis	1,384,533	0.04
		87,275,051	2.72			20,379,242	0.64
Israel				Norway			
41,512	Alim Ltd	277,841	0.01	18,113	DNB Bank	229,264	0.01
17,188	Bank Leumi	287,746	0.01	28,003	Genesys Forsikring	868,383	0.02
6,342	Check Point Software Technologies	1,047,388	0.03	73,887	Novartis ASA	482,572	0.01
28,888	Novartis	448,254	0.01			1,288,837	0.04
6,383	CyberArk Software	2,288,117	0.07				

*All is a portion of the security investment is mostly on cash

The data on page 12316 is the average of the financial statements

[396] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Singapore				United States			
50,400	CEC	1,598,415	0.05	30,779	MSO	4,351,098	0.15
South Korea				20,013	A10 Networks	626,223	0.02
1,296	Samsung Electronics GDR*	1,706,294	0.05	72,286	A10 Networks, Inc.**	1,181,700	0.04
Spain				22,515	AMVIA	4,851,174	0.15
18,292	Acciona	2,608,114	0.08	20,505	Adobe	8,172,868	0.29
227,205	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,419,001	0.11	31,494	Advanced Micro Devices	4,473,444	0.14
129,767	Banco Santander	1,066,525	0.03	5,338	Agilent Technologies	543,824	0.02
		7,083,540	0.22	11,949	Alcatel Technologies	300,648	0.00
Sweden				29,003	Alkerm Inc.	1,108,298	0.04
20,000	Ericsson	515,427	0.02	281	Alkerm Pharmaceuticals	501,740	0.01
220,370	Hexagon	2,341,258	0.07	103,007	Alkerm	18,848,421	0.59
62,329	Mölnlycke Group AB	728,421	0.02	115,616	Alkerm	31,307,554	0.96
12,119	Svalbard	294,605	0.01	281,768	Amazon.com	49,679,527	1.56
199,880	Telia	3,004,300	0.10	48,951	American Express	11,532,488	0.38
267,316	Telia	706,100	0.02	9,651	American Tower	1,715,428	0.05
		7,053,424	0.24	7,113	American Pilgrimage	3,182,124	0.10
Switzerland				5,887	Ampco	1,459,495	0.04
169,254	ABB	8,508,786	0.27	31,779	Amgen	11,839,388	0.37
4,762	DSME Power Ltd.	403,579	0.01	306,346	Apple	60,312,514	1.81
1,896	GlaxoSmithKline	8,718,453	0.21	17,289	Applied Materials	2,587,338	0.08
18,126	Logitech International	1,364,662	0.04	109,609	Arista Networks Inc. A*	1,312,426	0.04
171,063	Nestle	62,369,251	0.19	26,321	Arista Networks Inc.	3,131,188	0.10
8,019	Zurich Insurance	3,130,586	0.10	26,442	Arista Networks, Inc.	2,588,463	0.07
		17,058,097	0.53	271,668	Arista Networks	2,106,318	0.06
Taiwan				7,682	Arise Electronics	939,376	0.03
373,000	Lungtan Engineering Co. Ltd.	1,827,481	0.05	17,286	ASGN Inc.	817,728	0.03
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Corp.	1,766,354	0.05	7,343	ATI Inc.	658,182	0.02
		3,593,835	0.10	3,000	Atlassian	468,583	0.01
United Kingdom				20,634	Audible	3,531,772	0.11
28,259	Airtel	1,565,268	0.05	8,000	Avanir Pharmaceuticals	6,388,854	0.19
26,874	Arista Networks	1,205,168	0.04	10,677	Bail	488,598	0.01
7,607	ARM Corp.	890,616	0.03	257,139	Bank of America	11,164,363	0.35
62,379	AstraZeneca	1,896,087	0.06	26,304	Bank of America	3,624,205	0.11
1,542,076	Barrick	5,548,268	0.16	48,454	BlackBerry Technology Inc.	888,863	0.03
49,128	Ernst & Young	1,429,274	0.04	114,568	BlackRock	3,185,452	0.10
881	Hera	21,418	0.00	1,809	BlackRock	7,273,318	0.22
212,264	Holmium Mining	1,008,604	0.03	116,585	BlackRock	6,534,246	0.20
31,440	Infima	623,169	0.02	100,984	BlackRock	25,895,314	0.81
65,000	Infima	5,523,487	0.11	48,887	BlackRock	688,437	0.02
49,516	Lloyds Banking	48,353	0.00	58,834	BlackRock Design Systems	28,713,488	0.94
41,576	London Stock Exchange	4,816,998	0.14	35,321	Cardinal Health	2,416,442	0.07
5,400,840	Mutual Ventures	22,448,363	0.70	1,177	Cardinal Health Technology Corp.	243,510	0.01
6,428	HillWest	31,621	0.00	38,543	Cardinal Health	53,385,733	0.16
2,080	Peacock	28,083	0.00	3,207	CDRE	503,868	0.02
16,317	REEX	689,225	0.02	37,783	Charles Schwab	2,808,284	0.08
27,201	Sage	341,347	0.01	38,381	Clara	4,743,562	0.13
387,686	Sainsbury	9,643,114	0.29	100,279	Clara Systems	5,301,428	0.16
187,847	Sandic	2,944,507	0.09	2,619	Clifford	789,375	0.02
1,051,542	Vodafone	6,167,214	0.19	9,184	Clifford	1,867,869	0.05
		56,377,674	1.73	186,743	Clifford	1,864,820	0.06
				13,101	Clifford Technology Solutions	889,838	0.03

*All in a portion of the security investments is bought on loan

The data on page 123 (1) 123 is derived from the financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
10,115	Colgate-Palmolive	941,208	0.05	78,125	Lam Research Corp.	6,711,499	0.21
1,526	Comcast	44,177	0.00	2,173	Lenovo International	1,947,735	0.05
47,891	Corning Inc.	859,901	0.02	36,707	LKQ	801,600	0.02
842	Corvax	42,179	0.00	2,004	Lowes	879,623	0.02
21,218	Cosma Co.	1,469,697	0.11	12,389	MACOM Technology Solutions	1,424,955	0.04
7,006	Cotatag	341,948	0.00	26,482	Marvell Technology	1,471,766	0.04
6,916	Cudders Outdoor	713,409	0.02	65,495	Mastercard	20,130,700	0.68
12,388	Dall Technologies	1,548,418	0.04	1,317	Matlabio Corp.	193,191	0.01
42,798	Dell Air Lines	2,209,239	0.07	43,813	McEwen Inc.	417,721	0.01
37,470	Digital Realty Trust	5,201,521	0.17	2,349	Microchip	4,347,585	0.14
32,613	DigitalOcean	329,445	0.01	101,669	Modine	7,090,569	0.23
26,481	Dynatrace	1,242,422	0.04	674	Mullen-Tyde International	739,295	0.02
2,588	Edify	203,855	0.01	17,051	Microchip Technology	954,600	0.03
6,022	Elavance Health	1,627,729	0.05	18,637	Microchip Technology	1,325,781	0.04
10,790	Ellie Jay	8,732,555	0.21	110,443	Moderna	82,376,579	2.54
23,146	EnviSyst	2,024,708	0.06	3,051	Mingda	825,671	0.02
47,848	Enbridge Energy	1,576,854	0.05	9,558	Modus	2,532,755	0.07
11,289	Equinox	7,826,827	0.24	75,526	Morgan Stanley	9,855,345	0.30
18,754	Equity Residential	1,055,290	0.03	7,320	Motors Solutions	2,857,456	0.08
2,589	ESCO Technologies Inc.	451,774	0.01	12,527	Nadex	1,003,300	0.03
1,746	ES Inc.	1,011,624	0.03	50,072	Nadex	5,655,795	0.18
37,008	FedEx	7,577,586	0.23	22,341	Nasdaq	1,443,257	0.04
14,536	Ford Global	2,454,075	0.08	50,004	NEO Group Inc.	2,371,518	0.07
72,388	Fortinet	4,553,294	0.15	24,788	Nature	1,371,862	0.04
20,236	Fox	1,087,561	0.03	643,889	NVIDIA	81,451,918	2.55
1,841	GE Vernova	1,038,704	0.03	42,103	Ono Inc.	2,588,373	0.08
17,975	General	2,673,884	0.09	17,349	ON Semiconductor	745,488	0.02
20,672	Global Science	1,888,198	0.06	8,716	Oracle	1,321,118	0.04
3,075	Graphix Corp.	126,842	0.00	30,012	Qualcomm Technologies	2,459,352	0.08
19,551	Harford Financial Services	2,726,406	0.08	4,834	QSI Systems Inc.	851,371	0.02
226,303	Hatch Mining Co.	1,602,162	0.05	18,183	Palo Alto Networks	2,485,767	0.08
129,561	Hewlett Packard Enterprise	2,708,440	0.09	10,826	Paycom	1,271,743	0.04
50,553	Hewlett Corp.	2,764,857	0.09	38,739	Penguin Solutions Inc.	802,810	0.02
44,801	Hillier Worldwide	10,001,238	0.33	11,313	PepsiCo	1,475,888	0.05
17,840	Himel Group	6,148,254	0.19	118,879	Pfizer	2,488,292	0.08
180,404	Himel Aerospace Inc.	25,775,255	0.84	215,373	Planet Labs PBC	1,533,841	0.05
5,888	Hutwin	2,288,487	0.07	14,551	QVC Financial Services	2,579,282	0.08
1,306	Hutwin	545,524	0.02	257	PGI Investments	24,646	0.00
7,587	Imvix	558,792	0.02	68,188	Psyche & Gamble	10,768,588	0.34
119,878	Intel	2,098,381	0.11	42,357	Progressive	9,164,831	0.29
19,485	Intercontinental Exchange	2,745,308	0.09	18,451	PTC	3,408,882	0.10
16,567	International Business Machines	3,532,461	0.11	19,528	Pure Storage	1,056,640	0.03
20,884	Intel	11,830,740	0.37	17,101	Qorvo	1,340,767	0.04
16,890	Intuitive Surgical	7,042,890	0.24	4,739	QUALCOMM	589,873	0.02
3,002	IOVIA	506,505	0.02	8,391	Quanta, Inc.	400,678	0.01
11,588	ITT Inc.	1,713,887	0.06	6,771	Quanta Services	2,184,861	0.07
29,284	Johnson & Johnson	4,405,474	0.15	10,749	Rainbow	728,025	0.02
33,381	JPMorgan Chase	8,517,476	0.27	101,104	Red Cat Holdings Inc.	775,593	0.02
31,112	KBR Inc.	2,237,090	0.07	113,421	Radco Corp.	970,788	0.03
71,287	Kellogg	767,522	0.02	2,186	Regeneron Pharmaceuticals	1,883,844	0.06
66,712	Keylight Technologies	9,468,431	0.30	112,438	Rockwell Automation	4,522,879	0.14
7,442	Kimberly-Clark	825,217	0.03	8,816	Rockwell Automation	2,568,758	0.08
				34,559	Regis	2,500,028	0.07

*All or a portion of the security represents a security option

The data on pages 122/123 is not an integral part of the financial statements.

[398] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 3,526,000	BNP Paribas 1.625% 30/09/2027	2,134,051	0.07	EUR 870,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/02/2031	381,842	0.01
EUR 6,000,000	BNP Paribas 2.125% 29/10/2027	4,705,796	0.21	USD 8,750,000	Deutsche Bank 1.888% 15/02/2025	6,251,300	0.20
USD 260,000	BNP Paribas 4.375% 1/09/2026	549,597	0.02	USD 3,000,000	Deutsche Bank AG 5.375% 15/12/2027	2,527,613	0.08
USD 15,370,000	Caisse d'Amortissement de la Dette de la SA 1.20% 26/02/2026	13,276,564	0.41	EUR 705,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/12/2025	712,840	0.02
EUR 480,000	Commerzbank SE 7.875% 27/09/2030	467,586	0.01	EUR 472,000	Dynami Hecol II GmbH 6.25% 15/10/2031	495,057	0.01
EUR 280,000	Commerzbank SE 7.875% 27/09/2030	265,347	0.01	EUR 3,400,000	Eurogent 1.11% 15/05/2032	3,488,269	0.11
USD 350,000	Dipson 2.347% 29/12/2026	362,675	0.02	EUR 101,000	Freemove Holding SE 5.25% 30/03/2031	268,182	0.01
EUR 770,000	E.ON 3.75% 15/10/2021	770,889	0.02	EUR 400,000	Greenfield 6.75% 15/05/2030	420,028	0.01
EUR 421,000	E.ON Group SA 5.625% 15/02/2030	524,593	0.02	EUR 614,000	Greenfield GmbH 4.825% 15/11/2031	525,834	0.02
EUR 300,000	E.ON SACS 2.875% 29/12/2026	258,307	0.01	EUR 1,100,000	HT Impact II 3.00% 15/05/2030	1,158,835	0.04
EUR 600,000	E.ON SE 1.1% 15/10/2025	590,146	0.02	EUR 694,113	HO Verwaltungen 8.75% 15/05/2026	725,862	0.02
EUR 475,000	E.ON SE SA 5.75% 15/10/2026	516,088	0.02	EUR 254,000	HO Verwaltungen GmbH 7% 15/11/2031	388,807	0.01
EUR 275,000	Fonit 3.75% 15/05/2026	274,236	0.01	USD 34,350,000	Kazakhstan Air Winesauflage 0.75% 30/06/2030	25,703,344	0.80
EUR 560,000	Fonit 4.5% 15/02/2031	577,501	0.02	EUR 1,950,000	Kazakhstan Air Winesauflage 3.625% 15/11/2032	1,854,534	0.06
EUR 15,500,000	French Republic Government Bond OAT 0.6% 29/02/2044	10,129,847	0.32	EUR 2,000,000	Kazakhstan Air Winesauflage 2.875% 15/12/2032	2,112,888	0.07
EUR 380,000	Gladwin 6.817% 15/05/2031	352,541	0.01	EUR 300,000	Marle 2.375% 14/05/2031	284,600	0.01
EUR 671,000	Gladwin 6.75% 15/05/2032	587,628	0.02	EUR 1,000,000	Nada Healthcare 7% 27/05/2030	1,288,817	0.04
EUR 626,000	Gladwin Holding SACS 5% 30/03/2031	541,836	0.02	EUR 850,000	Nada Healthcare Holding GmbH 5.75% 29/12/2030	865,156	0.03
EUR 440,000	Gladwin Holding SACS 5.475% 31/12/2030	446,419	0.01	EUR 3,127,000	NRW Bank 2.75% 15/05/2031	3,148,602	0.10
EUR 700,000	La Poste SA 5% 16/02/2031	727,429	0.02	EUR 470,000	PGF 4.75% 15/02/2026	377,132	0.01
EUR 720,000	Marle SACS Paris France 6.875% 15/02/2031	763,896	0.02	EUR 141,000	ProGroup 5.725% 15/02/2027	141,854	0.01
EUR 200,000	New Income Holding SA 3.25% 29/12/2027	196,258	0.01	EUR 4,000	ProGroup 8.575% 15/02/2031	3,868	0.00
EUR 480,000	New Income Holding SA 4.875% 31/12/2029	398,403	0.01	EUR 300,000	ProGroup AG 5.125% 15/02/2029	301,225	0.01
EUR 200,000	New Income Holding SA 5.875% 15/02/2029	204,581	0.01	EUR 400,000	ProGroup AG 6.375% 15/02/2031	398,870	0.01
EUR 510,000	OYH Gruppe SAS 4.25% 31/12/2031	518,858	0.02	EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 29/09/2030	572,285	0.02
EUR 140,000	Planet Group 6.375% 17/02/2029	138,479	0.01	EUR 400,000	Schaeffler AG 4.25% 14/02/2026	407,588	0.01
EUR 3,580,000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADPS 5.75% 4/10/2026	3,336,728	0.11	EUR 200,000	Schaeffler AG 5.075% 14/02/2031	200,138	0.01
EUR 300,000	Whiteline SA 5.0% 15/02/2030	258,571	0.01	EUR 170,000	T&G Immobilien AG 5.25% 11/02/2031	107,288	0.00
		62,812,359	1.76	EUR 600,000	Techint Verwaltungs-gesellschaft BPS mBH 4.333% 15/02/2032	600,201	0.02
	Germany			EUR 1,075,889	Tele Danmark 10% 11/02/2026	724,379	0.02
EUR 500,000	APCOA Group GmbH 5% 12/02/2031	505,438	0.02	EUR 521,000	TG Elevator Motion 4.25% 15/02/2027	524,179	0.02
EUR 797,000	APCOA Group GmbH 6.125% 15/02/2031	801,106	0.03	EUR 738,000	TUI 8.75% 15/02/2028	708,752	0.02
EUR 300,000	Bayer 2.375% 29/05/2027	323,170	0.01	EUR 598,000	TUI Cruises 6.25% 15/02/2029	614,651	0.02
EUR 1,060,000	Bayer 4.625% 29/05/2027	1,035,500	0.03	EUR 490,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/02/2030	500,387	0.02
EUR 450,000	Bayer 7% 29/05/2027	458,380	0.01				
EUR 580,000	BRANCO 5.25% 27/05/2025	572,560	0.01				
EUR 54,580,000	Bundesobligation 1.7% 15/10/2027	50,949,647	1.58				
EUR 910,000	Bundesobligation 2.1% 15/02/2028	856,321	0.03				

* 740 is a portion of this security represents a security interest

The assets on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

(400) BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding				Description				Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000				Vivanta SE 3.872% 30/5/2032				201,247	0.01
EUR 300,000				WESTN Hogensprodnas 3.527% 15/1/2031				311,255	0.01
								512,502	0.02
Greece									
EUR 500,000				Alpha Services and Holdings SA 4% 1/9/2034				504,387	0.02
EUR 310,000				Euroland Cyprus Airways and Holdings SA 4.205% 30/4/2035				307,718	0.01
EUR 1,107,000				Euroland SA 4% 10/2/2034				1,109,757	0.04
EUR 5,361,000				National Bank of Greece 6.872% 28/3/2033				1,266,240	0.04
								3,377,636	0.11
International									
EUR 2,230,000				European Investment Bank 2.625% 4/9/2034				2,103,106	0.07
EUR 1,081,000				European Investment Bank 3.471% 15/5/2035				1,045,489	0.03
USD 8,380,000				European Investment Bank 4.371% 10/10/2031				7,303,199	0.23
EUR 2,300,000				European Union 1.70% 4/2/2033				1,279,332	0.04
EUR 15,000,000				European Union 2.70% 4/2/2033				11,914,559	0.47
EUR 2,430,000				European Union 3.20% 4/2/2033*				6,408,686	0.21
								33,623,638	1.05
Ireland									
EUR 2,000,000				Arthur Clr V DAC 3.254% 15/1/2033				2,010,258	0.06
EUR 2,000,000				Artemis Euro Clr I DAC 5.391% 20/4/2035				2,034,729	0.07
EUR 2,000,000				Artemis Euro Clr II DAC 1% 20/2/2037				2,019,384	0.06
EUR 2,000,000				Artemis European Clr V DAC 5.529% 15/1/2035				2,038,100	0.07
EUR 2,000,000				Artemis European Clr V DAC 5.376% 15/1/2035				2,013,389	0.06
EUR 2,000,000				Artemis Clr XII DAC 3.461% 15/4/2035				1,996,543	0.06
EUR 2,140,000				Aurea Clr X DAC 3.676% 18/1/2035				2,102,192	0.07
EUR 1,150,000				Aurea Clr Clr I DAC 4.308% 15/1/2035				1,108,390	0.04
EUR 700,000				Bank of Cyprus 5.625% 21/1/2035				721,187	0.02
EUR 2,000,000				Capital Four Clr V DAC 5.188% 20/10/2033				2,029,309	0.07
EUR 2,000,000				Comago Clr V DAC 5.124% 15/10/2037				2,016,136	0.06
EUR 2,000,000				Comago Clr V DAC 3.421% 20/4/2035				2,024,777	0.06
EUR 2,000,000				Comago Clr XI DAC 5.226% 20/11/2035				2,034,294	0.06
EUR 4,410,000				CRH 3MW Finance 4.20% 1/7/2035				4,577,668	0.15

Holding		Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets				
EUR 2,000,000		CDI Cordatus Opportunity Loan Fund DAC 4.308% 15/3/2033		2,008,893	0.06				
EUR 2,000,000		Flintley Grand Harbour Clr 3025-1 DAC 4.736% 15/3/2035		1,994,830	0.06				
GBP 438,844		First CMBS 2021-1 3.327% 30/11/2033		507,548	0.02				
EUR 2,000,000		Hawley Clr V DAC 4.208% 20/4/2033		2,012,481	0.06				
EUR 1,700,000		Hawley Clr XI DAC 3.729% 15/1/2035		2,018,847	0.06				
EUR 24,501,000		Ireland Government Bond 1.353% 15/3/2031		23,121,360	0.02				
		Johnson Controls International (Tyco Fire & Security) Finance 2% 15/3/2031*		1,501,861	0.05				
USD 2,000,000		Johnson Controls International (Tyco Fire & Security) Finance 3% 15/3/2033		2,047,300	0.06				
EUR 2,000,000		Luthe Clr 300% COX DAC 3.226% 15/1/2035		2,013,736	0.06				
EUR 4,000,000		Unica 1.621% 31/3/2035		3,902,600	0.12				
EUR 5,700,000		Unica 3.629% 12/4/2034		6,624,125	0.21				
EUR 1,000,000		Public Service European Loan Funding 2024-3 DAC 5.081% 15/2/2034		1,000,100	0.03				
EUR 2,000,000		Provida Clr I DAC 3.226% 15/1/2035		2,009,278	0.06				
EUR 1,000,000		Provida Clr XII DAC 0% 15/1/2035		1,012,888	0.03				
EUR 2,000,000		Rockwell Italia Europe Clr 2025-1 DAC 3.207% 20/10/2033		2,022,989	0.06				
USD 2,338,000		Swiss Private Treasury Clr 5.777% 30/4/2034*		1,925,364	0.06				
EUR 2,000,000		Swiss Private Treasury Clr 5.777% 30/4/2034*		2,031,928	0.07				
EUR 1,641,880		Taxco 2025-1 EU DAC 3.214% 15/2/2035		1,678,584	0.05				
EUR 2,000,000		Texas Capital Capital Euro Clr 3025-1 DAC 3.181% 15/4/2033		2,028,763	0.07				
EUR 2,000,000		Victory Bifrost Clr I DAC 3.476% 15/1/2035		2,030,254	0.07				
				64,528,894	2.09				
Italy									
EUR 321,000		AS 3% 1/10/2039		341,870	0.01				
EUR 632,000		Accanto Airport 2.525% 30/6/2027		628,157	0.02				
EUR 679,000		Banco Amm. del Fisco di Roma SpA 4.375% 2/10/2037		688,125	0.02				
EUR 624,000		Banco BPM 2.875% 28/9/2034		625,279	0.02				
EUR 848,000		Banco BPM 5% 15/5/2034		858,756	0.03				
EUR 100,000		Baltic Bank BFR 3.20% 30/6/2031*		400,765	0.01				
EUR 200,000		Baltic Bank BFR 3.1% 30/9/2031		201,821	0.01				
EUR 2,016,000		Cedarm Mergem 6.611% 15/5/2034*		2,033,617	0.06				

*All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13 for further details.

*All or a portion of this security represents a security package.

Figures on page 123 (1) 124 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [401]

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 110,000	Golden Play SA: Compartment A 3.269% 22/12/2025	48,474	0.30	EUR 2,000,000	Green STORM 2024 2.2941% 22/12/25	1,985,262	0.06
EUR 600,000	Grand City Properties SA 1.8% 4/5/2026	164,700	0.02	EUR 800,000	Green Storm 2025 BV 2.4541% 22/12/25	800,288	0.02
EUR 8,820,000	Hedberg Mahlen Finance Luxembourg 4.874% 21/11/2025	7,443,480	0.25	EUR 2,400,000	Ind Group 0.875% 3/6/2025	2,325,200	0.07
USD 316,000	Hedberg Mahlen 4.75% 1/5/2026	253,324	0.01	EUR 2,600,000	Ind Group 1.75% 1/12/21	1,395,483	0.06
EUR 714,000	Kiepert Finance 4.28% 1/12/2026	421,250	0.02	EUR 4,300,000	Ind Group 4.5% 23/02/25	4,404,545	0.14
EUR 110,200	Kiepert Finance 5.0% 1/12/2026	27,426	0.00	EUR 350,000	IPD 3 BV 5.5% 1/10/2025	383,407	0.01
EUR 1,452,000	Lind Finance Lux 4.6 1/12/2026	1,464,579	0.05	EUR 121,000	IPD 3 BV 5.5% 1/10/2025	157,723	0.01
EUR 160,000	Luna 1.5 Short 10.5% 1/12/2025	162,791	0.01	EUR 100,000	Luna Finance 0.25% 1/10/2027	69,211	0.00
EUR 220,000	Luna 2.5 APR 8.8% 1/12/2025	210,116	0.01	EUR 250,000	M&S Hyattlands Capital 3.6% 1/10/2027	328,817	0.02
EUR 440,000	Luna 4.5 APR 10.1% 1/12/2025	446,207	0.01	USD 8,216,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.5% 1/10/2027	7,067,398	0.23
EUR 1,162,500	Mellan Finl East 6% 15/12/2025	1,340,582	0.05	USD 1,245,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 5.25% 1/10/2041	791,144	0.02
EUR 297,000	Mellan Finl 3.25% 1/12/2027	703,728	0.02	USD 2,725,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 1/10/2025	2,332,824	0.07
EUR 2,860,000	Nedra Finance International 1.5% 1/12/2027	2,743,337	0.09	EUR 540,000	Q-Plus 11.125% 1/12/2026	116,142	0.00
EUR 378,447	Powert 0.25% 31/12/2029	103,287	0.01	EUR 1,200,000	Telefonos Europa 3.875% 22/12/25	1,211,800	0.04
EUR 900,000	Powert 0.75% 31/12/2029	995,359	0.03	EUR 1,300,000	Telefonos Europa 5.75% 15/12/2027	1,365,321	0.04
EUR 290,000	SES SA 4.125% 24/02/2030	264,041	0.00	EUR 300,000	Telefonos Europa 6.155% 3/2/2027	323,157	0.01
EUR 250,000	SES SA 4.875% 24/02/2030	268,849	0.01	EUR 190,000	Thruon Postage Finance BV 6.625% 1/12/2025	112,762	0.00
EUR 232,500	Summa EO Hukko 3.5 APR 6.875% 15/10/2025	230,194	0.01	EUR 300,000	Unus 4.125% 15/10/25	304,188	0.01
EUR 362,500	Summa EO Hukko 8.5 APR 6.25% 15/10/2025	360,008	0.01	EUR 214,000	Unus Group BV 6.5% 31/10/2031	217,312	0.01
USD 238,000	Tecnom Italia Capital 7.75% 4/12/2027	223,406	0.01	EUR 112,000	VZ Vendor Financing II 2.6125% 15/12/25	429,107	0.01
USD 1,280,000	Tecnom Finance Luxembourg 5.5% 1/12/2028	1,322,493	0.05	EUR 246,000	Zijon 2.875% 15/10/2027	233,887	0.01
		60,352,852	1.30			71,913,533	2.26
Netherlands				Portugal			
EUR 5,500,000	ABN AMRO Bank 2.375% 1/6/2027	3,700,100	0.12	EUR 1,200,000	EDP 6.75% 24/02/26	1,243,500	0.04
EUR 933,000	Ardam's Telecom 2% 30/12/2026	996,754	0.03	Singapore			
EUR 6,560,000	Brid Black 2.75% 28/02/2024	6,261,789	0.20	USD 810,000	Pfizer Investment Enterprise 5.11% 1/10/2043	788,126	0.03
USD 18,000,000	BMO Bank HV 2.4% 1/10/2026	11,216,141	0.41	USD 2,400,000	Pfizer Investment Enterprise 5.3% 1/10/2043	1,911,344	0.06
EUR 7,298,000	Bouas Technology 6.25% 1/12/2029	1,209,869	0.04			2,799,470	0.08
EUR 102,000	Citycom Treasury 1.625% 1/12/2026	979,786	0.02	Spain			
EUR 280,000	Citycom Treasury BV 5.375% 8/10/21	298,038	0.01	EUR 600,000	Adriatic Corp Barcelona SA 4.125% 1/11/2023	413,900	0.01
Cooperatieve Rabobank				EUR 2,350,000	Banco de Credit Social Cooperativo 5.25% 27/11/2031	2,367,368	0.08
USD 7,285,000	1.614% 24/02/2026	6,704,267	0.20	EUR 1,000,000	Banco de Solidad 6% 16/02/21	1,071,568	0.03
EUR 625,000	Darling Global Finance BV 4.8% 1/12/2032	635,118	0.02	EUR 404,000	eQuam & COISE O SA 4.875% 30/12/2026	416,258	0.01
EUR 4,300,000	EDF Finance 1.875% 21/02/25	4,308,877	0.14				
EUR 4,377,350	Green Lion 2025-1 2.421% 21/12/26	4,387,195	0.14				

*All or a portion of this security is denominated in a currency other than

The entire on page 12318 1256 from a merged part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [463]

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 950,000	Libera Telecom Bond 5.25% 30/04/2025	950,568	0.02	EUR 300,000	Melco Group Plc 4.875% 26/02/2027	428,862	0.01
EUR 12,900,000	Spain Government Bond 1% 30/09/2042	21,214,472	0.02	GBP 200,000	Coade Group Plc 5.25% 08/02/2025	238,001	0.00
		75,282,581	0.00	GBP 425,000	Coade Group Plc 11% 15/02/2027	525,762	0.00
Sweden				USD 800,000	CEG Finpro Plc 7.25% 27/02/2027	895,813	0.00
EUR 330,000	Hemstadler Estates 1.125% 21/02/2029	318,356	0.01	GBP 304,000	Pinewood Film 1.625% 15/11/2027	329,388	0.01
EUR 950,000	Hemstadler Estates 3.375% 18/03/2028	864,384	0.00	GBP 1,027,000	Pinewood Film 4% 20/02/2030	1,311,485	0.04
EUR 300,000	Versova 7.125% 10/09/2028	214,305	0.01	GBP 714,000	Pinnacle Bond 1.5% 10/03/2028	872,875	0.00
		1,296,888	0.04	GBP 1,298,254	Saga AR Funding 5.25% 10/02/2027	1,503,366	0.00
United Kingdom				GBP 1,533,288	Saga AR Funding 5.387% 10/02/2027	1,778,456	0.00
EUR 1,088,000	Avicor Finco 6.625% 15/07/2029	1,260,542	0.04	EUR 8,200,000	SEI-PL 10/03/21	3,491,100	0.17
EUR 300,000	BCF V Modular Services Finance II 4.25% 30/10/2028	282,294	0.01	USD 2,800,000	Sierra RE Subcontract Finance Plc 5.15% 18/03/2040	2,617,522	0.00
GBP 1,739,000	BCF V Modular Services Finance III 1.25% 30/11/2028	1,651,578	0.04	EUR 910,000	Synovate Plc 7.75% 25/02/2027	680,443	0.00
EUR 230,000	BCF V Modular Services Finance III Plc 5.5% 18/03/2031	228,548	0.01	GBP 167,207	TalkTalk Telecom Group Ltd. Plc 5.5 25% 18/02/27	151,905	0.00
EUR 680,000	Barton Ltd. Finance plc Reg. 2 4.425% 15/10/2029	618,580	0.02	GBP 12,316	Thames Water Super Senior Issued Plc 8.75% 10/10/2027	19,888	0.00
GBP 434,100	Bradford MCHC Plc 3.25% 17/10/2027	488,474	0.01	GBP 16,183	Thames Water Super Senior Issued Plc 9.5% 10/10/2027	33,583	0.00
EUR 1,448,000	British Telecommunications 5.125% 01/09/2024	1,268,345	0.00	EUR 218,000	Thames Water Utilities Finance 0.625% 20/02/2029	214,744	0.01
GBP 128,000	British Telecommunications Plc 8.575% 27/02/2025	148,820	0.00	EUR 1,918,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/03/2024	482,832	0.02
EUR 400,000	California Bayar Ltd / Alvaria Sustainable Infrastructure Plc 9.425% 15/03/2032	712,518	0.02	GBP 100,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/02/2021	189,888	0.01
GBP 1,140,000	Caraco Finco 3.1% 13/02/2027	1,339,224	0.04	GBP 10,320	Thames Water Utilities Ltd 6% 20/02/2027	18,488	0.00
EUR 1,880,000	CSG South 6.625% 12/09/2028	1,560,760	0.04	GBP 69,130,000	United Kingdom GPF 0.875% 31/02/2030	90,782,870	1.00
EUR 3,900,000	CSG South 4.2% 27/02/2030	4,388,669	0.13	USD 250,000	Vodafone 4.125% 05/02/2025	199,888	0.01
EUR 197,000	EO Finance 3.25% 10/10/2028	190,893	0.00	EUR 880,000	Vodafone 4.2% 31/02/2029	588,444	0.02
GBP 1,130,000	Eoga Finco Plc 8.125% 15/02/2027	1,246,418	0.04	GBP 1,731,000	Vodafone 4.875% 31/03/2028	1,511,878	0.04
GBP 5,554,888	Eon Air Funding 2024-1 2.0045% 25/02/2030	1,383,416	0.00	GBP 790,000	Vodafone 6% 30/02/2028	884,571	0.00
GBP 480,000	Eon Air Funding 2024-1 5.425% 25/02/2030	542,586	0.02	EUR 288,000	Zagora Finance Plc 5.75% 15/03/2028	271,862	0.01
GBP 557,000	Eon Air Funding 2025-1 Plc 0% 25/02/2030	828,210	0.02			608,103,341	3.38
GBP 1,470,000	Eon Air Funding 2025-4 Plc 0% 25/02/2030	1,782,568	0.00	United States			
GBP 345,000	Futura Plc 6.75% 10/01/2030	407,295	0.01	USD 1,128,000	American Honda Finance 1.25% 9/9/2026	938,279	0.00
GBP 1,147,000	Gabeca Airport Finance 4.375% 24/02/2029	1,318,621	0.04	USD 2,720,000	American International 4.375% 30/02/2030	1,929,362	0.06
GBP 1,680,000	Healthcare Finance 3.875% 17/02/2027	1,286,148	0.04	USD 4,260,000	Ampco 2.41% 21/02/2024	3,389,377	0.11
GBP 300,000	Healthcare Finance 4.75% 17/02/2027	336,218	0.00	USD 2,500,000	Ampco 2.0% 19/02/2029	2,114,203	0.06
GBP 983,000	Healthcare Finance 6.825% 07/02/21	1,121,269	0.04	USD 300,000	Ampco 3% 22/02/2024	288,521	0.01
EUR 647,000	Migros Bank Finance Plc 6.75% 31/12/2031	948,886	0.02	USD 4,870,000	Ampco 4.875% 10/02/2027	3,688,268	0.12
GBP 150,000	Milken 3.625% 20/11/2028	161,588	0.00	USD 3,240,000	Ampco 5.25% 21/02/2023	2,855,397	0.09
GBP 283,000	Milken 4.25% 20/11/2028	305,209	0.00	EUR 520,000	Out Group 4.25% 17/02/2027	538,800	0.02

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on pages 123-130 (226 items) represent part of the financial statements.

[404] BlackRock Global Funds (BCF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 80,000	Bank of America 2.675% 18/02/24	37,506	0.50	USD 314,739	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2052	314,245	0.81
USD 50,000	Bank of America 2.972% 4/3/2029	38,103	0.50	USD 306,509	Fannie Mae Pool 4% 5/4/2052	726,400	0.92
USD 2,480,000	Bank of America 2.144% 21/1/2030	1,874,229	0.66	USD 301,886	Fannie Mae Pool 4.2% 1/3/2052	664,854	0.82
EUR 7,720,000	Bank of America 3.648% 31/03/2029	7,866,373	0.25	USD 724,121	Fannie Mae Pool 4.2% 1/6/2052	600,758	0.92
USD 710,000	Bank of America 2.97% 9/3/2029	304,796	0.50	USD 5,021,142	Fannie Mae Pool 5.0% 1/4/2054	4,540,350	0.14
USD 550,000	Bank of America 2.914% 11/03/2030	467,199	0.01	USD 14,519,474	Fannie Mae Pool 4% 1/03/2055	12,837,700	0.40
EUR 5,250,000	Bank of America 4.134% 31/03/2028	5,396,187	0.12	USD 9,406,008	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.556% 25/03/2051	8,172,258	0.26
USD 1,310,000	Bank of America Corp 5.744% 02/03/2048	1,207,615	0.34	USD 2,704,775	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.601% 25/03/2052	2,373,271	0.87
EUR 488,000	Beach Acquisition Bkfst LLC 8.23% 18/03/2027	415,438	0.31	USD 499,187	Freddie Mac Pool 2.5% 11/12/2051	592,281	0.83
EUR 880,000	Bellini 5.376% 10/03/2051	767,295	0.62	USD 812,888	Freddie Mac Pool 2.3% 11/02/2051	581,279	0.82
EUR 209,000	Boots Group Plc 5.372% 31/03/2032	216,359	0.81	USD 402,781	Freddie Mac Pool 3% 10/1/2051	318,707	0.31
GBP 146,000	Boots Group Plc 5.372% 31/03/2032	126,111	0.50	USD 189,284	Freddie Mac Pool 3% 11/1/2051	182,100	0.31
USD 8,825,000	Brightstar 2.65% 1/03/27	5,526,645	0.58	USD 11,618,324	Freddie Mac Pool 5% 1/4/2054	9,827,321	0.31
USD 1,316,000	Camel Global 2.455% 16/03/27	1,193,710	0.34	USD 11,367,728	Freddie Mac Pool 5.1% 1/6/2052	9,833,753	0.31
USD 2,000,000	Camel Global 2.2% 15/03/2031	1,875,630	0.06	USD 8,112,218	Freddie Mac Pool 4% 1/6/2053	7,142,688	0.22
USD 2,360,000	Camel Global Corp 2.7% 15/03/2031	1,809,294	0.06	USD 2,134,008	Freight-McMurry 4.20% 1/01/2050	1,811,022	0.06
USD 1,680,000	City of New York NY 5.822% 11/03/2053	1,387,628	0.06	USD 4,138,000	Freight-McMurry 5.4% 1/11/2054	3,600,899	0.12
EUR 431,000	Comau Global LP / Charter US Finance Co 4.78% 1/01/2031	641,490	0.62	USD 2,426,009	General Mfg 4.95% 2/03/2052	2,521,788	0.38
USD 1,080,000	Commonwealth of Massachusetts 3.75% 15/03/29	1,365,482	0.06	USD 4,605,006	General Mfg Inc 4.81% 3/1/2050	4,931,182	0.15
USD 240,000	CPH America Finance 4.5% 4/4/2049	373,579	0.50	USD 2,816,008	General Motors 5.2% 1/4/2048	2,118,444	0.27
USD 1,580,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.304% 1/03/2040	1,358,379	0.34	USD 1,850,000	Global Sciences 1.65% 1/10/2050	1,401,301	0.04
EUR 6,140,000	Equinox 0.25% 15/03/2027	5,264,431	0.15	USD 2,465,000	Global Sciences 2.8% 1/10/2048	1,528,844	0.06
USD 4,360,000	Equinox 2.5% 15/03/2037	3,569,738	0.16	USD 4,236,000	Global Sciences 3.65% 1/10/2050	3,854,309	0.11
USD 1,880,000	Eutelsi 2.35% 15/03/2057	1,051,308	0.23	USD 1,456,000	Global Sciences 5.55% 15/10/2053	1,240,300	0.34
USD 1,084,518	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	895,175	0.23	USD 26,000	Global Starways Inc 5.7% 15/03/2052	21,736	0.00
USD 680,800	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	415,580	0.01	USD 3,998,138	Global Mac II Pool 2.5% 2/03/2051	2,815,363	0.39
USD 881,818	Fannie Mae Pool 2% 1/03/2051	605,189	0.62	USD 8,271,374	Global Mac II Pool 2.5% 2/03/2051	6,228,833	0.19
USD 414,821	Fannie Mae Pool 2% 1/6/2051	285,796	0.31	USD 1,901,378	Global Mac II Pool 2.5% 2/03/2051	1,460,548	0.64
USD 468,886	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	323,258	0.01	USD 1,451,287	Global Mac II Pool 2.5% 3/09/2051	1,166,323	0.83
USD 719,240	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2051	692,245	0.62	USD 863,626	Global Mac II Pool 2.5% 2/01/2051	713,833	0.82
USD 296,444	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	207,249	0.31	USD 1,249,538	Global Mac II Pool 2.5% 3/01/2052	814,750	0.35
USD 302,388	Fannie Mae Pool 2.1% 1/11/2051	273,843	0.31	USD 3,170,008	Global Mac II Pool 2% 2/03/2051	2,416,452	0.08
USD 137,304	Fannie Mae Pool 2.1% 1/11/2051	144,363	0.00				
USD 779,281	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2011	862,667	0.62				
USD 1,685,276	Fannie Mae Pool 3.5% 1/02/2052	832,536	0.00				

*As a portion of this security represents a security on hold

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [405]

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 5,962,767	Gamma M&A II Pool 3% 20/6/2051	4,647,982	8.16	EUR 1,278,000	Helios Software (CPI Corporate Solutions Finance 7.875% 15/2/2027	1,325,129	0.94
USD 176,175	Gamma M&A II Pool 3% 20/6/2051	126,373	0.80	USD 900,000	Hidden Falls 2016-10M1 Mortgage Trust 2.835% 10/6/2038	766,894	0.90
USD 203,451	Gamma M&A II Pool 3% 20/10/2051	179,063	0.81	USD 3,675,000	JPMorgan Chase 2.947% 24/2/2029	3,691,222	0.16
USD 1,280,378	Gamma M&A II Pool 3% 20/12/2051	1,032,104	0.99	USD 2,805,000	JPMorgan Chase 3.809% 25/1/2029	2,351,688	0.87
USD 2,264,688	Gamma M&A II Pool 3% 20/5/2052	1,710,848	0.95	USD 6,418,000	JPMorgan Chase 5.782% 1/3/2028	4,812,877	0.34
USD 19,187	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/1/2041	16,288	0.00	USD 7,885,000	JPMorgan Chase 4.805% 23/4/2029	6,727,783	0.21
USD 39,826	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/7/2042	31,287	0.00	USD 1,765,000	JPMorgan Chase 4.588% 26/4/2032	1,506,239	0.08
USD 97,759	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/2/2042	77,391	0.00	USD 4,476,000	JPMorgan Chase 3 Co 5.103% 22/4/2031*	3,964,319	0.12
USD 322,218	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/2/2042	268,323	0.01	USD 2,616,000	JPMorgan Chase 3 Co 5.582% 24/12/2030	2,314,480	0.07
USD 966,224	Gamma M&A II Pool 3.5% 30/1/2043	788,480	0.82	EUR 109,000	Levi Strauss & Co 4% 18/6/2030	110,826	0.00
USD 223,396	Gamma M&A II Pool 3.5% 30/5/2044	177,312	0.01	USD 3,266,000	Microsoft 2.125% 19/1/2050	1,718,822	0.85
USD 96,272	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/11/2048	76,311	0.00	USD 9,775,000	Morgan Stanley 4.21% 20/4/2028	7,945,835	0.26
USD 989,996	Gamma M&A II Pool 3.5% 26/4/2048	754,206	0.82	USD 6,476,000	Morgan Stanley 4.451% 23/1/2030	4,768,866	0.18
USD 5,470,560	Gamma M&A II Pool 3.5% 30/8/2051	4,428,386	0.14	USD 3,075,000	Morgan Stanley 5.23% 19/1/2031	3,014,852	0.11
USD 124,215	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/9/2051	103,590	0.00	USD 1,876,000	Morgan Stanley 5.518% 19/11/2032*	1,506,143	0.08
USD 1,065,316	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/12/2051	856,296	0.01	EUR 467,000	MPT Operating Partners LP (MPT Finance Corp 7% 15/2/2032*	486,302	0.02
USD 686,987	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/12/2051	539,291	0.00	USD 1,215,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.84% 15/6/2043	1,271,671	0.94
USD 1,148,380	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/12/2051	896,252	0.00	EUR 586,000	Olympus Water US 5.875% 1/10/2028*	682,872	0.05
USD 1,093,836	Gamma M&A II Pool 3.5% 20/12/2051	886,506	0.00	EUR 762,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029*	723,588	0.02
USD 888,888	Gamma M&A II Pool 4% 20/7/2051	768,865	0.82	USD 6,000	Pierhigh 1.26% 15/10/2030	3,707	0.00
USD 948,027	Gamma M&A II Pool 4% 20/2/2052	758,349	0.82	USD 854,000	Pierhigh 1.78% 1/1/2031	829,897	0.02
USD 2,450,767	Gamma M&A II Pool 4% 20/2/2052	1,986,018	0.86	USD 3,925,000	Pierhigh 2.25% 15/1/2032	2,933,937	0.09
USD 450,651	Gamma M&A II Pool 4% 20/4/2052	369,341	0.01	USD 1,329,000	Pierhigh 2.875% 15/11/2029	1,116,500	0.04
USD 1,009,634	Gamma M&A II Pool 4% 26/4/2052	809,189	0.00	USD 3,456,000	Pierhigh 3.25% 16/4/2034	2,928,884	0.09
USD 3,836,587	Gamma M&A II Pool 4.5% 20/11/2058	3,172,304	0.10	USD 4,335,000	Public Service Electric and Gas 2.7% 1/5/2030	2,289,429	0.07
USD 2,646,396	Gamma M&A II Pool 4.5% 20/11/2058	3,016,178	0.09	USD 4,590,000	Public Service Electric and Gas 4.3% 15/12/2033	4,060,573	0.12
USD 1,773,027	Goodstep Sustainable Home Solutions Trust 2023-4.5 2% 20/11/2054	1,509,281	0.06	USD 800,000	Public Service Electric and Gas Co 4.00% 1/5/2048	588,836	0.02
USD 38,296,198	Government National Mortgage Association 5.645% 20/8/2056	25,153,713	0.82	USD 4,638,000	San Diego Gas & Electric 2.85% 15/8/2031	2,444,388	0.08
USD 2,225,880	Healthpeak 2.875% 1/11/2031	1,763,602	0.06	EUR 908,000	DOE (VVOG) OGA 9.3% 15/12/2028	1,084,268	0.05
USD 4,960,000	Healthpeak 5.25% 15/12/2032	4,349,244	0.14	USD 40,203,109	United States Treasury Note Bond 3.75% 30/4/2027	34,363,190	1.08

*As a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122/131 (2024) form an integral part of these financial statements.

[406] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 42,387,390	United States Treasury Note/Bond 3.875% 30/09/2030	74,354,452	1.59	Other Transferable Securities			
USD 51,558,110	United States Treasury Note/Bond 4.425% 15/03/2030	64,478,563	1.31	BONDS			
USD 3,730,000	Verizon Communications 2.355% 15/03/2032	2,792,296	0.09	Iranian			
USD 2,115,000	Verizon Communications 2.947% 30/10/2034	1,118,821	0.03	EUR 2,000,000	Akrosi OLD VIE DAC 1% 15/10/2036	2,000,000	0.06
USD 2,545,000	Verizon Communications 3.875% 01/03/2039	2,171,283	0.07	EUR 1,838,000	Signal Harmonic OLD DAC 0% 15/07/2036	1,838,000	0.06
USD 29,000	Verizon Communications Inc 4.75% 15/03/2035	24,259	0.00			3,838,000	0.12
EUR 330,000	VW Corp 4.25% 30/09/29	311,231	0.01	Total Bonds		3,838,000	0.12
USD 4,775,000	Waltson 2.7% 15/02/2027	4,014,330	0.12	Total Other Transferable Securities		3,838,000	0.12
USD 1,880,000	Waltson 2.75% 15/02/2031	1,185,812	0.04	Total Portfolio		2,966,342,354	82.93
USD 1,670,000	WRBDC 3% 15/03/2033	1,268,103	0.04	Other Net Assets		325,568,481	7.87
USD 250,000	WRBDC 4% 15/03/2039	213,225	0.01	Total Net Assets (EUR)		3,191,908,795	100.00
		432,825,332	13.37				
	Total Bonds	1,154,575,110	36.17				
	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Authorised Market	2,966,342,354	92.81				

*All in a portion of this security represents a security in Iran

**Security subject to a fair value adjustment as disclosed in NFA (2)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
GBP	271,100,000	USD	83,873,000	Morgan Stanley	31/03/26	2,601,407
GBP	144,360,000	USD	29,483,500	WGBG Bank	31/03/26	363,423
EUR	403,276	CNY	1,288,000	Barclay	05/03/26	1,022
EUR	33,646,556	CAD	63,772,000	Standard Chartered Bank	31/03/26	224,785
EUR	780,832,264	USD	876,148,800	JF Morgan	31/03/26	1,428,438
EUR	294,341,490	GBP	283,788,000	Swire Capital	31/03/26	3,464,747
EUR	212,619,668	USD	281,471,000	Morgan Stanley	31/03/26	17,881,281
EUR	88,383,161	USD	118,884,000	Swire Capital	31/03/26	2,182,454
EUR	1,956,666	JPY	21,388,000	Barclay	30/03/26	3,732
EUR	24,434,888	CAD	38,844,000	Barclay	31/03/26	338,441
EUR	8,864,888	AUD	16,238,000	State Street	31/03/26	34,186
EUR	43,947,888	GBP	64,373,000	BNP Paribas	30/03/26	91,261
EUR	438,696,587	USD	464,140,200	BNP Paribas	30/03/26	1,407,271
EUR	11,619,729	GBP	10,121,000	Barclay	31/03/26	88,430
EUR	2,403,362	CAD	3,688,000	Standard Chartered Bank	31/03/26	8,884
EUR	2,022,419	USD	2,478,000	WGBG Bank	18/03/26	7,739
EUR	8,864,112	GBP	6,473,000	BNP Paribas	18/03/26	16,446
EUR	11,825,446	GBP	10,228,000	State Street	30/03/26	21,886
EUR	20,196,729	USD	26,191,000	JF Morgan	30/03/26	913,863
EUR	308,376	USD	388,000	State Street	30/03/26	1,022
EUR	122,939	JPY	21,384,000	JF Morgan	31/03/26	94
EUR	39,204,888	USD	49,724,000	Standard Chartered Bank	31/03/26	279,889
GBP	43,238,000	EUR	43,894,000	Barclay	31/03/26	101,931
GBP	6,821,000	EUR	7,371,000	Barclay	31/03/26	192,461
JPY	186,841,000	EUR	842,276	Barclay	31/03/26	112,290
JPY	186,100,000	EUR	1,147,163	State Street	30/03/26	3,259

The notes on pages 123 to 126 form integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
GBP	8,000,000.00	EUR	20,342,542	Deutsche Bank	31/08/2025	105,125
JPY	777,850,000	EUR	5,829,126	JF Morgan	31/08/2025	6,831
USD	500,000	EUR	6,005	HSB	30/09/2025	1,000
USD	114,850,000	EUR	90,880,871	Deutsche Bank	31/08/2025	668,130
USD	1,320,000	EUR	1,040,896	State Street	30/09/2025	110,541
USD	122,500,000	EUR	9,024,774,500	HSBC Bank	31/08/2025	22,416
Net unrealised appreciation						27,815,991
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,210,000	EUR	2,000,000	BNP Paribas	15/09/2025	90
EUR	900,000	AUD	844,210	BNP Paribas	15/09/2025	94,700
Net unrealised appreciation						94,800
CHF Hedged Share Class						
CHF	78,850,000	EUR	5,171,791	BNP Paribas	15/09/2025	90,360
EUR	275,000	CHF	4,027,380	BNP Paribas	15/09/2025	64,440
Net unrealised appreciation						124,800
USD Hedged Share Class						
EUR	407,000	USD	584,399	BNP Paribas	15/09/2025	710
USD	36,275,000	EUR	27,407,307	BNP Paribas	15/09/2025	1,027,664
Net unrealised appreciation						1,028,370
USD Hedged Share Class						
EUR	8,000,000	USD	10,727,056	BNP Paribas	15/09/2025	4,280
USD	548,245,000	EUR	407,800,090	BNP Paribas	15/09/2025	171,600
Net unrealised appreciation						175,880
ZAR Hedged Share Class						
EUR	10,000	ZAR	821,500	BNP Paribas	15/09/2025	1
ZAR	22,404,000	EUR	1,744,779	BNP Paribas	15/09/2025	1,737
Net unrealised appreciation						1,738
Total net unrealised appreciation						127,145,794
Total net underlying exposure - EUR % (15,624.94%)						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
100	EUR	Euro Bund	September 2025	2,507,850	48,100
1400	EUR	Euro Stoxx	September 2025	21,402,000	571,067
1400	EUR	EURO STOXX 50 index	September 2025	22,585,380	614,001
11	USD	MSCI EAFE Index	September 2025	1,251,000	44,500
2,637	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	142,602,000	6,186,640
17	USD	S&P 500 E-Mini index	September 2025	6,773,000	122,100
319	USD	S&P 500 E-Mini index	September 2025	91,211,700	3,076,501
404	GBP	Long Gilt	December 2025	48,500,000	101,000
438	USD	10 Year Bond (CMT)	December 2025	87,689,170	117,500
425	USD	US Treasury 10 Year Note (CMT)	December 2025	90,755,200	79,000
118	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,568,000	45,000
118	USD	10 Africa Bond (CMT)	December 2025	11,596,000	29,000
Total				443,402,000	1,060,300

Disclosed on page 122 of the 2025 annual report of the financial statements.

(408) BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
ODS	EUR	(470,000)	Fund provides default protection on Fortis BE, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	12,625	44,425
ODS	EUR	(300,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 1/3 25-35%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	6,519	84,524
ODS	EUR	(126,000)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/06/2029	483	18,222
ODS	EUR	(190,540)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/06/2029	5,387	29,084
ODS	EUR	(442,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 1/3 25-35%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(404)	61,638
ODS	EUR	(300,000)	Fund provides default protection on Fortis BE, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	20/12/2029	16,210	52,827
IFS	USD	81,616,002	Fund receives default protection USCPRIU + 0bps, and pays Fixed 2.505%	BNP Paribas	4/12/2064	1,508,584	1,508,584
IFS	USD	38,200,444	Fund receives default protection USCPRIU + 0bps, and pays Fixed 2.4825%	BNP Paribas	23/12/2065	60,742	60,742
IFS	USD	38,238,440	Fund receives default protection USCPRIU + 0bps, and pays Fixed 2.485%	BNP Paribas	23/12/2065	45,355	45,355
IRS	CHF	(155,320,000)	Fund receives Fixed 1.42%, and pays Floating CHF CMRR 3 Month	Barclays	15/3/2039	(166,738)	(166,738)
IRS	CHF	(225,488,000)	Fund receives Fixed 1.31%, and pays Floating CHF CMRR 3 Month	Barclays	16/02/2039	(299,464)	(299,465)
IRS	JPY	(2,584,560,000)	Fund receives Fixed 1.296%, and pays Floating JPY TOXA-015 Compounded 1 Day	Barclays	18/12/2064	(1,740,547)	(1,740,547)
IRS	JPY	(1,418,260,000)	Fund receives Fixed 1.11%, and pays Floating JPY TOXA-015 Compounded 1 Day	Barclays	5/3/2065	(1,363,807)	(1,363,807)
IRS	JPY	(552,200,000)	Fund receives Fixed 1.097%, and pays Floating JPY TOXA-015 Compounded 1 Day	Barclays	12/3/2065	(298,381)	(298,381)
TRS	JPY	63,512,772	Fund receives JPEL-017 + 0bps, and pays JPY TGNAR 1D Overnight + 20bps	J.P. Morgan	12/06/2025	7,090,198	7,090,198
Total (EUR underlying exposure - EUR 257,550,410)						6,120,065	8,285,903

ODS: Credit Default Swaps

IFS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
140,348,000	Put	OTC GERX/USD	Deutsche Bank	USD 1.3	1/12/2025	(609,220)	795,081
428,130,000	Call	OTC ERL/JPY	Exchange Traded	88% 27	4/11/2025	(120,593)	1,184,583
280,000,000	Call	OTC USQ/JPY	Goldman Sachs	USD 1.28	1/3/2025	7,164,331	9,562,790
177,362,000	Call	OTC USQ/CHF	UBS	USD 7.1	30/12/2025	(633,429)	1,003,573
205	Call	Russell 2000 index	Exchange Traded	USD 2,400	30/09/2025	146,339	927,581
267	Put	S&P 500 index	Exchange Traded	USD 6,175	12/10/2025	(244,200)	1,036,383
Total (EUR underlying exposure - EUR 239,618,631)						6,635,340	14,515,967

The notes on pages 1229 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [409]

ESG Multi-Asset Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(438,193,000)	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 29	4/11/2025	271,815	(130,446)
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,523,642)						271,815	(130,446)

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[410] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR 300,000	National Australia Bank Ltd 3.144% 30/09/21	300,000	0.03
BONDS				AUD 1,296,000	ORIX SERIES 2025-1 TRUST 5.041% 11/02/2025	1,296,000	0.04
Albania				AUD 500,000	Pennara Abo Trust 2024-3 5.363% 11/02/2022	500,000	0.02
EUR 3,382,000	Albania Government of Vlorë Short Bond 4.73% 14/02/2025	3,382,000	0.21	AUD 386,000	Pennara Abo Trust 2024-3 5.155% 15/02/2022	386,000	0.02
Australia				AUD 500,000	Pennara Abo Trust 2024-3 7.787% 15/02/2022	500,000	0.02
EUR 7,471,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.478% 4/02/2028	7,471,000	0.44	AUD 1,755,114	Paper Residential Trust No. 48 Mgo 4.88% 12/11/2041	1,755,114	0.06
EUR 426,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 21/02/2025	426,000	0.03	AUD 487,239	Paper SPACZ Trust No. 3 4.262% 12/11/2033	487,239	0.03
EUR 780,000	Commonwealth Bank of Australia 0.75% 20/02/2026	780,000	0.04	AUD 500,000	Paper SPACZ Trust No. 9 4.915% 12/11/2035	500,000	0.03
EUR 350,000	Commonwealth Bank of Australia 4.750% 17/02/2027	350,000	0.03	AUD 1,431,549	Residual Bantia Trust Series 2024-2ND 4.865% 6/02/2026	1,431,549	0.06
AUD 747,860	Orica Australia Tel 4.701% 21/02/2027	747,860	0.02	AUD 467,000	REIMAC Premier Labels 2024-2 4.88% 12/02/2028	467,000	0.03
AUD 450,000	Orica Australia Tel 5.003% 21/02/2027	450,000	0.02	AUD 300,000	Think Tank Commercial Series 2025-2 Trust 4.715% 18/12/2027	300,000	0.02
AUD 1,287,271	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.845% 18/02/2026	1,287,271	0.04	EUR 8,050,000	Todya Finance Australia Ltd 2.478% 16/12/2029	8,050,000	0.46
AUD 1,464,100	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.915% 18/02/2026	1,464,100	0.05	AUD 2,540,000	Tuesday Corp of Victoria 2.5% 12/02/2029	2,540,000	0.08
AUD 791,300	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.045% 18/02/2026	791,300	0.02	EUR 880,000	Westpac Banking 3.180% 20/11/2027	880,000	0.04
AUD 980,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.215% 18/02/2026	980,000	0.03	EUR 1,000,000	Westpac Banking 3.471% 15/02/2027	1,000,000	0.04
AUD 880,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.415% 18/02/2026	880,000	0.02			32,784,860	2.26
AUD 284,742	FirstMac Mortgage Funding Trust Next Series Eagle No 3 3.000% 16/02/2026	284,742	0.01	Austria			
AUD 450,000	Household Capital 2025-1 RMBS 8% 21/02/2027	450,000	0.02	EUR 400,000	Erste Bank 0.01% 1/05/2027	400,000	0.04
AUD 1,960,900	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.880% 15/11/2026	1,960,900	0.06	EUR 200,000	Erste Bank 0.1% 15/11/2030	200,000	0.03
AUD 470,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/02/2027	470,000	0.02	EUR 3,990,000	Erste Group Bank AG 3% 20/12/2022	3,990,000	0.23
AUD 251,894	Liberty Series 2024-1 ADR 4.750% 25/02/2023	251,894	0.01	EUR 6,354,000	Republic of Austria Government Bond 1.88% 22/01/2049	6,354,000	0.26
AUD 1,629,775	Mairs Finance 2024-1 Sept 4.815% 17/02/2029	1,629,775	0.05	EUR 5,944,000	Republic of Austria Government Bond 2.0% 20/10/2029	5,944,000	0.23
AUD 580,000	Mairs Finance 2024-1 Sept 5.064% 17/02/2029	580,000	0.02	EUR 1,068,000	Republic of Austria Government Bond 2.1% 20/02/2032	1,068,000	0.04
AUD 2,190,000	Mortgage House RESE Prime Series 2024-2 4.680% 13/02/2027	2,190,000	0.07	EUR 3,163,000	Republic of Austria Government Bond 2.25% 20/02/2035	3,163,000	0.12
AUD 500,000	Mortgage House RESE Prime Series 2024-2 4.680% 13/02/2027	500,000	0.02	EUR 1,088,000	Republic of Austria Government Bond 2.15% 20/11/2033	1,088,000	0.04
EUR 5,712,000	National Australia Bank Ltd 2.125% 27/02/2028	5,712,000	0.33	EUR 540,000	Republic of Austria Government Bond 2.7% 15/02/2039	540,000	0.04
				EUR 200,000	UniCredit Bank Austria 0.625% 20/02/2029	200,000	0.01
						29,279,825	1.86
				Belgium			
				EUR 200,000	Argenti Spasbank 0.21% 13/02/2031	200,000	0.01
				EUR 3,200,000	Argenti Spasbank 0.375% 20/11/2027	3,200,000	0.19
				EUR 200,000	Belfus Bank 0.125% 18/02/2030	200,000	0.01

*2 is a portion of this security represents a security in kind

The units on page 123 (1) 124 are arranged in part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [411]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 150,000	Banque Paribas 1% 15/01/2029	96,241	0.01	EUR 9,728,000	Finland Government Bond 3.2% 15/01/2045	8,311,808	0.36
EUR 400,000	BNP Paribas Fortis 4.00% 20/01/2026	389,389	0.02	EUR 3,728,000	Fortis Bank 4.375% 09/01/2028	2,727,887	0.16
EUR 14,280,000	Fluxys Belgium 1.25% 4/02/2027	6,596,671	0.07	EUR 325,000	Fortis Montybank 1.375% 20/02/2033	297,787	0.00
EUR 200,000	ING Belgium 0.10% 20/02/2026	192,164	0.01	EUR 6,900,000	Fortis Montybank Dyl 1% 20/02/2028	6,873,968	0.39
EUR 600,000	ING Belgium 0% 19/02/2027	609,476	0.03	EUR 200,000	CPK Bank 0.91% 20/11/2027	199,503	0.01
EUR 5,580,000	ING Belgium SA 2.75% 25/02/2025	5,487,876	0.27	EUR 7,000,000	CP Corporate Bank Plz 2.625% 20/11/2028	7,004,426	0.40
EUR 1,000,000	IEB 0.125% 10/03/2028	6,362,653	0.40	EUR 965,000	CP Mortgage Bank 0.01% 15/11/2028	841,278	0.00
EUR 1,520,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 23/03/2027	995,413	0.06	EUR 305,000	CP Mortgage Bank 0.01% 19/11/2028	309,403	0.00
EUR 4,950,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.4% 23/03/2028	4,294,280	0.22	EUR 320,000	CP Mortgage Bank 2% 12/03/2027	323,862	0.00
EUR 14,770,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.1% 23/03/2028	14,236,637	0.69	EUR 270,000	CP Mortgage Bank 3.125% 20/10/2028	276,944	0.00
EUR 1,381,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.48% 23/03/2027	7,264,349	0.45				
EUR 5,781,700	Kingdom of Belgium Government Bond 3.6% 23/03/2028	6,046,986	0.29				
EUR 1,980,000	Swampy SA 4% 20/03/2028	1,984,791	0.11				
		59,426,238	3.10			31,023,522	1.80
Canada				France			
EUR 3,000,000	Banque de Nova Scotia 2.489% 10/02/2027	3,038,303	0.16	EUR 18,100,000	Agence Financière de Développement de l'EPIC 0.125% 20/02/2031	13,453,601	0.77
EUR 8,362,000	CPFS Capital 0.011% 05/03/28	8,548,303	0.40	EUR 13,850,000	Agence Financière de Développement de l'EPIC 1% 01/11/2028	12,802,873	0.70
EUR 3,230,000	CPFS Capital Inc 3.20% 29/03/2028	3,298,828	0.13	EUR 2,400,000	AAA Home Loan SFH 2% 30/03/2027	2,430,309	0.14
EUR 2,300,000	Toronto Dominion Bank 3.567% 19/04/2027	2,354,576	0.12	EUR 200,000	AAA Home Loan SFH 0.01% 15/03/2029	179,833	0.01
		24,280,251	0.41	EUR 200,000	AAA Home Loan SFH 0.125% 20/03/2028	167,403	0.01
Cayman Islands				EUR 4,000,000	Banque Fédérale du Crédit Mutuel 3.015% 10/03/2027	4,663,800	0.27
GBP 280,000	Trifur Capital Finance 4.375% 20/02/2025	400,348	0.02	EUR 2,900,000	Banque Fédérale du Crédit Mutuel 4.125% 10/03/2027	2,628,303	0.16
Croatia				EUR 5,300,000	Banque Fédérale du Crédit Mutuel SA 3.0% 10/03/2028	3,228,881	0.19
EUR 3,348,000	Croatia Government International Bond 3.25% 15/03/2027	3,798,250	0.22	EUR 1,100,000	BNP Paribas 0.7% 18/03/2026	6,892,229	0.40
EUR 4,220,000	Croatia Government International Bond 5.101% 10/03/2027	1,258,426	0.07	EUR 8,100,000	BNP Paribas 2.2% 20/03/2028	6,888,462	0.44
		5,056,676	0.29	EUR 6,620,000	BNP Paribas 2.5% 20/03/2028	6,516,368	0.37
Czech Republic				EUR 3,900,000	BPCE 0.3% 14/03/2028	3,792,969	0.20
EUR 2,300,000	Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2.625% 30/03/2030	2,286,918	0.13	EUR 9,400,000	BPCE 5.125% 20/03/2028	9,308,788	0.57
Denmark				EUR 9,400,000	BPCE SA 1.0% 13/03/2042	9,273,314	0.53
EUR 2,000,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 20/03/2022	2,185,163	0.14	EUR 2,200,000	BPCE SA 0.015% 14/03/2029	2,208,292	0.13
EUR 290,000	Lyse Freshfood 0.011% 19/03/2027	787,348	0.01	EUR 200,000	BPCE SFH 0.0% 23/03/2028	199,369	0.01
EUR 1,945,000	Kommunernes V 0.75% 20/12/2026	1,201,140	0.06	EUR 300,000	BPCE SFH 0.625% 20/03/2027	442,158	0.03
		4,487,258	0.25	EUR 700,000	BPCE SFH 0.70% 20/12/2028	688,888	0.34
Estonia				EUR 700,000	BPCE SFH 1% 08/03/2027	682,313	0.04
EUR 900,000	Estonia Government International Bond 0.25% 12/03/2024	864,280	0.05	EUR 100,000	BPCE SFH 1.125% 10/03/2028	93,548	0.01
Finland				EUR 250,000	BPCE SFH 1% 15/03/2028	252,445	0.01
EUR 1,000,000	Finland Government Bond 2.50% 15/01/2026	948,008	0.05	EUR 1,200,000	BPCE SFH 3.125% 20/03/2027	1,216,794	0.07
EUR 5,216,000	Finland Government Bond 5% 15/01/2028	5,122,916	0.30	EUR 1,700,000	BPCE SFH 3.25% 20/03/2028	1,740,197	0.10
				EUR 6,200,000	BPCE SFH 3.875% 15/03/2028	6,447,428	0.46
				EUR 600,000	BPCE SFH SA 1% 24/03/2027	603,288	0.03
				EUR 200,000	BPCE SFH SA 3.125% 20/03/2028	200,825	0.01

*As a portion of the security represents a security unique

Details on pages 122 to 124 from paragraph 20 of the financial statements.

[412] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 450,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 3.25% 7/10/2025	393,826	0.02	EUR 7,200,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 3.50% 1/1/2025	6,177,428	0.31
EUR 300,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.75% 12/4/2025	301,444	0.04	EUR 4,400,000	Credit Agricole SA 4.10% 4/5/2025	4,416,840	0.20
EUR 400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 3.125% 5/5/2025	352,400	0.02	EUR 200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 2/1/2027	179,864	0.01
EUR 1,300,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.75% 6/5/2025	1,306,266	0.07	EUR 700,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 2.375% 8/2/2027	700,777	0.04
EUR 5,200,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.75% 25/2/2022	5,131,371	0.25	EUR 700,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 2.375% 9/12/2027	700,775	0.04
EUR 280,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3% 25/4/2023	256,407	0.01	EUR 900,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 2/1/2027	912,882	0.05
EUR 500,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.50% 1/2/2023	428,105	0.02	EUR 200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 3/2/2023	200,203	0.01
EUR 310,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.35% 1/1/2027	96,714	0.01	EUR 500,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.675% 9/3/2027	445,728	0.02
EUR 310,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 3/5/2027	94,373	0.01	EUR 17,800,000	Deutsche Bank 1.75% 1/1/2025	17,636,404	0.82
EUR 200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 3/12/2023	155,837	0.01	EUR 1,600,000	Electricite de France 2.625% 1/1/2027	1,506,800	0.08
EUR 480,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 1/15/2022	358,569	0.02	EUR 2,800,000	Electricite de France 2.875% 1/1/2025	2,708,500	0.10
EUR 500,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.45% 16/1/2024	362,839	0.01	EUR 2,800,000	Electricite de France 3% 3/3/2027	2,714,400	0.10
EUR 1,110,000	Caisse Francaise de Financement Local 2.675% 3/1/2025	1,111,357	0.06	EUR 2,200,000	Electricite de France SA 4.625% 25/1/2024	2,188,535	0.10
EUR 200,000	Caisse Francaise de Financement Local 3% 1/1/2028	194,141	0.01	EUR 1,300,000	Electricite de France SA 4.625% 25/1/2024	1,278,258	0.07
EUR 280,000	Carly Finance Auto Loans Germany V.2024-1 2.745% 18/1/2025	199,877	0.01	EUR 2,600,000	Electricite de France SA 4.625% 1/1/2025	2,539,200	0.14
EUR 1,630,000	Cie de Financement Foncier 0.25% 1/1/2025	964,222	0.05	EUR 118,450	FCT Nivex 2001 2.5031% 25/1/2045	109,454	0.01
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier 0.825% 1/1/2025	382,306	0.02	EUR 200,000	FCT Nivex 2025 2.7931% 25/1/2045	200,807	0.01
EUR 300,000	Cie de Financement Foncier 1.25% 1/2/2022	258,269	0.01	EUR 170,000	FCT Pivant 1 2.1376% 27/1/2028	160,813	0.01
EUR 5,200,000	Credit Agricole 0.625% 1/1/2025	4,344,831	0.25	EUR 150,000	FCT Pivant 1 3.6396% 2/1/2028	160,359	0.01
EUR 2,350,000	Credit Agricole 1.875% 2/1/2025	2,479,879	0.11	EUR 200,000	FCT Pivant 1 4.6359% 2/1/2028	200,194	0.01
EUR 500,000	Credit Agricole Home Loan SFH 1% 1/1/2025	286,230	0.02	EUR 1,867,525	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025	1,848,942	0.11
EUR 1,000,000	Credit Agricole Home Loan SFH 2.875% 23/8/2025	1,018,108	0.06	EUR 3,100,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2025	3,436,364	0.20
EUR 1,000,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3% 1/1/2025	1,002,542	0.06	EUR 7,820,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/5/2027	8,254,888	0.40
EUR 800,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.125% 16/5/2025	810,396	0.05	EUR 14,445,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/5/2027	15,544,188	0.74
EUR 700,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.125% 18/1/2025	713,383	0.04	EUR 40,251,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/5/2027	40,828,746	2.04
EUR 300,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.25% 28/5/2022	306,879	0.02	EUR 8,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/5/2028	8,543,144	0.42
EUR 380,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2.625% 17/3/2023	399,775	0.02	EUR 8,670,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2028	9,449,675	0.47
EUR 5,180,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3% 29/5/2023	5,100,206	0.29	EUR 11,240,000	French Republic Government Bond OAT 3.6% 25/5/2027	14,636,323	0.70
EUR 300,000	Credit Agricole Public Sector SCF 3.57% 12/5/2025	279,325	0.02	EUR 20,522,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2027	20,135,364	1.04

* All in a portion of this security represents a security holding

Figures on page 123 (1) 125 are derived from the financial statements.

Annual report and audited financial statements [413]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 326,315	Noris CE 2024 2.493% 25/02/2043	327,298	0.05	EUR 262,000	Commerzbank AG 2.75% 26/12/2029	268,823	0.82
EUR 370,745	Noris CE 2024 2.643% 25/02/2043	377,296	0.02	EUR 4,208,000	Continental AG 2.475% 20/11/2028	4,238,565	0.25
EUR 166,388	Noris CE 2024 3.143% 25/02/2043	168,070	0.01	EUR 6,800,000	Deutsche Bank AG 2.05% 19/02/2031	6,599,000	0.38
EUR 92,881	Noris CE 2024 3.543% 25/02/2043	97,762	0.00	EUR 214,000	CE HTP 3% 31/07/2032	217,374	0.81
EUR 82,882	Noris CE 2024 3.443% 25/02/2043	84,756	0.01	EUR 2,401,000	CE HYP AG 2.03% 30/04/2031	2,481,545	0.14
EUR 11,960,000	ICI Banque SA 1.125% 15/02/2027	11,888,568	0.87	EUR 540,000	CE HYP AG 2.22% 26/02/2031	544,278	0.84
EUR 2,500,000	ICI Banque SA 4.625% 31/02/2028	2,543,168	0.15	EUR 4,000,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 05/05/2027	4,075,298	0.24
EUR 900,000	ITE Réseau de Transport d'Electricite S.A.D.R. 3.72% 4/02/2025	907,682	0.05	EUR 1,000,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 25/04/2030	1,388,582	0.86
EUR 4,580,000	Societe Generale SA 3% 12/02/2027	4,508,257	0.25	EUR 600,000	Eurognt 0.743% 21/04/2023	407,790	0.82
EUR 300,000	Societe Generale DFH 0.34% 11/02/2028	307,260	0.01	EUR 6,200,000	Eurognt GmbH 3.722% 18/02/2027	6,128,483	0.35
EUR 1,200,000	Societe Generale DFH 0.102% 18/02/2028	1,214,828	0.06	EUR 500,000	Eurognt GmbH, Reg. 3 4.55% 26/02/2027	505,800	0.03
EUR 900,000	Societe Generale DFH 0.1% 28/02/2028	90,000	0.01	EUR 69,282	FCI Adirena DE 0023 1.342% 28/02/2040	69,662	0.01
EUR 200,000	Societe Generale DFH 0.70% 28/02/2027	196,243	0.01	EUR 81,183	FCI Adirena DE 0023 1.899% 28/02/2042	84,377	0.01
EUR 2,500,000	Societe Mahindra SHOF SA 3.25% 20/02/2027	2,501,000	0.00	EUR 41,588	FCI Adirena DE 0023 4.947% 28/02/2043	42,465	0.00
EUR 6,380,000	Societe Mahindra SHOF SA 3.422% 31/02/2028	6,296,212	0.26	EUR 41,584	FCI Adirena DE 0023 7.309% 26/02/2043	42,508	0.00
EUR 3,540,000	TotalEnergies 2% 01/02/2027	3,762,541	0.22	EUR 1,980,000	Freight AG Frankfurt Airport Services Wuerzburg 1.825% 31/02/2029	1,945,380	0.31
EUR 6,081,300	TotalEnergies 3.568% 01/02/2028	6,314,442	0.36	EUR 810,000	Hamburg Commercial Bank AG 3.511% 01/02/2029	812,883	0.00
EUR 3,400,000	TotalEnergies Capital International 0.638% 31/02/2028	3,246,875	0.10	EUR 400,000	ING-DiBa 1.01% 21/02/2028	392,733	0.02
EUR 8,100,000	TotalEnergies Capital International SA 3.075% 11/02/2030	8,126,264	0.20	EUR 800,000	ING-DiBa AG 2.75% 09/02/2030	800,552	0.00
EUR 1,880,000	TotalEnergies Capital International SA 3.498% 01/02/2027	1,798,286	0.10	EUR 126,000	Land Baden-Wuerttemberg 2.62% 12/02/2031	122,723	0.01
EUR 1,680,000	Veolia Environnement 2% 10/01/2027	1,566,609	0.09	EUR 407,000	Land Baden-Wuerttemberg 3.12% 23/02/2042	395,836	0.03
EUR 9,880,000	Veolia Environnement 2.25% 20/02/2028	9,779,905	0.26	EUR 400,000	Landkreis Baden-Wuerttemberg 3.125% 12/02/2029	410,800	0.02
EUR 3,380,000	Werkiba 0.875% 30/02/2027	3,364,542	0.15	EUR 2,040,000	LEG Immobilien SE 1.825% 28/11/2028	2,011,811	0.12
		372,070,279	21.40	EUR 2,040,000	Muenchener Hypothekensicherung-Gesellschaft AG in Muenchen 4.125% 26/02/2040	2,800,828	0.16
Germany				EUR 254,000	Norddeutsche Landesbank-Girobank AG 1.425% 18/02/2027	327,823	0.02
EUR 8,241,000	Deutsche Landesbank 2.55% 26/02/2027	8,241,251	0.30	EUR 9,054,000	APRY Bank 6.1% 07/02/25	4,337,254	0.24
EUR 1,885,000	Bundesobligation 1.3% 15/02/2027	1,885,832	0.01	EUR 128,000	APRY Bank 0.6% 18/02/2041	76,488	0.00
EUR 490,000	Bundesobligation 2.4% 18/02/2030	494,170	0.03	EUR 51,041	Boel & Bolck-Atte Germany EVO 2.754% 15/02/2030	61,101	0.00
EUR 770,000	Bundesobligation 2.4% 11/02/2029	780,446	0.00	EUR 20,349	Boel & Bolck-Atte Germany EVO 3.194% 15/02/2030	20,372	0.00
EUR 15,400,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.0% 15/02/2041	15,248,305	0.87	EUR 126,000	State of Lower Saxony 2.72% 08/02/2030	126,260	0.01
EUR 8,670,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.0% 15/02/2041	8,462,102	0.20	EUR 11,120,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.4% 09/02/41	7,388,187	0.42
EUR 22,480,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 10/02/2027	22,254,261	1.29	EUR 7,250,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.8% 30/02/2044	3,997,460	0.23
EUR 224,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 11/02/2027	224,258	0.01				
EUR 480,000	Commerzbank 0.6% 08/02/2028	485,164	0.02				
EUR 121,000	Commerzbank 0.6% 31/02/2027	118,124	0.01				

*All in a portion of this security movements is security on loan

The assets on page 123 to 126 form an integral part of the financial statements.

[414] BlackRock Global Funds (BCF)

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 8,310,000	State of North Rhine-Westphalia, Germany 2.85% 18/11/2030	8,362,661	0.57	EUR 200,000	Fortis Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.644% 18/11/2035	200,922	0.01
EUR 290,000	Venezia 1% 16/01/2033	276,472	0.03	EUR 1,308,000	Genzyme Capital Finance DAC 3.75% 4/10/2032	1,312,160	0.08
		116,653,782	8.70	EUR 5,020,000	Ireland Government Bond 0.4% 15/01/2035	3,818,411	0.22
	Greece			EUR 5,526,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/01/2037	4,567,592	0.28
EUR 2,128,000	Hellenic Republic Government Bond 3.215% 16/01/2034	2,148,510	0.12	EUR 197,000	Ireland Government Bond 3% 18/10/2043	179,832	0.01
EUR 4,252,000	Hellenic Republic Government Bond 3.420% 16/01/2035	4,368,296	0.30	EUR 5,747,000	Ireland Government Bond 3.18% 18/10/2044	5,133,003	0.30
EUR 4,206,000	Hellenic Republic Government Bond 4.120% 15/01/2034	4,307,271	0.29	EUR 1,083,000	Lazard European Loan Credit No 43 DAC 3.474% 23/01/2037	1,267,423	0.07
EUR 152,000	Hellenic Republic Government Bond 4.370% 16/01/2039	174,075	0.01	EUR 573,404	Last Mile Logistics Pan-Euro Finance 3.454% 13/02/2033	573,878	0.03
		12,281,633	0.75	EUR 300,448	Last Mile Logistics Pan-Euro Finance 3.344% 17/02/2033	300,260	0.02
	Hungary			EUR 494,388	Last Mile Logistics Pan-Euro Finance DAC 4.704% 23/02/2033	494,868	0.03
EUR 1,300,000	Hungary Government International Bond 4.870% 23/01/2040	1,368,751	0.11	EUR 1,803,583	Last Mile FE 2021 3.084% 13/02/2031	1,968,591	0.11
	International			EUR 698,888	Last Mile FE 2021 3.224% 13/02/2031	687,672	0.04
EUR 7,180,000	African Development Bank 0.1% 21/02/2029	6,717,359	0.39	EUR 401,874	Last Mile FE 2021 3.824% 13/02/2031	400,354	0.04
EUR 5,580,000	Orly Andra-Ga Foncière 3.125% 30/02/2037	5,464,368	0.31	EUR 2,200,000	Lyria 3.4% 14/02/2036	2,177,100	0.13
EUR 2,020,000	European Investment Bank 0.2% 17/02/2038	2,129,581	0.12	GBP 218,368	Taurus 2021-1 UK 2.387% 13/02/2031	283,798	0.02
EUR 158,000	European Investment Bank 0.26% 15/02/2048	163,149	0.00	GBP 266,368	Taurus 2021-1 UK 3.637% 13/02/2031	334,344	0.02
EUR 380,000	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	264,888	0.02	GBP 134,571	Taurus 2021-1 UK 6.381% 13/02/2031	225,279	0.01
EUR 1,100,000	European Investment Bank 1.2% 16/02/2032	1,121,364	0.06	GBP 135,338	Taurus 2021-4 UK 6.087% 13/02/2031	154,868	0.01
EUR 249,000	European Stability Mechanism 0.15% 04/02/2029	258,882	0.02	GBP 321,007	Taurus 2025-2 UK DAC 6.887% 18/02/2035	315,288	0.02
EUR 8,148,000	European Union 0.42% 4/02/2041	2,581,348	0.19	GBP 454,000	Taurus 2025-4 UK DAC 6% 16/02/2034	426,508	0.03
EUR 5,363,000	European Union 2.5% 4/02/2042	1,326,165	0.08	EUR 428,422	Thomson Logistics 2024-1 DAC 5.536% 13/11/2036	421,620	0.03
EUR 19,720,384	European Union 3% 4/02/2043	8,868,579	0.61	EUR 77,528	Thomson Logistics 2024-1 DAC 4.388% 13/11/2036	72,038	0.00
EUR 4,017,000	European Union 3.375% 4/11/2042	4,364,073	0.27	EUR 71,578	Thomson Logistics 2024-1 DAC 4.388% 13/11/2036	72,111	0.00
EUR 12,429,598	European Union 3.375% 5/11/2034	11,208,224	0.63	GBP 216,398	UK Logistics 2025-1 DAC 3.987% 13/02/2035	308,263	0.02
EUR 11,671,000	European Union 3.75% 12/10/2035	11,248,447	0.62	EUR 625,811	VIA Global 2022-1 3.317% 27/02/2033	627,269	0.04
EUR 8,882,000	InfraAfrica Back 50 Reconstruction & Development 3% 23/01/2035	8,804,286	0.58			29,588,108	1.70
		68,286,879	3.75		Italy		
	Ireland			EUR 86,075	Assaf-Bank European Securitisation Transaction Twenty Five 3.044% 18/11/2038	86,873	0.01
EUR 380,000	Ares CLO JV 0% 10/01/2028	381,888	0.01	EUR 91,104	Assaf-Bank European Securitisation Transaction Twenty Five 3.244% 18/11/2038	87,888	0.01
EUR 155,000	Clayco Finance No 3 DAC 3.625% 20/01/2062	152,818	0.01				
EUR 280,000	Fortis Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	281,711	0.01				
EUR 180,000	Fortis Consumer Loan Abs 2024-3 DAC 3.494% 18/10/2034	180,678	0.00				
EUR 200,000	Fortis Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.944% 18/10/2034	200,622	0.01				
EUR 3,000,000	Fortis Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.444% 18/10/2035	1,093,888	0.06				

*All or a portion of this security represents a security without

Figures on page 123 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [415]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 97,104	Asset-Safe European Securitized Transactions Vehicle, Para 501.844% 10/11/2038	99,442	0.31	EUR 92,884	Italian State Loans Set 3 200% 2/10/2039	94,487	0.30
EUR 81,736	Auto ABS Italian State Loans, 2024-1 3.50% 29/12/2036	82,030	0.26	EUR 8,248,006	Italy Euro-Potential Del Tesoro 3% 1/10/2029	8,694,813	0.30
EUR 81,736	Auto ABS Italian State Loans, 2024-1 4.10% 29/12/2036	82,603	0.26	EUR 5,565,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, 3.35% 1/10/2029	5,729,025	0.33
EUR 427,080	Auto ABS Italian State Loans, 2025-1 3% 2.881% 28/12/2048	428,714	0.37	EUR 2,286,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, 3.5% 1/10/2031	2,327,864	0.13
EUR 175,000	Auto Financed 2 3.49% 24/12/2044	175,003	0.31	EUR 20,917,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, 3.89% 1/10/2042	19,912,757	1.12
EUR 67,316	Auto Financed 2 3.48% 24/12/2044	67,301	0.30	EUR 7,621,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, 4.1% 30/09/2040	7,584,382	0.42
EUR 46,761	Auto Financed 2 4.24% 24/12/2044	46,113	0.30	EUR 12,687,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, 4.3% 1/10/2042	12,587,288	0.71
EUR 97,596	Auto Financed 3 4.24% 25/12/2046	99,358	0.31	EUR 8,417,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, Reg. E, 144A 2.7% 1/10/2038	8,488,388	0.49
EUR 81,390	Auto Financed 3 5.24% 25/12/2046	82,504	0.30	EUR 2,726,000	Italy Euro-Potential Del Tesoro, Reg. E, 144A 3.25% 1/10/2032	2,782,493	0.46
EUR 82,780	Auto Financed 3 7.74% 28/12/2046	86,171	0.30	EUR 595,884	Martin Finance 2.761% 26/02/2049	596,365	0.32
EUR 5,431,360	Barra Morte del Paschi di Siena 0.875% 01/10/2028	5,566,806	0.31	EUR 5,845,000	Mediocredito Banca di Credito Fittizio 0.9% 1/10/2037	5,438,860	0.31
EUR 6,480,000	Barra Morte del Paschi di Siena 3.50% 01/10/2030	6,566,668	0.36	EUR 4,568,000	Mediocredito Banca di Credito Fittizio 3.25% 30/11/2028	4,688,578	0.27
EUR 9,987,000	Barra Morte del Paschi di Siena SpA 2.75% 10/10/31	9,922,858	0.37	EUR 200,000	Africa Mortgage Finance 3.24% 20/01/2032	200,928	0.01
EUR 10,000,000	Barra Morte del Paschi di Siena SpA 3.5% 23/01/2033	10,008,508	0.37	EUR 81,860	Guaro 4.271% 10/01/2041	81,808	0.01
EUR 8,150,000	Barra Morte del Paschi di Siena SpA 3.625% 27/11/2030	8,287,258	0.33	EUR 100,000	Rod & Black Auto, Italy 2.981% 28/01/36	100,284	0.01
EUR 228,000	Banco BPM 2.75% 27/09/2026	232,849	0.01	EUR 8,700,000	UniCredit 0.901% 18/11/2028	8,581,333	0.38
EUR 6,000,000	Banco BPM SpA, Reg. E 4.875% 18/12/2027	6,193,718	0.36	EUR 326,000	UniCredit 3.6% 15/09/2037	326,888	0.02
EUR 81,188	Borgo 2.304% 24/12/2042	82,380	0.30	EUR 8,200,000	UniCredit SpA, Reg. E, 1984 3.85% 15/09/2028	8,303,798	0.54
EUR 480,000	Credit Agricole Italia 0.125% 18/01/2033	481,169	0.32	EUR 28,228	Yuni Italy 2024-1 3.612% 25/01/34	28,642	0.00
EUR 100,000	Credit Agricole Italia 1% 25/02/27	98,004	0.01			176,273,388	10.11
EUR 200,000	Credit Agricole Italia 1% 11/12/2045	121,846	0.04	Japan			
EUR 2,142,000	Enel SpA 1.375% 06/09/27	2,076,851	0.13	JPY 238,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/02/54	2,577,887	0.14
EUR 2,800,000	Eni 2% 14/02/27	2,886,500	0.18	EUR 8,800,000	Mediocredito Banca di Credito Fittizio 1.851% 04/01/2027	8,527,457	0.36
EUR 431,000	Falck SpA 2.60% 29/12/2041	432,145	0.23	EUR 1,712,000	NIT Finance Corp 2.908% 16/08/29	3,757,827	0.21
EUR 243,000	Falck SpA 2.85% 29/12/2041	245,158	0.01	EUR 3,026,000	NIT Finance Corp 3.678% 16/08/33	3,288,844	0.18
EUR 180,286	Green Star Securitized 0.50% 22/02/2047	182,222	0.01	EUR 1,726,000	NIT Finance Corp 4.081% 16/08/37	1,788,235	0.10
EUR 250,000	Global Bar Securitized Inc 2025-1 2.747% 29/12/2044	262,508	0.14	EUR 3,300,000	SantBank 5.25% 01/12/32	3,428,320	0.20
EUR 380,000	Global Bar Securitized Inc 2025-1 2.887% 29/12/2044	383,238	0.12	EUR 176,000	SantBank M&A Banking 0.01% 19/02/29	178,914	0.01
EUR 100,000	Global Bar Securitized Inc 2025-1 3.247% 29/12/2044	109,576	0.04	EUR 3,877,000	SantBank M&A Banking Corp 2.737% 19/02/2035	3,977,131	0.22
EUR 110,000	Global Bar Securitized Inc 2025-1 3.887% 29/12/2044	111,441	0.01			25,743,818	1.48
EUR 1,381,000	Intesa Banca 3.75% 09/09/32	1,443,586	0.31	Jersey			
EUR 580,000	Intesa Banca 1% 25/02/29	595,680	0.03	GBP 480,000	Vantage Data Capital Jersey, Synovus SpA 6.772% 28/01/38	564,800	0.03
EUR 16,100,000	Intesa Banca SpA 5% 01/12/38	16,444,882	0.80	Latvia			
				EUR 1,273,000	Latvia Government International Bond 2.815% 21/05/2030	1,288,783	0.07

*All or a portion of the security represents a security margin

Figures on page 123 to 126 form part of the financial statements.

(416) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 450,000	Latin Government International Bond 3% 2AM/2022	402,109	0.02	EUR 100,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2024-2-3-2025 14/02/2024	100,181	0.01
EUR 1,625,000	Latin Government International Bond 3.5% 10/10/2020	1,371,134	0.10	EUR 100,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2024-2-3-2025 14/02/2024	100,325	0.01
		2,372,497	0.19	EUR 300,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1-2-2025 14/12/2024	301,277	0.02
Lithuania				EUR 2,254,000	SEI P Finance 2.25% 10/02/2027	2,401,447	0.18
EUR 2,115,000	Lithuanian Government International Bond 2.5% 15/03/2024	2,214,236	0.19	EUR 190,000	State of the Grand Duchy of Luxembourg 2.425% 21/10/2024	191,133	0.01
EUR 450,000	Lithuanian Government International Bond 3.625% 20/10/2024	356,249	0.03	EUR 507,000	State of the Grand Duchy of Luxembourg 2.675% 15/02/2024	509,860	0.03
		5,982,986	0.21	EUR 851,000	State of the Grand Duchy of Luxembourg 3% 05/02/2021	806,448	0.06
Luxembourg				EUR 916,000	State of the Grand Duchy of Luxembourg 3.25% 20/02/2027	852,700	0.06
EUR 94,351	Asset-Backed European Securitization Transaction Twenty Three Bar 3.117% 21/02/2024	81,988	0.00	EUR 1,400,000	Italian Finance Luxembourg 3.75% 21/10/2022	1,327,225	0.09
EUR 100,000	Asset-Backed European Securitization Transaction Twenty Three Bar 3.117% 21/02/2024	104,007	0.01	EUR 557,000	Vantage Duty Credit Germany Borsier Luc Bar 4.782% 20/02/2020	500,800	0.03
EUR 2,400,000	Bayern Distributions Euro Finance Ltd 4.025% 10/02/2020	2,422,298	0.18			20,170,811	1.15
EUR 430,000	Compartment BL Consumer Credit 2024-2-3-2025 25/02/2021	448,299	0.04	Montenegro			
EUR 375,000	Compartment BL Consumer Credit 2024-2-3-2025 25/02/2021	375,394	0.03	EUR 1,254,000	Montenegro Government International Bond 2.675% 16/12/2027	1,767,328	0.13
EUR 790,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1-2-2025 25/02/2024	707,363	0.04	EUR 4,910,000	Montenegro Government International Bond 4.875% 04/02/22	4,328,829	0.29
EUR 300,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1-2-2025 25/02/2024	301,308	0.02			6,388,842	0.50
EUR 140,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1-2-2025 25/02/2024	119,357	0.00	Morocco			
EUR 880,000	European Financial Stability Facility 1% 20/02/2021	744,303	0.04	EUR 4,400,000	Morocco Government International Bond 4.375% 21/02/2027	4,482,500	0.30
EUR 620,000	European Financial Stability Facility 0.05% 17/10/2020	745,316	0.04	Netherlands			
EUR 210,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/02/2024	188,500	0.01	EUR 200,000	ASN AARO Bank 0.375% 14/1/2020	129,388	0.01
EUR 1,870,000	European Financial Stability Facility 1.375% 21/02/2027	1,725,854	0.12	EUR 300,000	ASN AARO Bank 0.4% 17/02/2021	183,483	0.01
EUR 3,480,000	European Financial Stability Facility 1.8% 10/02/2024	2,421,254	0.18	EUR 4,800,000	ASN AARO Bank 0.6% 15/10/2027	4,690,284	0.27
EUR 200,000	First Mobility Bar - Compartment Swiss Lease 2025-1-2-2025 14/11/2022	203,244	0.01	EUR 100,000	ASN AARO Bank 1% 13/02/2021	91,517	0.00
EUR 110,310	Germany Compartment Consumer 2020-1-3-2020 14/11/2024	119,451	0.01	EUR 200,000	ASN AARO Bank 1.125% 12/02/2022	181,304	0.01
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1-2-2024 14/10/2024	300,258	0.02	EUR 200,000	ASN AARO Bank 1.375% 10/02/2024	208,844	0.01
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1-3-2024 18/10/2024	301,392	0.02	EUR 200,000	ASN AARO Bank 1.45% 12/02/2027	188,152	0.01
EUR 440,530	Golden Bay SA - Compartment 1.266% 20/02/2027	441,409	0.03	EUR 600,000	ASN AARO Bank 1.8% 30/09/2026	588,354	0.03
EUR 100,000	Golden Bay SA - Compartment 1.538% 25/02/2027	99,624	0.00	EUR 200,000	ADY Bank NV 0.75% 20/10/2021	177,383	0.01
EUR 1,380,000	Madison Global 1.625% 05/08/2020	793,416	0.05	EUR 2,800,000	ADY Bank NV 2.375% 4/02/2027	2,800,900	0.18
EUR 290,000	Madison Global 1.75% 20/02/2024	748,758	0.05	EUR 3,350,000	ADY Bank NV 0.625% 21/10/2024	3,338,368	0.19
				EUR 3,610,000	BNP Bank 0.125% 19/02/2021	4,530,477	0.26
				EUR 2,800,000	BNP Bank 0.955% 20/02/2027	1,581,791	0.09
				EUR 2,200,000	BNP Bank NV 3.375% 21/02/2027	2,183,841	0.13
				EUR 300,000	BNP Capital Maroc 4.325% 12/02/2020	311,814	0.02

*All or a portion of this security represents a security option

The data on page 123 (12) (22) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [417]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 300,000	Cooperatieve Rabobank II 0.15% 3/1/2025	268,254	0.02	EUR 1,500,000	Deutsche Energie 4.875% 1/1/2024	1,589,521	0.09
EUR 300,000	Cooperatieve Rabobank II 0.75% 2/15/2023	495,515	0.03	EUR 5,000,000	Infatima NV 4.800% 9/30/2020	2,908,885	0.17
EUR 500,000	Cooperatieve Rabobank II 0.075% 8/1/2023	484,611	0.03	EUR 5,454,000	Ternet 0.125% 5/1/2022	9,914,458	0.52
EUR 300,000	Cooperatieve Rabobank I 0.4% 3/2/24 10/2/2025	305,079	0.02	EUR 448,000	Ternet 0.725% 30/1/2023	388,867	0.02
EUR 3,000,000	Cooperatieve Rabobank I 0.4% 4/2/24 2/1/2026	4,311,112	0.23	EUR 5,946,000	Ternet 0.5% 9/1/2021	6,142,824	0.32
EUR 350,000	Digital Dutch Floor 1% 1/1/2022	351,347	0.02	EUR 442,000	Ternet 0.875% 1/6/2023	357,264	0.02
EUR 2,600,000	Digital Dutch Floor BV 2.875% 1/5/2023	2,683,305	0.13	EUR 2,400,000	Ternet 11.25% 24/1/2023	2,104,588	0.12
EUR 300,000	Digital Wealth 0.400% 1/5/2023	309,844	0.01	EUR 2,528,000	Ternet 2% 9/1/2024	2,335,294	0.13
EUR 300,000	Dutch Property Finance 2023-1 2.880% 25/4/2024	1,407,326	0.07	EUR 414,000	Ternet 10 3.875% 28/1/2023 1.875% 24/1/2024	428,865	0.02
EUR 300,000	ELM 10000000 Schwabachstr. 3.000% 2/15/2027	188,338	0.01	EUR 1,500,000	Ternet Holding BV 0.875% 3/1/2021	1,252,345	0.07
EUR 100,000	HE FL 2024-1 BV 2.574% 1/1/1/2025	168,615	0.01	EUR 600,000	Ternet Holding BV 1.125% 30/1/2023	557,568	0.03
EUR 110,000	HE FL 2024-2 BV 3.824% 1/1/1/2025	88,043	0.01	EUR 3,700,000	Ternet Holding BV 2.125% 1/1/1/2023	3,648,660	0.21
EUR 1,300,000	ING Bank 4.75% 1/1/2023	1,241,431	0.06	EUR 300,000	Ternet Holding BV 2.275% 1/2/2023	300,112	0.01
EUR 200,000	ING Bank 0% 1/5/2023	202,086	0.01	EUR 1,000,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands II 7.000% 1/5/2023	1,706,200	0.10
EUR 6,450,000	ING Bank NV 2.0% 2/1/2025	8,268,844	0.43	EUR 5,070,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands II 7.875% 1/5/2023	4,700,000	0.26
EUR 6,280,000	ING Group 0.25% 1/5/2025	5,888,258	0.30	EUR 4,125,000	Teva Pharmaceuticals Finance Netherlands II BV 4.125% 1/5/2023	4,163,885	0.24
EUR 1,300,000	ING Group 1% 1/1/1/2023	1,305,725	0.07	EUR 400,000	Van Lanschot Kempen 0.875% 1/5/2022	381,177	0.02
EUR 2,100,000	ING Group 4.25% 2/15/2025	1,893,000	0.10	EUR 1,700,000	Volkswagen International Finance 1.875% 30/1/2023	1,681,800	0.10
EUR 2,800,000	ING Group 4.00% 1/1/2025	2,281,265	0.12	EUR 200,000	Volkswagen International Finance 7.875% 1/5/2023	200,825	0.01
EUR 300,000	Kineo 0.375% 1/1/2025	258,623	0.01			134,399,698	7.73
EUR 22,318	Mega 2019 2.250% 2/1/2023	22,305	0.00	New Zealand			
EUR 11,148	Mega 2019 5.125% 2/1/2023	11,145	0.00	EUR 4,200,000	ADB Bank 0.25% 2/1/2021	3,364,214	0.02
EUR 11,191	Mega 2019 5.688% 2/1/2023	11,211	0.00	EUR 2,300,000	Bank of New Zealand 5.750% 30/1/2023	9,423,108	0.10
EUR 11,132	Mega 2019 4.269% 2/1/2023	11,211	0.00	EUR 100,000	Clusia 3.028% 2/1/2024	102,384	0.00
EUR 144,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2024	946,179	0.05	EUR 100,000	Watershed 3.75% 20/1/2023	413,152	0.02
EUR 200,000	Narva-Nederlander Bank 0.725% 24/5/2025	191,497	0.01			9,700,830	0.05
EUR 300,000	Netherlands-Nederlander Bank 1% 2/5/2023	287,405	0.02	North Macedonia			
EUR 4,120,000	Netherlands-Government Bond 0.5% 2/1/2025	4,314,258	0.24	EUR 8,000,000	North Macedonia Government International Bond 1.875% 1/5/2023	7,584,845	0.44
EUR 5,460,000	Netherlands-Government Bond 0% 1/2/2027	5,212,819	0.28	Norway			
EUR 3,000,000	Netherlands-Government Bond 2.5% 15/1/2025	3,479,568	0.20	EUR 2,753,000	DNB Bank 0.375% 1/1/1/2023	2,688,003	0.15
EUR 2,385,000	Netherlands-Government Bond 3.25% 1/1/2047	2,285,302	0.12	EUR 300,000	DNB Bank 1.125% 21/5/2022	274,258	0.01
EUR 4,000,000	Paros International Finance 2.5% 22/1/2023	5,201,027	0.28	EUR 740,000	DNB Boligwatt 0.01% 1/5/2023	698,729	0.04
EUR 2,200,000	PSMS International Finance 4 BV 0.5% 3/1/2025	2,213,825	0.12	EUR 270,000	DNB Boligwatt 0.01% 2/1/1/2021	239,347	0.01
EUR 4,000,000	Sarbanus Finance 4.5% 1/1/2022	4,186,116	0.24	EUR 720,000	Eika Boligwatt 7.875% 1/3/2023	150,847	0.01
				EUR 100,000	Telia Boligwatt 2.5% 22/1/2023	100,400	0.00
				EUR 320,000	SparBank 1 Boligwatt 0.01% 22/1/2022	311,832	0.02
				EUR 300,000	SparBank 1 Boligwatt 0.01% 3/1/1/2023	279,210	0.02
				EUR 100,000	SparBank 1 Boligwatt 1.75% 25/5/2022	408,800	0.02

*All is a portion of the security interests a security interest

The data on page 12316 is from a partial part of the financial statement.

[418] BlackRock Global Funds (BCF)

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	SpainBank 1-Banqueparif 3% 15/02/2031	111,968	0.01	EUR 100,000	TACUS-Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 2 4.450% 27/10/2042	100,700	0.01
EUR 2,000,000	SpainBank 1-Banqueparif AS 2.75% 21/02/2032	2,369,104	0.12	EUR 200,000	TACUS-Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 2 5.000% 27/10/2042	200,383	0.01
		8,067,338	0.52			12,695,361	0.73
Philippines				Romania			
EUR 5,000,000	Philippine Government International Bond 3.025% 4/12/2032	3,117,306	0.16	EUR 668,000	Romanian Government International Bond 2% 14/02/2032	444,364	0.03
Poland				EUR 3,000,000	Romanian Government International Bond 5.375% 22/02/2031	3,115,342	0.16
EUR 7,250,000	PolandBank Kasa Oszczednosci Bank Polska SA 5.175% 18/06/2028	7,338,519	0.42	EUR 2,761,000	Romanian Government International Bond 5.625% 05/02/2032	2,644,349	0.15
EUR 4,200,000	Republic of Poland Government International Bond 2.25% 05/02/2032	4,163,369	0.24	EUR 2,524,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/07/2032	2,432,713	0.15
EUR 2,321,000	Republic of Poland Government International Bond 3.125% 07/02/2032	2,723,449	0.15	EUR 2,486,000	Romanian Government International Bond 6.375% 18/07/2033	2,700,360	0.15
EUR 1,741,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 07/02/2032	1,791,672	0.10			11,479,832	0.66
		16,960,012	0.92	Singapore			
Portugal				EUR 526,000	United Overseas Bank 0.01% 1/01/2027	568,363	0.02
EUR 500,000	Barco Santander Titulo 3.25% 15/02/2031	573,039	0.03	Slovakia			
EUR 1,700,000	Barco Santander Titulo 3.375% 18/04/2028	1,740,269	0.10	EUR 2,750,000	Slovakia Government Bond 1% 1/02/2032	2,891,291	0.16
EUR 300,000	Barco Santander Titulo 3.75% 11/03/2028	306,000	0.02	EUR 1,200,000	Slovakia Government Bond 2% 17/10/2042	810,078	0.04
EUR 700,000	EDF 1 3.05% 20/02/31	864,575	0.04	EUR 700,000	Slovakia Government Bond 3.425% 18/02/2032	711,756	0.04
EUR 2,691,000	Portugal Obligacoes de Tesouro OT 3% 15/02/2031	2,564,130	0.15	EUR 1,245,000	Slovakia Government Bond 4% 23/02/2042	1,219,856	0.07
EUR 1,280,000	Portugal Obligacoes de Tesouro OT 3.25% 15/02/2040	1,244,544	0.07	EUR 305,000	Vseobecná Uverova Banka 3.25% 20/02/2031	308,388	0.02
EUR 4,737,000	Portugal Obligacoes de Tesouro OT 3.425% 12/02/2042	4,401,370	0.25			5,441,767	0.31
EUR 200,000	TACUS - Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 6 3.254% 25/12/2033	208,002	0.01	South Africa			
EUR 200,000	TACUS - Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 2 4.743% 23/02/2031	348,226	0.02	ZAR 10,700,000	Republic of South Africa Government Bond 5.75% 28/02/2048	427,218	0.02
EUR 87,426	TACUS - Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 1 2.831% 29/10/2034	87,276	0.00	South Korea			
EUR 214,388	TACUS - Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 1 3.431% 28/10/2034	213,312	0.01	EUR 2,105,000	Korea Housing Finance Corp 2.750% 3/01/2033	5,315,759	0.29
EUR 160,000	TACUS - Sociedade de Titulacoes de Credito SA/Votor Finance No. 2 3.581% 27/10/2042	168,600	0.01	Spain			
				EUR 6,800,000	Ast Ariz Alcobada 1.25% 4/01/2030	6,769,642	0.39
				EUR 257,214	Autonomia Spain 2021 FT 2.500% 31/12/2030	267,304	0.02
				EUR 30,149	Autonomia Spain 2021 FT 2.443% 31/12/2030	79,300	0.00
				EUR 70,149	Autonomia Spain 2021 FT 4.540% 31/12/2031	79,294	0.00
				EUR 46,788	Autonomia Spain 2021 FT 6.750% 31/12/2033	47,852	0.00

*AE is a portion of the security representing a security with 100%

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [410]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 41,454	Aufencia Spain 2022 FT 3.833% 26/12/2048	42,171	0.00	EUR 3,805,000	Spain Government Bond 3.25% 30/09/2024	3,833,803	0.33
EUR 600,000	Aufencia Spain 2025 FT 2.522% 30/04/2043	601,894	0.04	EUR 6,301,000	Spain Government Bond 3.475% 31/10/2024	6,426,875	0.37
EUR 300,000	Aufencia Spain 2025 FT 2.893% 30/04/2043	301,303	0.02	EUR 12,779,000	Spain Government Bond 3.40% 30/09/2043	12,823,240	0.89
EUR 110,700	Aufencia Spain 2025 FT 3.003% 30/04/2043	106,237	0.01	EUR 4,951,000	Spain Government Bond 3.45% 30/09/2048	4,133,870	0.24
EUR 4,000,000	Banco de Sabadell 1.25% 10/09/2028	3,792,000	0.20	EUR 3,889,000	Spain Government Bond 3.5% 31/10/2041	3,464,827	0.31
EUR 600,000	Banco de Sabadell 1.75% 30/09/2027	564,169	0.03	EUR 2,651,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	2,668,817	0.37
EUR 300,000	Banco de Sabadell SA 2.75% 10/04/2040	301,394	0.02	EUR 3,437,000	Spain Government Bond 4% 31/10/2054	3,407,873	0.29
EUR 200,000	Banco Santander 0.3% 21/02/2027	168,779	0.01	EUR 10,521,000	Spain Government Bond Reg 3, 144A 3.2% 31/10/2035	15,361,357	0.86
EUR 200,000	Bankinter 3.00% 28/02/2026	203,283	0.01	EUR 200,000	Tekniska S rmlnssn 1.884% 15/10/2041	144,123	0.01
EUR 112,310	Bixa Consumer Ads (24.1 FT) 3.822% 18/09/2026	171,555	0.01	EUR 2,300,000	Tekniska S rmlnssn SA 1.341% 25/04/2025*	2,260,331	0.13
EUR 471,821	BBVA Consumer FSA 2.754% 21/04/2038	473,387	0.03			121,793,800	0.89
EUR 471,821	BBVA Consumer FSA 2.234% 21/02/2038	473,002	0.03	Sweden			
EUR 281,000	BBVA Consumer FSA 1.534% 21/02/2038	284,166	0.02	EUR 2,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken 3.75% 31/10/2035	2,732,169	0.14
EUR 6,100,000	Catalonia 0.25% 28/02/2028	5,914,706	0.34	EUR 2,000,000	Swedish Handelsbanken 0.3% 18/02/2030	1,798,864	0.10
EUR 400,000	Credit Suisse 1% 05/03/2028	399,797	0.02	EUR 3,691,000	Swedish K 1.3% 17/02/2027	3,638,937	0.21
EUR 500,000	Credit Suisse 1.025% 14/01/2030	496,821	0.03	EUR 260,000	Swedish Hypotek 0.5% 02/02/26	347,857	0.02
EUR 100,000	Credit Suisse 1.125% 24/03/2030	107,367	0.00	EUR 600,000	Swedish Hypotek 1.125% 30/02/28	581,400	0.03
EUR 2,200,000	Calsonic Financial Co SA 3.0% 20/02/2032	2,233,581	0.13	EUR 1,215,000	Valer Treasury AE 2% 20/02/2030	1,228,554	0.07
EUR 200,000	Euronext Plurif 0.104% 20/02/2031	194,521	0.01			10,298,801	0.08
EUR 115,307	FT Santander Consumer Spain Auto 2020 1 3.714% 21/02/2033	133,549	0.01	Switzerland			
EUR 77,581	FT Santander Consumer Spain Auto 2020 1 3.8% 21/02/2033	77,440	0.00	EUR 650,000	UBS 1.75% 15/02/29	658,100	0.04
EUR 40,548	FT Santander Consumer Spain Auto 2020 1 3.944% 21/02/2033	44,727	0.00	EUR 200,000	UBS Switzerland 3.00% 31/03/2025	363,168	0.02
EUR 78,326	FTA Consumer Santander 3.324% 29/02/2038	78,317	0.00	EUR 6,320,000	UBS Switzerland AG 2.882% 15/03/2027	6,352,143	0.36
EUR 78,326	FTA Consumer Santander 3.574% 29/02/2038	78,357	0.00	EUR 9,000,000	Zuricher Kantonalbank 2.02% 15/02/2026	9,874,728	0.51
EUR 5,750,000	Isafrica Finance 1.575% 10/02/27	5,538,753	0.32			16,236,127	0.91
EUR 400,000	Kfzbank 1.25% 22/02/2028	399,812	0.02	United Kingdom			
EUR 600,000	Programa Odebreit TDA Fundo de Titulacao de Adm. 4.25% 10/04/2031	646,325	0.04	EUR 7,713,000	Anglo American Capital Plc 4.725% 15/01/2032	7,842,260	0.46
EUR 300,000	Santander Consumer 3 Fundo de Titulacao 3.25% 21/02/2040	301,399	0.02	GBP 33,384	Avanti Funding 2024 1 4.372% 16/03/2031	38,541	0.00
EUR 505,500	Spain Government Bond 1% 31/10/2020	291,485	0.01	GBP 100,000	Avanti Funding 2024 1 3.322% 16/03/2031	133,823	0.01
EUR 2,297,000	Spain Government Bond 1.0% 31/10/2027	1,346,554	0.06	GBP 134,589	Avanti Funding 2025 1 Pte 4.302% 16/02/2032	500,800	0.02
EUR 29,225,000	Spain Government Bond 2.7% 21/10/2030	25,449,004	1.52	GBP 301,000	Atlas Funding 2023 1 5.374% 20/10/2031	424,941	0.02
EUR 4,377,000	Spain Government Bond 3.15% 30/04/2030	4,236,447	0.25	GBP 142,000	Atlas Funding 2023 1 5.724% 20/10/2031	188,700	0.01
				GBP 126,000	Atlas Funding 2023 1 7.174% 20/10/2031	152,822	0.01

*As at a portfolio of the assets represents a portfolio on hand

The data on page 123 (16) (20) form an integral part of the financial statements.

(420) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 29,388	Atlas Eurling 2024-1 5.524% 2002/2061	118,868	0.01	GBP 738,183	East One 2024-1 5.818% 2712/2055	301,823	0.05
GBP 725,188	Aurora 11 8.024% 2072/2945	551,853	0.05	GBP 138,000	East One 2024-1 5.818% 2712/2055	157,328	0.01
EUR 5,580,000	Aurea 2 3.25% 4722/5045	5,514,856	0.32	GBP 295,000	East One 2024-1 5.736% 2712/2055	273,732	0.01
GBP 180,000	Banque Hill NO 2 5.574% 2702/2058	115,348	0.01	GBP 657,000	Eastern Power Networks E 25% 1211/2028	583,557	0.04
GBP 885,338	Blackley Park Funding 2025-1 Pk 4.744% 2712/2973	794,719	0.04	GBP 295,589	Elaine Funding Inc 4 5.054% 21/10/2016	472,378	0.02
GBP 234,100	Blackley Park Funding 2025-1 Pk 5.174% 2712/2078	271,681	0.01	GBP 472,181	Enamor Funding 2024-1 5.304% 25/20/2094	549,194	0.03
EUR 17,287,000	BP Capital Markets 3.25% 22/9/2028	17,523,118	0.99	GBP 100,000	Enamor Funding 2024-1 5.424% 25/20/2094	118,428	0.01
GBP 878,236	Bracken Mortgage Funding 2024-1 Pk 4.827% 15/22/2067	1,019,603	0.06	GBP 100,000	Enamor Funding 2024-1 5.424% 25/20/2094	118,863	0.01
GBP 305,388	Bracken Mortgage Funding 2024-1 Pk 6.327% 15/22/2067	418,093	0.02	GBP 142,000	Enamor Funding 2025-1 Pk 0% 25/20/2095	164,294	0.01
GBP 581,188	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pk 4.827% 17/12/2067	574,251	0.04	GBP 848,000	Finbury Square 2021-1 Growth 3.388% 10/12/2067	579,367	0.05
GBP 120,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pk 5.087% 17/12/2067	136,372	0.01	GBP 894,000	Funding IX 4.874% 16/7/2023	805,555	0.04
EUR 2,775,000	Brexit Telecommunications Plc 3 25% 31/10/2025	2,762,338	0.16	GBP 100,000	Funding IX 5.274% 16/7/2023	118,114	0.01
GBP 182,000	Canada Square Funding 2021-2 5.748% 17/12/2054	117,382	0.01	GBP 1,468,000	Funding VIII 5.154% 15/5/2028	1,700,804	0.10
GBP 316,000	Canada Square Funding 8 5.814% 17/12/2058	267,794	0.02	GBP 271,000	Funding VIII 8.474% 15/5/2028	318,873	0.02
GBP 170,000	Canada Square Funding 8 5.814% 17/12/2058	206,234	0.01	GBP 106,000	Funding VII 7.474% 15/5/2028	117,385	0.01
GBP 480,000	Canary Wharf Financial II 5.525% 22/11/2017	588,527	0.02	GBP 868,000	Gampari 2021-1 5.788% 16/12/2067	723,145	0.04
GBP 321,100	Carroll Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 20/5/2031	371,528	0.02	GBP 218,000	Gampari 2021-1 8.038% 16/12/2067	257,841	0.01
GBP 230,000	Carroll Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/5/2031	268,204	0.01	GBP 309,838	Green King Finance E 292% 15/5/2025	332,243	0.02
GBP 170,000	Carroll Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 20/5/2031	206,678	0.01	GBP 118,000	Hamfago 2023 5.424% 21/4/2032	215,524	0.01
GBP 486,384	Carroll 2025-1 Pk 4.944% 27/12/2062	565,257	0.03	GBP 62,149	Hamfago 2029 5.520% 21/4/2033	72,064	0.00
EUR 5,000,000	Channel Link Enterprise Finance 2 374% 25/8/2058	5,017,245	0.28	GBP 60,338	Hamfago 2024 6.524% 21/4/2033	70,345	0.00
GBP 1,000,000	Channel Link Enterprise Finance 3 343% 25/8/2058	1,068,331	0.06	GBP 65,700	Hamfago 2024 7.674% 21/4/2033	75,762	0.00
GBP 138,000	Chasvra 2025-1 Pk 5.318% 26/5/2048	199,663	0.01	GBP 268,000	Hamfago 2025 Pk 4.844% 21/4/2033	1,148,200	0.06
GBP 882,366	Chasvra 2024-1 Pk 4.854% 26/4/2048	1,074,034	0.06	GBP 190,000	Hamfago 2025 Pk 5.074% 21/4/2033	219,628	0.01
GBP 180,000	Chasvra 2024-1 Pk 5.404% 26/4/2048	199,272	0.01	GBP 182,000	Hamfago 2025 Pk 5.374% 21/4/2033	118,133	0.01
EUR 1,589,000	Diageo Finance Plc 5.125% 26/5/2031	1,593,124	0.09	GBP 108,000	Hamfago 2025 Pk 5.674% 21/4/2033	115,888	0.00
GBP 104,100	Daewoo 2024-1 Pk 5.574% 20/6/2031	129,822	0.01	GBP 432,346	Hjps H8 Hx 3 8.474% 21/12/2035	511,488	0.03
GBP 180,000	Daewoo 2024-1 Pk 7.824% 20/6/2031	198,713	0.01	GBP 295,000	Hjps H8 Hx 4 5.274% 21/12/2036	533,843	0.02
GBP 160,000	Daewoo 2024-1 Pk 10.924% 20/6/2031	188,672	0.01	GBP 136,000	Hjps H8 Hx 4 5.074% 21/12/2036	158,174	0.01
				GBP 138,000	Hjps H8 Hx 4 4.274% 21/12/2036	164,557	0.01
				GBP 100,000	Hjps H8 Hx 5 Pk 8% 21/12/2036	118,888	0.01
				GBP 154,000	Hjps H8 Hx 6 Pk 6% 21/12/2036	177,888	0.01
				GBP 354,000	Hjps H8 Hx 6 Pk 4 352% 21/12/2036	841,341	0.04
				GBP 487,564	Hjps H8 Hx 6 Pk 274% 27/12/2034	578,755	0.03
				EUR 2,000,000	HSEC 4 752% 10/12/2038	2,588,488	0.15

The notes on pages 122 to 126 form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [421]

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,000,000	HSBC 6.304% 18/11/2032	8,100,249	0.47	GBP 138,000	Newday Funding Master - Issuer Plc - Series 2024-2 8.574% 15/11/2032	181,843	0.01
EUR 2,900,000	Infima Plc 3.375% 18/02/31	2,891,247	0.16	GBP 433,000	Newday Funding Master - Issuer Plc - Series 2025-1 4.322% 15/01/31	723,824	0.04
GBP 118,000	Lahavivik Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 20/02/38	162,886	0.01	GBP 326,000	Newday Funding Master - Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/02/31	1,063,847	0.06
GBP 103,000	Lahavivik Mortgage Transaction 2021-1 5.781% 20/02/38	119,246	0.01	GBP 211,000	Newday Funding Master - Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/02/31	338,381	0.02
GBP 180,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.034% 20/02/67	238,566	0.01	GBP 142,000	Newday Funding Master - Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/02/31	164,368	0.01
GBP 120,000	London Cards No. 1 7.724% 15/02/32	141,810	0.01	EUR 39,327	Newgate Funding 2.275% 01/02/38	38,081	0.00
GBP 419,000	London Cards No. 2 8.374% 20/02/34	488,609	0.03	GBP 183,000	Plamp BTL 2025-1 Plc 5.281% 21/02/32	211,703	0.01
GBP 190,000	London Cards No. 2 8.474% 20/02/34	117,002	0.01	GBP 256,000	Polaris 2023-1 1.622% 23/02/31	279,164	0.01
GBP 160,000	London Cards No. 2 7.424% 20/02/34	118,048	0.01	GBP 177,000	Polaris 2023-1 8.322% 23/02/31	210,150	0.01
GBP 180,000	London Cards No. 2 8.474% 20/02/34	119,258	0.01	GBP 271,816	Polaris 2024-1 8.004% 29/02/31	404,232	0.04
GBP 229,218	London Wall Mortgage Capital 4.733% 15/02/31	276,818	0.01	GBP 498,000	Polaris 2024-1 5.334% 29/02/31	532,982	0.03
GBP 378,472	London Wall Mortgage Capital Plc 5.492% 15/02/31	438,049	0.02	GBP 155,000	Polaris 2024-1 8.874% 29/02/31	168,518	0.01
GBP 281,811	London Wall Mortgage Capital Plc 5.587% 15/02/31	328,392	0.02	GBP 176,000	Polaris 2024-1 8.874% 29/02/31	119,328	0.01
EUR 5,400,000	Mand Finance 5.25% 30/02/32	5,388,818	0.31	GBP 106,000	Polaris 2024-1 7.874% 29/02/31	158,197	0.01
EUR 5,000,000	Mand Finance Plc 3.75% 18/02/31	3,818,660	0.21	GBP 11,722	Polaris 2024-1 8.434% 29/02/31	12,823	0.00
GBP 190,000	Mortimer 2024-Me Plc 5.681% 20/02/37	116,157	0.01	GBP 106,000	Polaris 2025-1 Plc 5.374% 29/02/38	195,704	0.01
GBP 110,000	Mortimer BTL 2025-1 8.881% 25/02/33	127,478	0.01	GBP 112,000	Polaris 2025-2 Plc 5.074% 29/02/38	128,570	0.01
EUR 1,000,000	National Grid 4.733% 18/02/38	1,052,351	0.06	GBP 1,089,414	Sage AR Funding 5.281% 17/02/37	1,228,172	0.07
EUR 483,000	Nationwide Building Society 2.25% 29/02/29	544,856	0.03	GBP 627,248	Sage AR Funding 5.581% 17/02/37	727,580	0.04
EUR 216,000	Nationwide Building Society 2.25% 18/02/37	262,087	0.02	EUR 150,000	Santander UK 9.05% 18/02/37	168,760	0.01
EUR 315,000	Nationwide Building Society 3.625% 15/02/37	367,687	0.02	EUR 3,500,000	Santander UK 9.63% 25/02/38	3,567,737	0.21
EUR 12,300,000	Nationwide Building Society 4% 18/02/38	12,394,218	0.72	GBP 199,781	Satus 2024-1 4.633% 17/11/31	231,246	0.01
EUR 3,400,000	Nationwide Building Society 4.822% 29/10/2031	3,542,324	0.20	GBP 151,000	Satus 2024-1 5.222% 17/11/31	175,324	0.01
EUR 6,300,000	NatWest 1.842% 18/02/32	5,591,565	0.32	GBP 170,000	Satus 2024-1 8.022% 17/11/31	188,240	0.01
EUR 18,275,000	NatWest Group Plc 1.24% 15/02/38	18,245,841	0.99	GBP 106,000	Satus 2024-1 5.222% 17/11/31	117,392	0.01
GBP 980,000	NewDay Funding 5.154% 15/02/32	896,454	0.04	EUR 1,481,000	SSE 4% 21/12/28	1,487,563	0.09
GBP 121,000	NewDay Funding 8.624% 15/02/32	152,301	0.01	EUR 850,000	SSE Plc 4.8% 18/02/30	907,800	0.05
GBP 180,000	NewDay Funding 8.374% 15/02/32	117,437	0.01	EUR 4,700,000	Standard Chartered 0.85% 27/11/32	6,340,731	0.36
GBP 190,000	Newday Funding Master - Series 2024-2 5.374% 15/02/32	119,230	0.01	EUR 10,383,000	Standard Chartered 1.2% 22/02/31	10,747,283	0.62
GBP 184,000	Newday Funding Master - Series 2024-2 5.674% 15/02/32	121,364	0.01	GBP 138,380	Strallon Mortgage Funding 2024-2 3.624% 28/02/30	158,448	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master - Series 2024-2 6.624% 15/02/32	268,218	0.01	GBP 288,000	Strallon Mortgage Funding 2024-2 5.474% 28/02/30	404,472	0.02
				GBP 152,000	Strallon Mortgage Funding 2024-2 5.524% 28/02/30	178,344	0.01
				GBP 304,000	Strallon Mortgage Funding 2024-3 5.474% 28/02/30	361,313	0.02
				GBP 100,000	Strallon Mortgage Funding 2024-3 5.624% 28/02/30	135,469	0.01

*All of a portion of this security represents a security in issue

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(422) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
AUD	15,441,000	USD	10,651,000	State Street	07/01/2025	54,411
AUD	1,886,000	AUD	2,008,254	Morgan Stanley	07/01/2025	23,478
AUD	16,430,000	USD	10,443,740	Morgan Stanley	17/01/2025	82,511
AUD	3,200,000	USD	2,188,202	JP Morgan	17/01/2025	(5,320)
AUD	740,000	USD	400,157	Barclays	17/01/2025	(1,188)
AUD	8,150,000	EUR	4,539,544	Citibank	17/01/2025	15,379
AUD	3,340,000	EUR	1,862,710	Deutsche Bank	07/01/2025	4,161
AUD	750,000	USD	488,888	BNY Mellon	17/01/2025	4,140
AUD	750,000	USD	483,429	RBS	17/01/2025	5,862
AUD	750,000	USD	488,079	Deutsche Bank	07/01/2025	4,474
AUD	750,000	USD	487,477	ANZ	17/01/2025	2,586
AUD	2,875,000	USD	1,107,827	RBC Bank	17/01/2025	12,158
AUD	120,000	EUR	60,870	State Street	07/01/2025	102
AUD	740,000	USD	480,818	Citibank	07/01/2025	2,793
AUD	740,000	USD	482,304	Bank of America	07/01/2025	1,423
AUD	2,261,000	EUR	1,267,174	JP Morgan	17/01/2025	8,679
CHF	4,810,000	CHF	6,979,768	Morgan Stanley	17/01/2025	23,437
CHF	7,480,000	USD	9,383,194	Deutsche Bank	07/01/2025	(23,965)
CHF	4,730,000	USD	6,488,021	Barclays	07/01/2025	12,882
EUR	4,302,728	SEK	48,200,000	Morgan Stanley	17/01/2025	41,790
EUR	18,860,000	USD	21,654,778	Barclays	17/01/2025	26,117
EUR	454,888	NOK	6,300,000	Bank of America	07/01/2025	8,861
EUR	3,891,826	NOK	44,300,000	Citibank	07/01/2025	73,647
EUR	2,190,000	USD	2,544,742	JP Morgan	17/01/2025	(3,516)
EUR	870,000	USD	787,564	HBOC Bank	07/01/2025	(3,148)
EUR	890,000	USD	1,178,841	Goldman Sachs	07/01/2025	(16,324)
EUR	4,788,728	SEK	82,100,000	Toronto-Dominion	07/01/2025	(4,521)
EUR	3,890,000	USD	4,382,548	Morgan Stanley	07/01/2025	(35,945)
EUR	1,891,293	NOK	18,800,000	Nordea	07/01/2025	(17,288)
EUR	562,837	ZAR	7,400,000	Morgan Stanley	07/01/2025	(6,289)
EUR	2,694,222	JPY	493,860,000	Goldman Sachs	07/01/2025	4,770
EUR	548,872	AUD	448,000	Goldman Sachs	07/01/2025	740
EUR	1,179,889	AUD	37,384,000	State Street	17/01/2025	64,182
EUR	1,133,882	USD	1,679,000	JP Morgan	07/01/2025	(7,888)
EUR	88,436,124	GBP	50,870,000	Morgan Stanley	07/01/2025	(108,501)
EUR	6,241	CAD	80,000	Morgan Stanley	07/01/2025	16
EUR	894,117	USD	880,000	UFG	07/01/2025	(1,381)
EUR	104,441	CAD	170,000	JP Morgan	17/01/2025	679
EUR	1,167,683	GBP	1,049,000	Standard Chartered Bank	07/01/2025	(6,588)
EUR	888,876	GBP	810,000	HBOC Bank	07/01/2025	(1,542)
EUR	3,297,642	GBP	2,378,000	RBS	07/01/2025	(6,364)
EUR	870,000	USD	793,547	Deutsche Bank	07/01/2025	(1,165)
EUR	397,884	USD	478,000	HBOC Bank	07/01/2025	(3,673)
EUR	488,342	GBP	400,000	State Street	07/01/2025	(1,547)
EUR	51,628	USD	60,000	Citibank	17/01/2025	363
EUR	816,271	NOK	7,400,000	Morgan Stanley	07/01/2025	(13,351)
EUR	2,908,781	GBP	2,620,000	Bank of America	07/01/2025	7,794
GBP	1,710,888	USD	1,783,798	Barclays	07/01/2025	(16,222)
GBP	870,000	USD	779,699	JP Morgan	07/01/2025	(7,394)
GBP	430,000	USD	644,899	Deutsche Bank	07/01/2025	(4,478)
GBP	870,000	USD	1,100,418	Citibank	17/01/2025	(14,886)
GBP	280,000	USD	390,798	HBOC Bank	07/01/2025	(21)
GBP	1,200,000	EUR	1,374,107	Deutsche Bank	07/01/2025	6,679
GBP	2,184,000	EUR	2,828,773	Standard Chartered Bank	07/01/2025	(71,808)
JPY	2,584,600,000	USD	14,812,011	JP Morgan	07/01/2025	(88,429)
JPY	344,000,000	USD	2,382,864	State Street	07/01/2025	(42,034)
JPY	1,479,960,000	USD	9,541,134	Toronto-Dominion	07/01/2025	(216,513)
JPY	287,000,000	USD	2,064,280	Barclays	07/01/2025	(42,588)
JPY	141,800,000	USD	860,301	Deutsche Bank	07/01/2025	4,465
JPY	29,600,000	USD	192,627	HBOC Bank	07/01/2025	1,248
JPY	28,200,000	USD	181,381	Citibank	07/01/2025	628

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[424] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
JPY	21,621,000	USD	194,873	Morgan Stanley	07/02/25	621
NOK	8,900,000	EUR	411,206	Toronto-Dominion	07/02/25	(8,818)
NOK	193,800,000	USD	10,211,520	USG	07/02/25	58,669
NOK	82,200,000	EUR	4,467,614	Citibank	07/02/25	(4,710)
NOK	3,800,000	SEK	6,640,820	BNP Paribas	07/02/25	1,305
NOK	2,000,000	USD	189,456	Deutsche Bank	07/02/25	337
NOK	7,400,000	EUR	629,719	Morgan Stanley	07/02/25	8,114
NOK	137,300,000	SEK	128,214,676	Citibank	07/02/25	112,011
NOK	3,000,000	USD	293,092	Morgan Stanley	07/02/25	4,436
NOK	2,500,000	USD	100,677	Nomura	07/02/25	2,710
NOK	11,500,000	EUR	964,271	Nomura	07/02/25	13,546
NOK	8,800,000	SEK	6,341,881	Morgan Stanley	07/02/25	280
NOK	12,600,000	SEK	67,737,602	JP Morgan	07/02/25	12,275
NOK	1,000,000	USD	67,809	HSBC Bank	07/02/25	1,381
NOK	3,300,000	SEK	3,568,238	Standard Chartered Bank	07/02/25	2,447
NZD	14,240,000	USD	6,831,009	Royal Bank of Canada	07/02/25	(102,368)
NZD	8,800,000	USD	6,283,881	Toronto-Dominion	07/02/25	(84,888)
NZD	1,610,000	USD	399,293	Barclays	07/02/25	(16,632)
NZD	2,852,446	AUD	1,860,000	Deutsche Bank	07/02/25	(16,434)
NZD	27,670,000	USD	16,338,934	Deutsche Bank	07/02/25	(16,435)
NZD	14,320,000	USD	9,434,227	JP Morgan	07/02/25	(81,473)
NZD	810,000	USD	473,737	ANZ	07/02/25	(1,064)
NZD	8,360,000	USD	3,708,488	Bank of America	07/02/25	14,354
SEK	49,000,000	USD	8,229,831	Citibank	07/02/25	(7,398)
SEK	191,500,000	EUR	9,090,910	USG	07/02/25	66,472
SEK	67,400,000	USD	6,468,346	Barclays	07/02/25	64,316
SEK	136,600,000	USD	14,200,164	JP Morgan	07/02/25	62,627
SEK	173,131,787	NOK	85,100,000	Citibank	07/02/25	(85,917)
SEK	7,232,814	NOK	7,700,000	Barclays	07/02/25	(1,462)
SEK	3,606,632	NOK	3,300,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(662)
USD	11,140,371	CHF	6,800,000	Morgan Stanley	07/02/25	(112,578)
USD	5,366,777	NOK	64,100,000	Morgan Stanley	07/02/25	(16,477)
USD	12,364,949	SEK	117,200,000	Morgan Stanley	07/02/25	(44,448)
USD	10,000,962	EUR	6,628,000	Barclays	07/02/25	22,811
USD	5,430,284	SEK	60,700,000	JP Morgan	07/02/25	71,822
USD	5,172,204	NOK	31,800,000	JP Morgan	07/02/25	44,464
USD	5,930,891	AUD	10,040,000	State Street	07/02/25	(16,718)
USD	6,291,126	SEK	90,800,000	USG	07/02/25	(86,234)
USD	6,466,724	EUR	6,660,000	Morgan Stanley	07/02/25	(11,676)
USD	6,664,676	CHF	6,220,000	Toronto-Dominion	07/02/25	22,229
USD	1,482,889	GBP	1,000,000	HSBC Bank	07/02/25	12,140
USD	3,667,145	SEK	31,700,000	Citibank	07/02/25	(11,500)
USD	699,910	SEK	4,800,000	Barclays	07/02/25	3,216
USD	3,022,961	CHF	2,200,000	Deutsche Bank	07/02/25	28,787
USD	7,416,255	JPY	1,402,000,000	Toronto-Dominion	07/02/25	(12,666)
USD	491,427	AUD	200,000	Toronto-Dominion	07/02/25	275
USD	29,146,882	AUD	40,100,000	Bank of America	07/02/25	(81,468)
USD	1,366,878	JPY	196,800,000	HSBC Bank	07/02/25	25,134
USD	2,602,624	AUD	3,840,000	JP Morgan	07/02/25	(7,566)
USD	1,869,906	EUR	1,880,000	HSBC Bank	07/02/25	11,265
USD	11,624,818	JPY	1,720,000,000	JP Morgan	07/02/25	81,805
USD	881,392	JPY	140,000,000	State Street	07/02/25	23,879
USD	1,502,843	GBP	1,020,000	JP Morgan	07/02/25	7,408
USD	887,776	GBP	490,000	Barclays	07/02/25	7,284
USD	1,164,001	GBP	880,000	Bank of America	07/02/25	16,264
USD	3,996,246	NZD	6,670,000	JP Morgan	07/02/25	(108,462)
USD	890,168	EUR	540,000	Societe Generale	07/02/25	6,776
USD	107,738	NOK	2,500,000	Citibank	07/02/25	(862)
USD	2,101,999	EUR	1,787,703	JP Morgan	07/02/25	7,349
USD	6,327,738	NZD	6,840,000	USG	07/02/25	68,613
USD	1,406,676	JPY	214,120,000	BNP Paribas	07/02/25	410

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
GBP	1,121,224	EUR	1,121,224	BNP Paribas	17/09/25	1,221
USD	197,327	EUR	12,118,894	BNP Paribas	17/09/25	12,286
USD	6,662,419	EUR	92,383,766	BNP Paribas	17/09/25	47,347
USD	762,007	EUR	4,389,309	Commerzbank	17/09/25	13,771
USD	4,332,747	EUR	4,349,409	JP Morgan	17/09/25	16,339
USD	1,663,058	EUR	1,663,058	Deutsche Bank	17/09/25	12,209
USD	6,662,247	JPY	897,121,899	Deutsche Bank	17/09/25	253,119
USD	3,319,449	EUR	3,319,449	Deutsche Bank	17/09/25	47,391
USD	6,662,712	EUR	1,827,439	Societe Generale	17/09/25	164,779
USD	107,221	GBP	9,009	BNP Paribas	17/09/25	107
USD	194,279	JPY	25,049,499	Deutsche Bank AG	17/09/25	99
USD	496,618	JPY	7,129,499	Kiorea	17/09/25	109
USD	1,277,433	EUR	1,481,499	Barclay	17/09/25	23,141
Net unrealised appreciation						179,842
CHF Hedged Share Class						
CHF	827,447	EUR	1,121,225	BNP Paribas	17/09/25	1,411
CHF	4,777	JPY	3,376	BNP Paribas	17/09/25	107
Net unrealised appreciation						1,518
GBP Hedged Share Class						
GBP	5,142	GBP	99	BNP Paribas	17/09/25	1
GBP	188,917	EUR	2,193,311	BNP Paribas	17/09/25	16
Net unrealised appreciation						17
JPY Hedged Share Class						
JPY	763,339	EUR	1,121,225	BNP Paribas	17/09/25	1
Net unrealised appreciation						1
PLN Hedged Share Class						
PLN	1,370,015	EUR	1,477,236	BNP Paribas	17/09/25	1,090
Net unrealised appreciation						1,090
USD Hedged Share Class						
USD	15,442,376	USD	16,475,546	BNP Paribas	17/09/25	103,170
USD	21,214,918	EUR	28,719,391	BNP Paribas	17/09/25	162,286
Net unrealised appreciation						265,456
Total unrealised appreciation						681,223
EUR/(GBP/USD/JPY/CHF) hedging exposure - EUR 813,911,179						681,223

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
1,445	EUR	Euro Stoxx	September 2025	532,775,234	16,009
836	EUR	Euro Stoxx	September 2025	17,419,900	169,904
11,009	EUR	Euro Stoxx	September 2025	12,084,000	242,421
926	EUR	Euro Stoxx	September 2025	96,175,915	159,616
114	EUR	Euro Stoxx	September 2025	22,116,961	23,967
425	EUR	Euro Stoxx	September 2025	87,786,000	187,803
127	EUR	Austrian 10 Year Bond	September 2025	2,008,412	5,412
178	EUR	Euro Stoxx	September 2025	2,381,861	1,788
19	EUR	Euro Stoxx	September 2025	2,411,400	8,900
77	EUR	Euro Stoxx	September 2025	78,000	29,961
16	EUR	Euro Stoxx	September 2025	1,938,300	12,569
15	EUR	Euro Stoxx	September 2025	681,000	2,413
796	EUR	Deutsch Euro Stoxx	September 2025	82,640,525	171,175
239	CAD	Canada 10 Year Bond	December 2025	20,827,007	88,111
171	USD	US Treasury 10 Year Note (CONT)	December 2025	6,885,584	7,600

This table is subject to 10% to 100% daily portfolio risk (100% to 1000% daily).

(426) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
(559)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	54,775,511	(150,424)
(37)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	3,038,497	14,119
(6)	GBP	Long Gilt	December 2025	827,287	1,016
7	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	524,477	2,495
(1)	GBP	Long Gilt	December 2025	104,542	(254)
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	289,030	321
36	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	6,786,882	2,586
22	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	2,062,366	482
(14)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	1,499,872	(3,184)
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	95,358	182
(56)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	19,152,405	26,776
110	GBP	3 Month SONIA	September 2026	30,086,408	(35,584)
36	GBP	3 Month SONIA	March 2027	16,137,729	(25,848)
Total				629,227,579	(190,381)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
ODS	EUR 21,347,604	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 43 V1 and pays Fixed 1%.	Morgan Stanley	20/02/2036	(17,803)	(475,208)
ODS	EUR 61,400,000	Fund receives default protection on ITRAXX FINSR 43 V1 and pays Fixed 1%.	UBS	20/02/2036	(199,754)	(1,338,203)
ODS	EUR 17,917,000	Fund receives default protection on ITRAXX XD 43 V1 and pays Fixed 5%.	UBS	20/02/2036	29,901	(1,852,340)
ODS	USD (22,522,000)	Fund provides default protection on COXNE HY 44 and receives Fixed 5%.	Bank of America	20/02/2036	47,892	1,497,277
IFS	USD 400,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps and receives Fixed 2.84945%.	BNP Paribas	24/02/2028	(715)	(31)
IFS	EUR 1,730,000	Fund receives default protection CRTT (5M) + 0bps and pays Fixed 1.855%.	BNP Paribas	15/03/2028	(1,378)	(381)
IFS	EUR 3,480,000	Fund provides default protection FRC-EUR-CPI + 0bps and receives Fixed 1.669%.	BNP Paribas	19/02/2030	8,582	(6,487)
IFS	EUR 3,480,000	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps and pays Fixed 1.827%.	BNP Paribas	15/02/2036	3,429	3,429
IFS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps and pays Fixed 2.76295%.	BNP Paribas	24/02/2036	422	4
IFS	EUR 850,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps and receives Fixed 1.66320%.	BNP Paribas	15/03/2036	309	(341)
IFS	EUR 1,730,000	Fund provides default protection CRTFEMO + 0bps and receives Fixed 1.88120%.	BNP Paribas	18/03/2036	1,587	315
IFS	USD 4,860,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps and pays Fixed 2.6267%.	BNP Paribas	21/02/2036	38,837	18,697
IFS	USD 620,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps and receives Fixed 2.70028%.	BNP Paribas	28/02/2036	(776)	(662)
IFS	GBP 4,390,000	Fund provides default protection UIRPI + 0bps and receives Fixed 0.2133%.	BNP Paribas	15/03/2036	(19,406)	(35,343)
IFS	USD 250,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps and receives Fixed 2.81677%.	Bank of America	18/03/2036	(156)	(298)
IFS	GBP 4,660,000	Fund receives default protection UIRRI + 0bps and pays Fixed 0.0887%.	Bank of America	15/03/2036	15,158	14,481
IFS	USD 230,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps and pays Fixed 2.45658%.	Bank of America	28/03/2036	437	577
IFS	EUR 1,710,000	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps and pays Fixed 1.81%.	Goldman Sachs	15/03/2027	(1,792)	(1,792)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [427]

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	USD 3,300,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.3350%	Goldman Sachs	20/02/27	(8,052)	(8,052)
IFS	USD 16,500,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.845%	Goldman Sachs	23/02/28	(2,807)	(2,807)
IFS	USD 200,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.832%	Goldman Sachs	24/02/28	(199)	(199)
IFS	USD 320,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Goldman Sachs	19/02/28	(1,318)	(1,318)
IFS	USD 500,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.779%	Goldman Sachs	14/02/28	(1,227)	(1,227)
IFS	USD 500,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.78%	Goldman Sachs	14/02/28	(1,215)	(1,215)
IFS	EUR 850,000	Fund receives default protection OPTFEM2 + 0bps, and pays Fixed 1.82575%	Goldman Sachs	15/02/28	(307)	517
IFS	GBP 1,100,000	Fund receives default protection USRRH + 0bps, and pays Fixed 2.4228%	Goldman Sachs	10/02/29	4,982	4,982
IFS	USD 16,300,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.6948%	Goldman Sachs	23/02/29	2,338	2,338
IFS	USD 300,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.6807%	Goldman Sachs	24/02/29	228	228
IFS	USD 200,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.67419%	Goldman Sachs	19/02/29	156	379
IFS	USD 520,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Goldman Sachs	18/02/29	1,952	1,952
IFS	USD 6,300,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Goldman Sachs	18/02/29	22,382	22,382
IFS	USD 500,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.6466%	Goldman Sachs	14/02/29	1,453	1,453
IFS	USD 300,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.652%	Goldman Sachs	14/02/29	1,321	1,321
IFS	USD 810,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	26/02/29	(890)	(890)
IFS	GBP 1,340,000	Fund provides default protection USRRH + 0bps, and receives Fixed 3.2581%	Goldman Sachs	16/02/29	5,215	5,215
IFS	USD 210,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.4962%	Goldman Sachs	26/02/29	(246)	(246)
IRS	GBP (1,520,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.00500%	BSP Paribas	18/02/27	23,363	24,342
IRS	JPY (1,295,000,000)	Fund receives Floating JPY TOBACORE Compound 1 Day, and pays Fixed 0.86747%	BSP Paribas	16/02/27	10,072	10,072
IRS	EUR (770,000)	Fund receives Fixed 2.35911%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/02/29	1,486	722
IRS	CZK (45,226,000)	Fund receives Fixed 3.145%, and pays Floating CDE-PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/02/29	397	397
IRS	AUD (1,896,000)	Fund receives Fixed 4.009%, and pays Floating AUD BBSY 6 Month	BNP Paribas	26/02/29	26,858	26,858
IRS	EUR (400,000)	Fund receives Fixed 2.68062%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/02/29	(311)	619
IRS	EUR (170,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91909%	BNP Paribas	29/02/29	1,267	(203)
IRS	EUR (1,050,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.70723%	BNP Paribas	16/02/29	44,327	44,324
IRS	EUR (12,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.32257%	BNP Paribas	12/02/29	1,324	(580)
IRS	EUR (7,189,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.21244%	BNP Paribas	15/02/29	1,065,381	1,096,116
IRS	EUR (110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.88000%	BNP Paribas	21/02/29	636	(1,379)
IRS	EUR (1,415,000)	Fund receives Fixed 2.10338%, and pays Floating EUR EIBOR 1 Day	Bank of America	10/02/29	878	684

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(428) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	GBP (445,000)	Fund receives Fixed 4.47000%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	6/6/2066	(16,493)	(19,850)
IRS	EUR (550,310,000)	Fund receives Fixed 1.90071%, and pays Floating EUR/ESTR 1 Day	Goldman Sachs	13/6/2028	(228)	(1,292)
IRS	JPY (7,044,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA/OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8217%	Goldman Sachs	26/6/2027	88,348	88,346
IRS	EUR (10,640,000)	Fund receives Fixed 2.00113%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(2,298)	(4,773)
IRS	JPY (2,575,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA/OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8522%	Goldman Sachs	28/6/2028	21,869	15,869
IRS	EUR (5,000,000)	Fund receives Fixed 2.11366%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	6/6/2028	381	2,117
IRS	JPY (704,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA/OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	15/6/2028	-4,320	4,320
IRS	KRW (2,677,400,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	13/6/2028	(841)	(881)
IRS	KRW (2,677,400,000)	Fund receives Fixed 2.445%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	13/6/2028	(603)	(263)
IRS	BRL (1,000,000)	Fund receives Fixed 13.515%, and pays Floating BRL BDI01 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	(1,585)	(1,585)
IRS	KRW (2,441,110,000)	Fund receives Fixed 2.408%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	229	229
IRS	KRW (3,120,970,000)	Fund receives Fixed 2.6%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	363	363
IRS	KRW (3,881,080,000)	Fund receives Fixed 2.8325%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	2,376	2,376
IRS	EUR (3,960,000)	Fund receives Fixed 2.10051%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	26/6/2029	(5,122)	(9,700)
IRS	EUR (1,620,000)	Fund receives Fixed 2.11707%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(2,394)	(1,875)
IRS	EUR (3,265,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.25443%	Goldman Sachs	24/12/2029	26,969	22,645
IRS	EUR (1,790,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.0733%	Goldman Sachs	6/6/2030	1,519	7,606
IRS	SEK (8,060,000)	Fund receives Floating SEK STIBOR-SIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.25002%	Goldman Sachs	13/6/2030	(102)	503
IRS	CZK (238,985,000)	Fund receives Fixed 3.681%, and pays Floating CZK PRIBOR/HIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/6/2030	(26,765)	(26,755)
IRS	EUR (14,745,000)	Fund receives Fixed 2.5048%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/1/2034	(11,711)	(11,711)
IRS	EUR (2,090,000)	Fund receives Fixed 2.372341%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/6/2034	(8,158)	(8,158)
IRS	EUR (1,280,000)	Fund receives Fixed 2.45453%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/6/2034	-4,220	4,220
IRS	EUR (2,030,000)	Fund receives Fixed 2.45774%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/6/2034	7,275	7,275
IRS	EUR (2,690,000)	Fund receives Fixed 2.61004%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/6/2034	(20,697)	(20,693)
IRS	EUR (5,000,000)	Fund receives Fixed 2.623%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/6/2034	(26,388)	(26,388)
IRS	EUR (500,000)	Fund receives Fixed 2.6703%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/6/2035	(6,306)	(6,306)
IRS	GBP (3,000,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.82100%	Goldman Sachs	4/12/2035	47,177	45,718
IRS	GBP (688,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.99502%	Goldman Sachs	6/6/2035	12,753	15,172
IRS	GBP (1,790,000)	Fund receives Fixed 4.00616%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/6/2035	(22,622)	(28,400)
IRS	GBP (2,172,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.04188%	Goldman Sachs	12/6/2035	17,465	28,136

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [429]

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (370,000)	Fund receives Fixed 2.66224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/02/2035	450	(72)
IRS	EUR (11,000,000)	Fund receives Fixed 2.75334%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/02/2036	7,816	39,219
IRS	EUR (6,900,000)	Fund receives Fixed 2.60751%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	26/02/2049	(232,662)	(210,438)
IRS	EUR (21,000)	Fund receives Fixed 2.66451%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	12/02/2044	(640)	(713)
IRS	EUR (12,685,000)	Fund receives Fixed 2.42603%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2044	(492,243)	(343,800)
IRS	EUR (3,685,660)	Fund receives Fixed 2.41206%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	12/02/2044	(434,588)	(329,013)
IRS	EUR (2,220,000)	Fund receives Fixed 2.72324%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/02/2045	(87,320)	(88,700)
IRS	EUR (8,110,000)	Fund receives Fixed 2.38902%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	26/02/2055	(979,810)	(864,100)
IRS	EUR (8,123,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46204%	Goldman Sachs	26/02/2055	729,630	742,977
IRS	EUR (2,400,000)	Fund receives Fixed 2.55256%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	25/02/2055	(136,158)	(125,633)
IRS	EUR (2,470,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.54399%	Goldman Sachs	25/02/2055	145,056	135,115
IRS	EUR (2,640,000)	Fund receives Fixed 2.45361%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/02/2059	(42,271)	(53,871)
IRS	GBP (1,661,000)	Fund receives Fixed 4.48797%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/02/2055	(88,806)	(85,600)
IRS	GBP (1,100,000)	Fund receives Fixed 4.83507%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	12/02/2055	(21,597)	(26,476)
IRS	EUR (2,400,000)	Fund receives Fixed 2.6071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/02/2055	(11,106)	2,795
IRS	EUR (2,440,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.31003%	Goldman Sachs	22/02/2055	8,558	(5,861)
IRS	EUR (180,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.61417%	Goldman Sachs	25/02/2055	540	489
IRS	EUR (1,620,000)	Fund receives Fixed 2.78003%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2059	(40,252)	(40,252)
IRS	EUR (6,290,000)	Fund receives Fixed 2.80952%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2059	(190,519)	(190,519)
IRS	EUR (2,850,000)	Fund receives Fixed 2.6168%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2059	(58,148)	(58,148)
IRS	EUR (8,400,000)	Fund receives Fixed 2.6882%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2059	(110,202)	(100,000)
IRS	EUR (2,110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7044%	Goldman Sachs	15/02/2059	36,299	90,299
IRS	EUR (3,320,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.31921%	Goldman Sachs	26/02/2065	407,625	397,622
IRS	EUR (4,310,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.82215%	Goldman Sachs	30/12/2066	37,862	71,017
IRS	EUR (3,110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.9318%	Goldman Sachs	13/02/2074	242,779	246,944
IRS	EUR (1,190,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.56405%	Goldman Sachs	23/02/2075	67,119	85,426

The notes on pages 1220 to 1226 form integral part of these financial statements.

(430) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (1,650,000)	Fund receives floating EUR EIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.23143%	Goldman Sachs	29/02/2026	26,531	55,029
IRS	EUR (500,000)	Fund receives floating EUR EIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.681%	Goldman Sachs	04/02/2026	376	(55)
Total EUR underlying exposure - EUR 204,654,340					26,907	54,974

CDS: Credit Default Swap

IRS: Interest Rate Swaps

RRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 11,730,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/02/27, and pays Floating EUR EIBOR semi-annually from 26/12/2025	Barclays	04/02/2026	55,688	138,054
EUR 10,220,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/02/27, and pays Floating EUR EIBOR semi-annually from 26/12/2025	Barclays	24/02/2026	210,322	613,703
USD 38,390,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 1/01/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 1/01/2026	JP Morgan	01/02/2026	(25,810)	29,580
USD 37,270,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	20/12/2025	(20,649)	13,790
USD 37,544,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 26/02/27, and pays Floating USD SOFR annually from 26/12/2025	Barclays	23/02/2026	(32,524)	26,409
EUR 13,240,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 1/01/2027, and pays Floating EUR EIBOR semi-annually from 1/01/2027	Barclays	1/02/2026	4,599	83,903
EUR 9,730,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.3% Fixed annually from 20/02/27, and pays Floating EUR EIBOR semi-annually from 20/02/27	BNP Paribas	18/02/2026	8,478	498,797
USD 11,630,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.78% Fixed annually from 20/02/27, and pays Floating USD SOFR annually from 20/02/27	JP Morgan	21/02/2026	(58,688)	212,400
USD 2,320,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.78% Fixed annually from 20/02/27, and pays Floating USD SOFR annually from 20/02/27	JP Morgan	21/02/2026	(11,270)	42,407
GBP 44,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	(8,228)	76,288
Total EUR underlying exposure - EUR 75,418,202				405,224	1,976,141

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP 44,000,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	3,812	(29,403)

The notes on pages 123-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [431]

Euro Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP (44,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2025.	JPMorgan	20/11/2025	4,628	(19,288)
USD (36,380,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 11/12/2024, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2024.	JPMorgan	9/12/2025	17,502	(7,273)
USD (16,590,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2024, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2024.	JPMorgan	9/12/2025	19,082	(2,124)
USD (37,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JPMorgan	23/12/2025	18,439	(9,100)
USD (37,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JPMorgan	23/12/2025	7,749	(1,357)
USD (37,544,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	29/4/2028	12,272	(8,932)
USD (17,544,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	29/4/2028	21,644	(15,745)
USD (11,635,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JPMorgan	21/5/2028	43,648	(141,379)
USD (11,635,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JPMorgan	21/5/2028	(21,296)	(144,601)
USD (2,325,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JPMorgan	21/5/2028	(4,288)	(29,811)
USD (2,325,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JPMorgan	21/5/2028	8,626	(26,260)
EUR (1,125,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/12/2026, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/12/2027.	Barclays	20/12/26	(16,791)	(66,238)
EUR (1,715,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 20/12/2026, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/12/2027.	Barclays	20/12/26	(26,742)	(87,145)
EUR (10,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/12/2026, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/12/2027.	Barclays	20/12/26	(92,906)	(390,126)
EUR (10,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 20/12/2026, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/12/2027.	Barclays	20/12/26	(101,534)	(375,764)
EUR (1,438,087)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 19/8/2027.	Barclays	17/8/2028	(1,815)	(29,347)
EUR (1,438,087)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 19/8/2027.	Barclays	17/8/2028	(5,785)	(16,377)
EUR (3,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/8/2027.	BNP Paribas	18/8/2028	(4,388)	(179,204)
EUR (6,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 20/8/2027.	BNP Paribas	18/8/2028	(6,310)	(358,644)
Total EUR underlying exposure - EUR 82,778,408				(178,694)	(2,185,122)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[432] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				EUR 8,400,000	KBC 4.375% 28/11/2027	8,411,800	0.24
				EUR 5,430,000	Swedish SA 4% 28/10/2025	5,439,468	0.16
						49,079,322	1.38
BONDS				USD 4,400,000	Guernsey PLCH Finance Guernsey Ltd 6.75% 27/10/2027	3,903,403	0.10
Australia				USD 400,000	British Virgin Islands CAG Capital Inc 1.4% 12/10/2025	338,400	0.01
EUR 1,580,000	APA Infrastructure 0.75% 1/10/2025	7,542,331	0.20	USD 300,000	Calcedo Dymally 3.375% 27/10/2029	181,837	0.01
EUR 4,000,000	APA Infrastructure 4.1% 1.25% 1/10/2027	9,875,113	0.16	EUR 900,000	Fortuna Star 3% 2/10/2028	892,100	0.01
EUR 11,100,000	Asialink Services Holdings Plc 1% 1.425% 1/10/2028	10,305,356	0.19			1,812,862	0.05
EUR 4,410,000	Asialink Services Holdings Plc Ltd 1.75% 9/10/2025	4,417,322	0.20	Canada			
EUR 10,000,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.18% 4/10/2021	10,969,357	0.21	CAD 4,275,000	Bank of Nova Scotia 3.2% 27/10/2021	2,703,808	0.12
EUR 500,000	Commonwealth Bank of Australia 3.75% 25/10/2027	305,353	0.01	CAD 10,190,000	Toronto Dominion Bank 3.5% 31/10/2021	5,812,811	0.20
USD 470,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/10/2021	203,300	0.01			8,516,619	0.26
AUD 500,000	Linkvale Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.9125% 29/11/2027	341,238	0.01	Cayman Islands			
EUR 1,670,000	NGN Co Ltd 3.375% 28/11/2025	1,596,797	0.08	USD 100,000	FWD 6.475% 1/12/2028	94,199	0.02
AUD 300,000	NGL Electricity Networks Finance Plc Ltd 5.75% 1/10/2028	214,696	0.01	Czech Republic			
USD 1,400,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 6.04% 1/10/2026	796,254	0.04	EUR 8,250,000	Česká spořitelna 4.57% 30/09/21	8,883,797	0.26
AUD 770,000	Pacific National Finance Plc Ltd 7.75% 1/10/2024	441,328	0.02	EUR 4,300,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 16/11/2021	4,389,600	0.22
AUD 500,000	Pavlovsk Refo Trust 2025-1 4.915% 15/10/2025	257,284	0.01	EUR 3,700,000	EP Infrastructure AS 1.888% 30/09/28	3,684,383	0.17
AUD 540,000	Pavlovsk SPARCO Oil Ref. 8.4375% 15/10/2025	258,340	0.02	EUR 24,000,000	EP Infrastructure AS 1.816% 29/09/21	26,496,524	1.18
AUD 290,000	PfH of Blackwater Investments Finance Plc Ltd 6.75% 10/10/2021	163,435	0.01	EUR 1,860,000	EP Infrastructure AS 2.740% 06/10/2026	1,781,808	0.08
AUD 300,000	Suezir Group Trust 1.5 6.04% 30/09/2025	187,226	0.01			45,684,309	1.38
USD 2,281,000	Treasury Corp of Victoria 6.8% 10/10/2026	1,942,749	0.08	Denmark			
		51,091,775	1.54	EUR 14,475,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/09/22	14,488,107	0.40
Austria				EUR 11,600,000	Carlsberg Breweries A/S 3.5% 28/11/2024	11,764,817	0.03
EUR 11,000,000	BAWAG 4.5% 31/10/2024	12,819,250	0.09	EUR 30,885,000	Carlsberg Bank 1% 15/09/2027	30,577,308	1.36
EUR 3,000,000	Leasing AG 3% 30/09/28	3,542,000	0.10			55,750,217	1.56
		16,360,250	0.25	Finland			
Belgium				EUR 2,300,000	OP Corporate Bank 0.625% 27/10/2027	3,117,812	0.23
EUR 2,190,000	Arriva Belgium 0.888% 28/09/21	2,241,354	0.01	France			
EUR 1,071,000	Arriva Belgium Infra SA 3.56% 22/10/24	938,416	0.04	EUR 8,300,000	AXA SA 3.75% 28/09/2025	8,652,700	0.28
EUR 2,880,000	Arriva Belgium Infra SA 4.125% 30/09/24	2,803,382	0.10	EUR 2,900,000	BNP Paribas 2.5% 31/10/2027	2,872,826	0.12
EUR 4,500,000	FLUYS System Operator SA 6.305% 24/11/2021	3,842,298	0.11	EUR 8,600,000	BNP Paribas 2.75% 25/10/2022	8,619,308	0.40
EUR 13,000,000	Fugro Belgium 1.75% 5/10/2027	11,505,659	0.04	EUR 800,000	BPCE SA 4.25% 16/10/2025	816,800	0.04
EUR 10,000,000	Fluor SA 4% 28/10/2028	10,773,267	0.09	EUR 11,750,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupements 3.375% 31/03/2025	11,814,321	0.55

* Investment in connected party fund, see further information below 33.
 * All of a portion of this security represents a security interest

Figures on page 122 to 124 form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [433]

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 19,000,000	Elettoite de France 2.875% 18/12/2026	19,275,105	8.87	EUR 11,150,000	Continental AG 2.875% 20/11/2026	11,179,899	9.81
EUR 5,000,000	Elettoite de France 4.875% 28/12/2023	5,813,624	0.25	EUR 5,200,000	Deutsche Bank 4.625% 02/10/2027	5,095,000	0.23
EUR 10,000,000	Elettoite de France 4.75% 17/12/2024	9,838,798	0.40	EUR 6,000,000	Deutsche Bank 4.125% 30/09/2025	6,852,800	0.29
EUR 600,000	Elettoite de France 5% 21/11/2026	664,200	0.03	EUR 25,100,000	Deutsche Bank AG 2.825% 13/05/28	25,652,778	1.94
	Elettoite de France SA 4.625% 17/12/2027	8,385,408	0.29	EUR 2,000,000	Deutsche Pharmahabund AG 7.125% 4/10/2025	2,067,500	0.89
EUR 18,000,000	ELO SACA 2.875% 29/12/2026	18,251,267	8.87	EUR 1,400,000	DeBri Energie Baden-Wuerttem-erg 5.875% 30/09/2028	1,565,358	0.87
EUR 330,000	FOT Norsa 2025 3.043% 30/09/24	330,258	0.01	EUR 1,800,000	Eurogrit 0.743% 21/06/2023	1,228,303	0.06
EUR 100,000	FOT Norsa 2025 3.200% 30/09/24	100,286	0.00	EUR 15,800,000	Eurogrit GmbH 3.752% 18/11/2026	15,597,381	0.10
EUR 100,000	FOT Norsa 2025 4.843% 30/09/24	100,528	0.01	EUR 1,400,000	Eurogrit GmbH, Reg. G 4.858% 28/02/2027	1,401,488	0.06
EUR 100,000	FOT Pinar 1.0.138% 27/09/2024	100,000	0.00	EUR 945,000	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/03/2026	938,488	0.84
EUR 280,000	FOT Pinar 1.3.638% 27/09/2024	280,705	0.01	EUR 4,140,000	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 07/02/27	4,124,848	0.18
EUR 300,000	FOT Pinar 1.4.238% 27/09/2024	300,291	0.01	EUR 8,333,000	Hamburg Commercial Bank 4.75% 28/02/26	8,642,600	0.30
EUR 10,000,000	La Banque Postale 5.875% 30/11/2027	9,884,500	0.40	EUR 12,800,000	Hamburg Commercial Bank AG 5.5% 31/11/2020	13,018,152	0.09
EUR 11,000,000	La Banque Postale 7% 30/09/27	10,379,800	0.45	EUR 200,000	Hamburg Commercial Bank AG 5.575% 01/10/2025	200,587	0.01
GBP 8,000,000	La Banque Postale SA 5.875% 21/02/2026	18,611,834	0.47	EUR 2,400,000	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/10/2026	2,450,800	0.11
USD 12,000,000	La Municipalit 3.875% 26/12/24	10,781,335	0.48	EUR 5,100,000	LEO Immobilien 0.25% 30/09/2021	4,599,000	0.20
EUR 15,700,000	Milieu Assurance Osa Commercial et Industriel de France et Des Caraibes et al 2.125% 21/02/2022	17,197,508	0.39	EUR 5,000,000	LEO Immobilien 1.625% 28/11/2024	4,723,878	0.21
EUR 5,000,000	RC Banque SA 1.125% 10/11/2027	4,911,288	0.20	EUR 3,000,000	Marek XDA 1.625% 09/2026	3,257,333	0.17
EUR 12,300,000	Societe Generale 0.625% 21/12/2027	12,016,810	0.34	EUR 3,500,000	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4.125% 20/02/06	3,512,230	0.10
EUR 5,500,000	Societe Nationale UNCF SACA 3.25% 24/02/27	5,581,002	0.16	EUR 12,400,000	Oltva-ergye Landbank AG 8% 24/02/24	13,315,544	0.89
EUR 15,000,000	Societe Nationale UNCF SACA 3.625% 24/02/25	14,898,725	0.87	EUR 4,000,000	Volksbanken Finanzial Services AG 5.875% 18/11/2021	4,054,779	0.16
EUR 12,283,000	TotalEnergie 1.625% 28/03/2027	10,288,869	0.47	EUR 4,000,000	Vonovia 1% 18/06/2025	3,294,128	0.15
EUR 8,750,000	TotalEnergie 2% 4/02/30	8,712,810	0.20	EUR 9,000,000	Vonovia 1.125% 14/06/2024	7,128,800	0.32
EUR 15,400,000	TotalEnergie Capital International SA 3.075% 17/03/31	15,185,164	0.60			108,821,842	8.27
EUR 2,000,000	TotalEnergie Capital International SA 3.888% 31/03/32	2,512,408	0.11				
EUR 11,450,000	Voella Immobilienakt 2% 15/11/2027	11,388,250	0.50				
EUR 24,000,000	Voella Immobilienakt 2.25% 30/11/2026	23,358,209	1.09				
EUR 35,839	Wirtshaus 1% 30/09/2025	3,498,179	0.24				
EUR 6,500,000	Wirtshaus 4.125% 02/02/28	6,419,797	0.38				
EUR 12,380,000	Wirtshaus SA 8.25% 27/11/2025	8,381,983	0.41				
EUR 18,400,000	Wirtshaus SA 8.33% 13/10/2020	9,381,528	0.41				
		324,483,536	1.37				

* All or a portion of the security represents a security interest

The data on page 123 to 126 is a part of the financial statements.

[434] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Iceland				UK			
EUR 3,754,000	Amn Bond HF 5.425% 20/03/30	3,754,000	0.17	EUR 3,000,000	UK Logistics 2025-1 DAC 4.800% 15/03/2024	899,263	0.04
EUR 22,350,000	Swire Bond HF 4.5% 26/03/29	22,350,000	1.00	EUR 3,000,000	Volantive International Financing DAC 4% 16/03/2043	2,901,800	0.13
		26,104,000	1.16			41,801,063	1.93
India				Italy			
USD 800,000	PII Infrastructure Development 6.111% 1/03/2027	762,927	0.03	EUR 15,000,000	ASTM 1% 21/10/2026	18,742,504	0.87
USD 188,480	SAEL LTD GDRUP 85000RS 7.5% 31/03/2031	183,521	0.01	EUR 148,000	Auto RBS Italia Mella Leasing 2025-1 SPB 3.133% 28/12/2040	148,893	0.01
		946,448	0.04	EUR 14,000,000	Standa Montedison Petroli & Petroli 7.788% 18/10/2026	18,687,300	0.90
Indonesia				EUR 22,700,000	Standa Montedison Petroli & Petroli 3.625% 27/10/2028	24,605,500	1.20
USD 1,900,000	Bank Pwarta Indonesia Persero 4.3% 24/03/27	1,900,000	0.04	EUR 11,000,000	Standa SPB 6% 15/03/2025	11,384,458	0.57
Ireland				EUR 10,800,000	Standa SPB 6% 14/03/2026	11,410,307	0.58
EUR 3,000,000	ABP 2.811% 30/03/2033	3,000,000	0.14	EUR 3,804,000	Standa SPB 6% 24/03/2027	5,862,860	0.28
EUR 12,000,000	Bank of Ireland 1.300% 11/03/2027	11,399,000	0.54	EUR 2,700,000	Standa SPB 4.35% 14/03/2028	2,711,800	0.13
EUR 985,000	Copa BMW Finance 6.25% 11/03/2027	711,944	0.03	EUR 100,000	Standa SPB 3.15% 22/12/2041	100,000	0.00
EUR 8,234,000	ESB Finance 1.815% 14/03/2031	8,411,021	0.39	EUR 118,000	Golden Star Securitisation SE 2025-1 3.247% 28/12/2044	128,378	0.01
EUR 200,000	Fortuna Commercial Loan ABX 2025-1 DAC 3.194% 18/03/2025	200,000	0.01	EUR 100,000	Golden Star Securitisation SE 2025-1 3.897% 28/12/2044	100,000	0.00
EUR 7,400,000	Glencore Capital Finance DAC 3.35% 4/03/2027	7,474,562	0.34	EUR 1,000,000	Irish Corporate 4.75% 15/03/2027	11,888,500	0.55
EUR 456,000	Legatis European Loan Credit No 48 DAC 4.124% 22/03/2027	457,584	0.02	EUR 5,000,000	Irish Corporate 7.75% 15/03/2027	5,688,120	0.26
EUR 290,000	Legatis European Loan Credit No 49 DAC 4.634% 29/03/2027	291,153	0.01	EUR 18,000,000	Irish Corporate SpA 6% 30/03/2028	18,511,325	0.90
EUR 333,000	Legatis European Loan Credit No 47 DAC 5.524% 29/03/2027	336,275	0.02	EUR 6,000,000	Telex (Rita) Electric Machinery 2.318% 01/10/2027	5,818,300	0.27
EUR 5,762,432	Levi M&L Legatis Pan Euro Finance DAC 4.714% 17/03/2033	5,761,838	0.26	EUR 20,000,000	Unicredit 6.50% 25/11/2027	20,797,889	0.98
EUR 982,333	Levi M&L Securities PE 2021 DAC 4.304% 15/03/2024	985,248	0.04			145,732,724	6.97
EUR 200,360	Telex 2025-1 EU DAC 3.954% 15/03/2025	201,606	0.01	Japan			
EUR 614,980	Telex 2025-1 EU DAC 3.954% 15/03/2025	615,284	0.03	USD 320,000	Nippon Holdings Inc 6% 15/03/2030	288,400	0.01
EUR 426,391	Telex 2025-1 EU DAC 4.384% 17/03/2028	428,776	0.02	EUR 18,000,000	NTT Finance Corp 3.618% 16/07/2033	18,919,208	0.90
EUR 611,348	Telex 2025-1 EU DAC 5.504% 15/03/2025	618,214	0.03	EUR 8,000,000	NTT Finance Corp 4.091% 16/07/2037	8,371,988	0.40
GBP 387,190	Telex 2025-2 UK DAC 5.981% 16/03/2025	413,025	0.02	EUR 3,000,000	Saitama 5.375% 16/03/2027	3,600,700	0.17
GBP 441,881	Telex 2025-2 UK DAC 6.487% 16/03/2025	513,921	0.02	EUR 2,000,000	Saitama 5.75% 16/03/2032	2,077,270	0.09
GBP 387,211	Telex 2025-2 UK DAC 7.007% 16/03/2025	420,376	0.02	EUR 5,000,000	Saitama Group Corp 5.25% 16/03/2033	5,182,790	0.25
GBP 100,000	Telex 2025-4 UK DAC 6% 18/03/2028	118,811	0.00	EUR 8,728,000	Saitama Group Corp 5.875% 16/03/2033	9,694,828	0.47
GBP 114,000	Telex 2025-6 UK DAC 6% 18/03/2028	132,087	0.01	EUR 320,000	Saitama Group Corp 6.375% 16/03/2033	342,324	0.02
				USD 700,000	Saitama Mitsui Financial Group Inc 5.45% 16/03/2027	648,665	0.03
						36,328,361	1.73
Jersey				Luxembourg			
EUR 18,200,000	Agile 1.8% 15/03/2028	18,252,228	0.86	EUR 6,400,000	Amorteco Finance 7.125% 16/10/2027	6,700,000	0.30
Luxembourg				EUR 5,200,000	Amorteco 5% 1.825% 15/03/2028	6,888,800	0.32

*As a portion of the sample presented, a security exists

Figures on page 122 to 124 are part of the financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 3,450,000	Arundent SA 3.0% 15/05/10	3,365,014	0.15	USD 1,232,000	Greiner Dutch 3.0% 28/05/25*	1,343,523	0.06
EUR 3,444,000	Bachm Dornann Euro Finance 1.20% 15/05/41	3,286,449	0.20	EUR 4,300,000	Inditex International 1.074% 28/12/25	4,797,700	0.21
EUR 100,000	ECORAT DE SA Compartment Lease 2025-12 14% 25/05/24	796,267	0.00	EUR 4,307,000	INCO 2.125% 31/05/27	4,684,328	0.22
EUR 3,000,000	GEILF Bond Issue 1 SA 3.625% 27/11/2029	3,035,250	0.14	EUR 2,371,000	INCO 4.875% 18/05/28	2,704,798	0.12
EUR 14,647,000	Legros Financing Sarl 0.375% 14/05/25	12,714,214	0.55	EUR 7,700,000	ING Group 4.20% 26/05/28	7,311,900	0.30
EUR 5,500,000	Legros Financing Sarl 1.625% 17/12/28	4,391,525	0.22	EUR 10,795,000	ING Group 4.375% 18/05/24	11,074,500	0.50
EUR 2,400,000	Medinex Global 1.625% 12/05/21	2,233,402	0.10	EUR 11,400,000	ING Group NV 3.875% 12/05/29	11,741,944	0.52
EUR 3,010,000	Medinex Global 1.625% 15/05/20	5,712,358	0.26	EUR 2,660,000	MOD Kalkhaidou Capital BV 3.75% 30/05/204	2,259,466	0.10
EUR 1,940,000	P2 Group Sarl 1.125% 26/12/25	1,845,608	0.08	EUR 15,875,000	Radisson Hotel Group NV 3.5% 23/05/25	15,842,071	0.70
EUR 12,885,000	P2 Group Sarl 4% 19/05/32	11,387,296	0.50	EUR 2,671,000	Reis Nootak Finance Netherlands 3.50% 21/05/24	2,867,425	0.13
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025 1.3 10% 18/12/2038	100,270	0.00	EUR 2,105,000	Plasma 3.75% 4/05/202	2,109,440	0.10
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025 3.5 10% 18/12/2038	101,501	0.01	EUR 13,375,000	Procter NV 4.04% 15/05/28	13,291,188	0.60
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025 5.5 10% 18/12/2038	101,501	0.01	EUR 6,800,000	REWE International Finance BV 5.5% 30/05/32	6,032,288	0.27
EUR 495,000	SELP Finance 1.5% 20/11/2025	497,684	0.02	EUR 11,500,000	Santitas Finance 4.5% 14/05/27*	12,008,232	0.54
EUR 9,380,000	SIG Creditstar Fintech Sarl 3.75% 10/05/20	8,511,526	0.40	EUR 13,800,000	Santitas Finance BV 4.875% 14/05/25	14,621,487	0.66
EUR 11,400,000	Tyres Finance Luxembourg 3.75% 27/05/27	11,288,378	0.51	EUR 7,700,000	Santitas NV 4% 19/05/2024	7,332,138	0.33
EUR 677,000	Vantage Cuba Certified Germany Buchner Ltd Sarl 4.282% 29/05/25	595,486	0.04	EUR 9,200,000	Santitas NV 4.025% 06/05/25	9,689,521	0.43
		65,771,376	3.01	EUR 10,000,000	Talavera Europe 2.625% 24/05/27*	9,874,400	0.45
Mauritius				EUR 18,765,000	Ternet 0.125% 30/05/2027	17,692,908	0.81
USD 1,330,000	Discoport II 7.50% 28/07/2026	1,236,279	0.06	EUR 1,627,000	Ternet 0.125% 30/05/2022	1,340,281	0.06
USD 580,000	Glaxo World Friends Mauritius 11.67 20% 27/05/28	599,528	0.03	EUR 11,014,000	Ternet 0.5% 30/05/31	9,758,298	0.44
		1,246,306	0.07	EUR 2,454,000	Ternet 0.615% 16/05/25	1,961,542	0.09
Netherlands				EUR 8,285,000	Ternet 2% 04/05/24	5,862,533	0.26
EUR 4,400,000	Aabo Inter NV 4% 21/05/2027	4,435,282	0.20	EUR 1,575,000	Ternet 4.875% 21/05/2023	1,312,125	0.06
EUR 3,480,000	ASR Bank NV 2.375% 08/05/27	3,406,585	0.16	EUR 275,000	Ternet 1% 3.875% 28/10/26 1.40% 26/10/2027*	598,293	0.03
EUR 8,500,000	ASR Bank NV 3.625% 21/10/2024	8,379,218	0.39	EUR 6,748,000	Ternet Holding BV 2.375% 13/05/25	6,441,400	0.29
EUR 10,200,000	Affrica Netherlands 6.125% 31/05/2032	10,386,000	0.48	EUR 9,700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/05/25*	11,712,750	0.53
EUR 5,700,000	Affrica Netherlands NV 6.75% 18/05/2037	5,382,125	0.25	EUR 21,000,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 18/05/27	21,194,625	0.96
EUR 5,980,000	Digital Dutch Finance BV 1.25% 11/05/21	4,342,289	0.20	EUR 1,210,000	Unilever Finance Netherlands 5% 8.5% 18/05/27	1,222,877	0.06
EUR 4,580,000	Digital Dutch Finance BV 1.875% 15/05/2027	4,527,365	0.20	EUR 5,200,000	Volvoeigen International Finance 4.375% 28/05/27*	5,628,333	0.25
EUR 2,400,000	Digital Dutch Finance BV 3.875% 18/05/2024	2,028,389	0.09	EUR 1,200,000	Volvoeigen International Finance 4.625% 23/05/2028	1,218,874	0.06
EUR 3,580,000	Digital Dutch Finance BV 3.875% 18/05/2028	3,466,795	0.16	EUR 300,000	Volvoeigen International Finance 7.875% 18/05/2022	329,304	0.01
EUR 2,880,000	Digital Finance 6.625% 14/05/2031	4,568,306	0.22	EUR 1,000,000	Volvoeigen International Finance NV 5.934% 15/11/2023	1,077,272	0.05
EUR 1,570,000	Eral Finance International NV 3.5% 24/05/26	1,583,458	0.07			28,189,243	12.70

*As a portion of the security represents a security margin

The items on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(436) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 199,000	Castell 2025-1 Plc 5.524% 27/11/2062	116,278	0.50	GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/11/2035	164,388	0.21
GBP 190,000	Castell 2025-1 Plc 5.374% 27/11/2062	116,394	0.01	EUR 156,000	Paragon Mortgage No: 12 2.916% 15/11/2038	166,192	0.01
GBP 110,000	Castell 2025-1 Plc 7.474% 27/11/2062	126,827	0.01	GBP 108,000	Pwper BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/12/2062	124,766	0.01
GBP 127,118	Castell 2025-1 Plc 8.124% 27/11/2062	182,017	0.01	GBP 100,000	Pwper BTL 2025-1 Plc 8.081% 21/12/2062	118,515	0.01
EUR 4,898,000	Channel Line Enterprise Finance 2 7.019% 10/01/2020	4,845,396	0.22	GBP 110,000	Relata 2025-1 Plc 5.374% 26/12/2068	121,362	0.01
GBP 112,000	Charing 2025-1 Plc 5.11% 26/12/2048	108,663	0.01	GBP 100,000	Relata 2025-1 Plc 5.774% 26/12/2068	110,119	0.00
EUR 2,552,000	Diageo Finance Plc 3.128% 26/02/2031	2,558,825	0.11	GBP 100,000	Relata 2025-2 Plc 5.374% 26/12/2068	115,788	0.00
EUR 14,238,000	US 2016 4.315% 27/02/2027	14,898,605	0.66	GBP 144,721	Sage AR Funding 5.387% 17/02/2037	189,222	0.02
GBP 190,000	Emmett Funding 2025-2 Plc 0% 26/12/2062	115,795	0.00	GBP 291,141	Sage AR Funding 7.687% 17/02/2037	343,297	0.02
GBP 102,000	Hemfaps 2025 Plc 5.374% 21/11/2035	118,113	0.01	EUR 4,600,000	Santander UK 3.603% 19/02/2037	4,301,752	0.19
GBP 100,000	Hemfaps 2025 Plc 5.874% 21/11/2035	118,850	0.00	EUR 9,861,000	SSE 3.125% 14/12/2027	6,861,300	0.31
GBP 100,000	Hemfaps 2025 Plc 1.174% 21/11/2035	118,800	0.01	EUR 20,395,000	SSE 416 21/11/2028	20,628,195	0.93
GBP 100,000	Hips Hb NO 5 Plc 4% 21/11/2068	111,386	0.00	EUR 4,458,000	SSE Plc 3.6% 18/02/2032	4,704,822	0.21
EUR 11,588,000	HSBC 4.752% 10/03/2029	11,337,383	0.54	EUR 2,505,000	SSE Plc 4.8% 19/02/2032	2,521,878	0.11
EUR 8,200,000	HSBC Holdings Plc 3.013% 15/02/2036	9,274,758	0.42	EUR 12,000,000	Standard Chartered 0.3% 27/12/2027	11,855,340	0.54
EUR 10,000,000	HSBC Holdings Plc 4.101% 15/02/2036	10,328,500	0.48	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.49% 12/02/2066	115,360	0.00
AUD 980,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/02/2036	261,394	0.01	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.44% 12/02/2066	118,410	0.00
EUR 5,380,000	Infima Plc 3% 23/11/2027	8,364,723	0.24	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.474% 15/11/2067	154,824	0.01
EUR 8,125,000	Infima Plc 3.375% 19/02/31	8,100,482	0.37	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.774% 15/11/2067	118,181	0.00
GBP 281,000	Jaguar Mortgage NO: 1 7.603% 20/02/2066	412,382	0.02	GBP 1,300,000	United Kingdom CR 4.375% 31/02/2054	1,814,369	0.08
GBP 100,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.374% 20/02/2067	125,318	0.01	EUR 11,400,000	United Utilities Water Finance Plc 3.8% 27/02/2033	11,338,879	0.51
GBP 2,660,000	Metro Bank Holdings Plc 12% 30/12/2025	10,067,518	0.45	EUR 8,500,000	United Utilities Water Finance Plc 5.25% 28/02/35	8,425,588	0.29
EUR 3,200,000	Minral Finance 3.75% 31/05/2032	3,281,328	0.15			267,833,764	12.16
EUR 22,325,000	Minral Finance Plc 3.75% 18/02/2037	22,423,114	1.01	United States			
EUR 3,160,000	Mobility Corporation 5.875% 28/11/2024	3,131,818	0.14	EUR 5,000,000	Air Products and Chemicals Inc 3.25% 14/02/2037	4,969,000	0.22
EUR 2,880,000	National Grid 4.213% 18/12/2025	2,892,490	0.13	EUR 9,587,000	Air Products and Chemicals Inc 3.45% 14/02/2037	9,189,811	0.42
EUR 10,000,000	Nationwide Building Society 4% 18/02/2028	10,853,852	0.49	EUR 9,760,000	Aldarab Iso 4% 6/02/2034	9,533,766	0.42
EUR 14,276,000	NatWest Group Plc 3.34% 15/02/2036	14,373,541	0.65	EUR 9,353,000	American Tower 8.5% 15/11/2028	6,703,100	0.27
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/11/2035	197,704	0.01	EUR 8,990,000	American Tower Corp 5.825% 15/11/2032	9,317,800	0.41
GBP 276,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.424% 15/11/2035	303,222	0.01	EUR 6,425,000	Archford Corp 3.125% 16/02/2032	6,387,448	0.29
				EUR 180,000	AT&T Inc 3.15% 16/02/2030	181,882	0.01
				EUR 5,128,000	AT&T Inc 4.05% 16/02/2037	5,141,023	0.23

*As a portion of this security represents a security include

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[438] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,772,000	Bredas (Dutchess) 3.625% 7/6/2032	2,347,568	8.38	EUR 8,100,000	Reddy Income & Corp 3.875% 2/6/2034	5,112,582	18.23
EUR 673,000	Reelings Holdings Inc 3.75% 2/11/2032	853,294	0.04	EUR 7,800,000	Robert Bosch Finance LLC 3.25% 2/15/2031	7,918,291	0.85
EUR 8,308,000	Reelings Holdings Inc 3.875% 2/13/2035	8,422,874	0.29	EUR 40,100	SLM Student Loan Trust 2003-2 2.525% 11/1/2023	41,410	0.00
EUR 884,200	Reelings Holdings Inc 4.125% 8/5/2039	888,268	0.04	EUR 1,800,000	Thomson Plaster Structures 2.875% 11/2/2049	1,800,273	0.06
EUR 6,148,000	Reelings Holdings Inc 4.5% 8/5/2049	6,122,240	0.20	GBP 4,900,000	Tenax Warner Cable LLC 5.25% 2/6/2031	3,892,868	0.26
EUR 6,150,000	Carosco Inc 2.875% 2/25/2028	6,179,874	0.20	EUR 11,825,000	T-Mobile USA Inc 3.4% 11/2/2045	10,498,788	0.47
EUR 5,754,100	Carosco Inc 3.825% 2/25/2032	5,794,823	0.06	EUR 1,222,000	Univest Capital Corp 3.375% 2/25/2032	1,217,389	0.06
USD 772,000	Charter Communications Operating Capital 5.388% 2/16/2022	690,237	0.03	EUR 12,912,000	Verizon Communications 2.825% 5/1/2031	12,478,848	0.56
USD 12,406,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.388% 1/1/2025	10,878,893	0.10	EUR 2,200,000	Verizon Communications Inc 1.88% 18/2/2041	1,831,369	0.07
EUR 7,500,000	Code-Cos 6.125% 11/9/2032	8,109,236	0.26	EUR 14,375,000	Wells Fargo & Co 2.768% 2/15/2033	19,328,313	0.87
EUR 2,400,000	Code-Cos 6.875% 1/5/2041	1,565,724	0.07			229,442,563	10.23
GBP 17,855,000	Cytel PLC Preemptive Hydroxy-PC Preemptive-Infarmaceuticals Ltd 6.425% 7/6/2030	14,366,320	0.62	Total Bonds		2,890,873,490	83.79
EUR 100,000	International Business Machines 8.85% 1/2/2032	95,261	0.00				
EUR 2,501,000	International Business Machines 1.75% 2/1/2031	2,345,651	0.11				
EUR 2,570,000	International Business Machines 1.825% 1/2/2031	2,647,177	0.12				
EUR 4,347,000	JPMorgan Chase 3.675% 8/6/2028	4,543,536	0.22				
EUR 3,800,000	Milken Credit Beverage Co 3.4% 1/5/2032	3,888,500	0.17				
EUR 12,300,000	Morgan Stanley 3.821% 2/5/2031	12,492,188	0.06				
EUR 8,800,000	Morgan Stanley 3.75% 2/13/2038	8,942,516	0.17				
EUR 1,000,000	MPT Co-Selling Partnership / MPT Financial 0.889% 1/5/2035	2,073,662	0.13				
EUR 4,000,000	National Grid North America Inc 3.247% 2/11/2029	4,548,195	0.16				
EUR 5,897,000	National Grid North America Inc 3.847% 2/6/2032	5,818,892	0.18				

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Security subject to a fair value adjustment as indicated in 70% 20.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Take	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
USD	15,000,000	USD	12,144,417	Barclays Bank	07/09/2025	165,583
USD	15,000,000	USD	10,848,329	Morgan Stanley	07/09/2025	88,132
USD	15,000,000	USD	944,721	JP Morgan Chase	07/09/2025	8,122
GBP	15,000,000	GBP	10,040,040	Deutsche Bank	07/09/2025	120,480

Figures on page 123 are 120 from approved part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [439]

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
CHF	4,541,000	USD	6,597,754	Banque	07/02/25	15,171
CHF	4,611,000	USD	6,718,186	Morgan Stanley	07/02/25	42,278
EUR	5,222,669	SEK	67,300,000	Morgan Stanley	17/02/25	43,669
EUR	5,811,781	HKD	62,300,000	Citibank	17/02/25	105,369
EUR	4,668,680	SEK	66,300,000	Toronto-Dominion	17/02/25	(36,961)
EUR	4,457,934	CAD	7,161,000	State Street	17/02/25	6,691
EUR	2,883,042	AUD	3,683,000	State Street	07/10/25	6,101
EUR	43,647,892	USD	51,548,000	JP Morgan	07/10/25	(232,962)
EUR	21,099,727	GBP	27,191,000	Morgan Stanley	07/02/25	(115,601)
EUR	13,860,000	USD	16,864,519	Banque	07/02/25	79,112
EUR	197,617	AUD	300,000	Standard Chartered Bank	17/02/25	(54)
EUR	286,194	AUD	629,000	Morgan Stanley	07/10/25	(1,652)
EUR	2,493,646	GBP	1,621,999	RBS	07/10/25	(42,16)
EUR	696,472	USD	700,000	Morgan Stanley	07/10/25	(2,691)
EUR	2,629,114	CAD	4,730,000	Banque	07/10/25	(14,205)
EUR	373,999	USD	500,000	State Street	17/02/25	211
EUR	1,876,123	AUD	2,300,000	HBOC Bank	07/10/25	(22,431)
EUR	666,891	CAD	11,273,000	State Street	07/10/25	(1,336)
EUR	11,662,662	GBP	9,249,000	Goldman Sachs	07/10/25	16,271
JPY	2,276,500,000	USD	16,828,111	JP Morgan	17/02/25	(294,426)
JPY	1,662,000,000	USD	7,629,897	Toronto-Dominion	17/02/25	(164,878)
JPY	34,665,000	USD	838,958	Deutsche Bank	07/02/25	2,963
JPY	76,200,000	USD	310,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	2,495
JPY	37,800,000	USD	264,781	Citibank	07/02/25	1,194
NOK	(24,100,000)	USD	(12,260,621)	USD	07/02/25	79,167
NOK	62,300,000	EUR	6,364,783	Citibank	07/02/25	(96,340)
NOK	64,500,000	SEK	80,782,000	JP Morgan	07/02/25	(1,734)
NOK	63,800,000	SEK	82,811,662	Citibank	07/02/25	157,916
NZD	16,800,000	USD	10,111,732	Royal Bank of Canada	07/02/25	(236,644)
NZD	10,300,000	USD	6,670,644	Toronto-Dominion	07/02/25	(81,340)
NZD	21,600,000	USD	10,700,000	Deutsche Bank	07/02/25	(3,499)
NZD	16,300,000	USD	9,000,729	JP Morgan	07/02/25	(47,362)
NZD	7,300,000	USD	4,266,746	Bank of America	07/02/25	43,391
SEK	69,100,000	USD	6,243,146	Citibank	07/02/25	(8,941)
SEK	112,000,000	EUR	10,100,233	USD	07/02/25	57,691
SEK	143,000,000	USD	16,878,264	JP Morgan	07/02/25	98,167
SEK	44,700,000	USD	6,761,726	Banque	07/02/25	67,299
SEK	171,679,734	HKD	62,300,000	Citibank	17/02/25	(91,000)
USD	14,094,883	CHF	(11,428,000)	Morgan Stanley	17/02/25	(161,126)
USD	6,194,278	HKD	62,100,000	Morgan Stanley	07/02/25	(6,648)
USD	14,366,724	SEK	156,800,000	Morgan Stanley	07/02/25	(61,126)
USD	6,662,119	SEK	62,200,000	JP Morgan	07/02/25	66,236
USD	6,226,884	HKD	62,300,000	JP Morgan	07/02/25	63,629
USD	6,200,000	AUD	9,600,000	State Street	07/02/25	(14,660)
USD	6,374,349	SEK	61,200,000	USD	07/02/25	(67,745)
USD	6,293,333	EUR	6,400,000	Morgan Stanley	07/02/25	(12,670)
USD	3,993,118	CHF	3,100,000	Toronto-Dominion	07/02/25	13,641
USD	9,986,773	SEK	66,100,000	Citibank	07/02/25	(19,177)
USD	3,233,644	CHF	2,660,000	Deutsche Bank	07/02/25	31,917
USD	51,100,969	JPY	1,475,740,000	JP Morgan	07/02/25	96,294
USD	3,179,296	NZD	6,600,000	JP Morgan	17/02/25	(10,429)
USD	25,199,884	AUD	38,640,000	Bank of America	07/02/25	(66,266)
USD	6,662,486	NZD	9,400,000	RBS	07/02/25	96,074
USD	9,626,069	NZD	16,200,000	Morgan Stanley	07/02/25	61,112
USD	6,286,889	JPY	943,740,000	Deutsche Bank	07/02/25	(34,181)
USD	6,744,886	NZD	9,600,000	Deutsche Bank	07/02/25	49,762
USD	6,767,117	JPY	882,900,000	Toronto-Dominion	07/02/25	(43,742)
USD	4,736,049	EUR	4,120,000	Barclays Bank	07/02/25	(74,794)
USD	4,711,899	EUR	4,130,000	JP Morgan	07/02/25	(46,266)
USD	6,600,000	EUR	4,600,626	Deutsche Bank	07/10/25	3,442
USD	772,607	AUD	1,200,000	Banque	07/02/25	(16,383)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[440] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
GBP	574,282	USD	881,256	JP Morgan	17/09/25	(5,507)
USD	446,378	GBP	647,864	Barclays	17/09/25	207
USD	647,138	GBP	64,226,896	JP Morgan	17/09/25	1,688
USD	273,165	GBP	77,086,306	JP Morgan	17/09/25	98
USD	324,138	USD	4,334,886	Barclays	17/09/25	(113,314)
Net unrealised appreciation						208,788
CHF Hedged Share Class						
CHF	7,154,188	EUR	7,878,575	JP Morgan	17/09/25	(2,475)
EUR	22,892	CHF	22,298	JP Morgan	17/09/25	245
Net unrealised appreciation						(2,475)
GBP Hedged Share Class						
GBP	881,288	USD	1,378,294	JP Morgan	17/09/25	671
Net unrealised appreciation						671
JPY Hedged Share Class						
JPY	5,194,251,187	EUR	7,684,954	JP Morgan	17/09/25	6,811
Net unrealised appreciation						6,811
USD Hedged Share Class						
USD	8,438,887	EUR	488,891	JP Morgan	17/09/25	4,889
Net unrealised appreciation						4,889
USD Hedged Share Class						
USD	1,888,888	USD	5,174,294	JP Morgan	17/09/25	(2,886)
USD	18,024,647	EUR	32,761,731	JP Morgan	17/09/25	(27,388)
Net unrealised appreciation						(28,274)
Total net unrealised appreciation						(24,755)
GBP Hedged Share Class - EUR share price only						(24,755)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
1,767	EUR	Euro-BON	September 2025	200,779,400	273,070
8,70	EUR	Euro-Bond	September 2025	73,845,100	(2,233)
1124	EUR	Euro-BOND	September 2025	14,284,500	(82,340)
3,468	EUR	Euro-Bond	September 2025	27,206,740	(131,027)
3,917	EUR	Euro-BOND	September 2025	(2,775,230)	(83,206)
(13)	EUR	Euro-BOND	September 2025	1,584,440	2,618
(87)	USD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,208,170	(8,381)
(776)	EUR	BBG Euro Corp Index	September 2025	51,899,800	(4,000)
76	GBP	3 Month SONIA	December 2025	2,405,300	37
142	USD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	19,712,130	38,528
8	USD	10 Long Bond (CBT)	December 2025	797,600	(167)
(5)	USD	10 Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	480,797	(1,940)
1480	USD	10 Ultra Short (CBT)	December 2025	(6,015,580)	(113,283)
(14)	USD	20 Ultra Short (CBT)	December 2025	7,088,400	(242)
(23)	GBP	Long Gilt	December 2025	2,404,437	4,584
(62)	USD	10 Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	9,288,747	(2,788)
(77)	USD	10 Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	6,799,270	(1,848)
(6)	GBP	3 Month SONIA	March 2026	2,407,150	(47)
76	GBP	3 Month SONIA	June 2026	2,402,346	(8)
104	GBP	3 Month SONIA	September 2026	27,614,480	(1,832)
(76)	GBP	3 Month SONIA	December 2026	2,105,741	(139)
(8)	GBP	3 Month SONIA	March 2027	2,504,130	(42)

The data on page 122 to 124 are preliminary (Vanguard Global Equity)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(1)	GBP	3 Month SONIA	June 2027	2,503,871	(72)
(9)	GBP	3 Month SONIA	September 2027	2,509,092	(42)
Total				5,012,963	(114)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	EUR 6,370,000	Fund receives default protection on Bristol, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/02/2036	(76,528)	(23,857)
CCS	EUR 9,350,000	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/02/2036	(18,365)	(2,722)
CCS	EUR (12,249,900)	Fund provides default protection on Continental, and receives Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	42,737	(36,212)
CCS	EUR (15,000,000)	Fund provides default protection on Danske Bank, and receives Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	71,847	(18,587)
CCS	EUR 12,035,000	Fund provides default protection on Marcegaglia-Bred Group AG, and receives Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	(94,594)	(254,738)
CCS	EUR (15,000,000)	Fund provides default protection on Svenska Hypoteksbanken, and receives Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	61,023	(61,931)
CCS	EUR 18,300,000	Fund receives default protection on BNP Paribas 2012-09-20, and pays Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	1,484	23,908
CCS	EUR 15,000,000	Fund receives default protection on BNP Paribas, and pays Fixed 1%	Citibank	20/02/2036	(160,810)	(39,500)
CCS	EUR (17,000,000)	Fund provides default protection on Unibet SA, and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/02/2036	3,333	(169,444)
CCS	EUR 12,000,000	Fund receives default protection on Unibet Rodetor SA, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/02/2036	(141,062)	(190,288)
CCS	EUR 5,618,500	Fund provides default protection on Pultec Group SA, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/02/2036	18,321	(122,443)
CCS	EUR (9,045,000)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	JPMorgan	20/02/2036	40,025	96,541
CCS	EUR 12,334,000	Fund receives default protection on Pultec Group, and pays Fixed 1%	JPMorgan	20/02/2036	26,312	(176,662)
CCS	EUR 214,550,000	Fund receives default protection on ITRAXX FHSR 41 V1, and pays Fixed 1%	UBS	20/02/2036	(526,463)	(4,064,238)
CCS	EUR 18,436,000	Fund receives default protection on ITRAXX 41 V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/02/2036	(31,898)	(5,520,483)
CCS	USD (24,729,800)	Fund provides default protection on CDOX NAR 44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/02/2036	(26,291)	5,728,890
CCS	USD 117,370,431	Fund receives default protection on CDOX NAR 44 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/02/2036	(250,908)	(2,359,608)
CCS	EUR (64,479,126)	Fund provides default protection on ITRAXX 54 V2, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/02/2036	(2,669,872)	882,888
CCS	EUR (175,119,038)	Fund provides default protection on ITRAXX EUR 43 V1, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/02/2036	530,057	3,287,236
CCS	EUR 58,120,000	Fund receives default protection on Itraxx Europe Sub-Financiers Series 43 Version 1, and pays Fixed 3%	Goldman Sachs	20/02/2036	(211,329)	(5,613)
IFS	EUR 2,280,000	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.855%	BNP Paribas	15/02/2036	(1,824)	(000)
IFS	EUR 1,120,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.8503%	BNP Paribas	15/02/2036	490	(453)
IFS	EUR 2,290,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.8512%	BNP Paribas	15/02/2036	1,594	416
IFS	USD 6,350,000	Fund receives default protection on USGPI + 0bps, and pays Fixed 2.8267%	BNP Paribas	21/02/2036	26,367	26,387

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[442] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	USD	1,090,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.70000%	BNP Paribas	28/8/2009	(1,331)	(1,166)
IFS	USD	290,000	Fund receives default protection USCPU + 0bps, and pays Fixed 2.45000%	Bank of America	28/8/2009	519	129
IFS	EUR	8,320,000	Fund receives default protection CPITFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.81%	Goldman Sachs	15/8/2021	(2,379)	(2,379)
IFS	USD	5,200,000	Fund receives default protection USCPU + 0bps, and pays Fixed 2.5027%	Goldman Sachs	21/8/2007	12,647	12,647
IFS	EUR	1,110,000	Fund receives default protection CPITFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.8267%	Goldman Sachs	15/8/2021	(609)	609
IFS	GBP	2,380,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 1.2371%	Goldman Sachs	15/8/2020	14,958	(4,368)
IFS	USD	1,090,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/8/2009	(1,167)	(1,167)
IFS	GBP	2,580,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.1625%	Goldman Sachs	15/8/2020	(16,338)	(16,338)
IFS	USD	280,000	Fund receives default protection USCPU + 0bps, and pays Fixed 2.4682%	Goldman Sachs	28/8/2009	329	329
IRS	EUR	(330,000)	Fund receives Fixed 2.48802%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	29/8/2020	(412)	620
IRS	EUR	(229,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.81999%	BNP Paribas	29/8/2020	1,640	(382)
IRS	EUR	(1,580,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9233%	BNP Paribas	15/8/2009	1,698	(3,444)
IRS	EUR	(1,530,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.86009%	BNP Paribas	21/8/2009	2,325	(20,298)
IRS	JPY	(11,600,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OD Compound 1 Day, and pays Fixed 1.80087%	Goldman Sachs	16/8/2007	12,625	12,622
IRS	EUR	(29,890,000)	Fund receives Fixed 2.55389%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	23/8/2029	10,329	18,078
IRS	JPY	(4,387,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OD Compound 1 Day, and pays Fixed 1.12812%	Goldman Sachs	15/8/2029	5,889	5,889
IRS	KRW	(7,844,510,000)	Fund receives Fixed 2.81%, and pays Floating KRW KOREOR 3 Month	Goldman Sachs	13/8/2026	415	415
IRS	BRL	(1,300,000)	Fund receives Fixed 12.3183%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	Goldman Sachs	31/12/29	2,629	2,029
IRS	KRW	(16,254,000,000)	Fund receives Fixed 2.899%, and pays Floating KRW KOREOR 3 Month	Goldman Sachs	16/8/2029	2,616	2,616
IRS	EUR	(7,000,000)	Fund receives Fixed 2.27542%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	23/8/2029	2,114	10,796
IRS	EUR	(95,947,198)	Fund receives Fixed 2.586%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	16/8/2029	(29,893)	(20,660)
IRS	EUR	(2,349,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1169%	Goldman Sachs	21/8/2029	12,171	(2,171)
IRS	CDX	(83,680,000)	Fund receives Fixed 3.2562%, and pays Floating CDX CDSR PRSQ 4 Month	Goldman Sachs	13/8/2030	(468)	(468)
IRS	EUR	(1,100,000)	Fund receives Fixed 2.886%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/12/2024	(1,271)	(1,271)
IRS	EUR	(2,200,000)	Fund receives Fixed 2.45779%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	16/8/2024	9,651	8,601
IRS	EUR	(4,420,000)	Fund receives Fixed 2.46429%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2024	9,247	18,258
IRS	EUR	(2,280,000)	Fund receives Fixed 2.8255%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2024	4,650	6,281
IRS	EUR	(8,297,000)	Fund receives Fixed 2.88699%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2024	20,272	35,116
IRS	EUR	(27,811,000)	Fund receives Fixed 2.8588%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	16/12/29	(277,390)	(277,390)
IRS	EUR	(24,817,233)	Fund receives Fixed 2.88%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/12/2029	(85,728)	(15,800)

The table on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [443]

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	GBP	(2,005,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.1945%	Goldman Sachs	19/02/2026	0.705	(2,766)
IRS	AUD	(3,090,000)	Fund receives Fixed 4.1945%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	Goldman Sachs	21/02/2026	4.258	4,258
IRS	EUR	(500,000)	Fund receives Fixed 2.9824%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/02/2026	9.29	(93)
IRS	EUR	(1,000,000)	Fund receives Fixed 2.122%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/12/2044	(1,731,105)	(3,758,917)
IRS	EUR	(2,110,000)	Fund receives Fixed 2.3700%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/02/2026	(1,271)	15,105
IRS	USD	(2,000,000)	Fund receives Fixed 0.8775%, and pays Floating USD Federal Funds H 15-CDR COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	20/10/2026	(1,340,944)	(1,943,643)
IRS	USD	(2,000,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 0.90825%	Goldman Sachs	20/10/2026	1,088,189	1,088,189
IRS	GBP	(1,204,000)	Fund receives Fixed 4.7200%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	19/02/2026	1,343	1,343
IRS	EUR	(3,310,000)	Fund receives Fixed 2.92711%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	21/02/2026	5,241	18,668
IRS	EUR	(3,200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.30512%	Goldman Sachs	21/02/2026	0,464	(26,697)
IRS	EUR	(3,300,000)	Fund receives Fixed 2.9070%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/02/2026	(5,800)	5,871
IRS	EUR	(3,000,000)	Fund receives Fixed 2.87500%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/02/2026	0,360	2,458
IRS	EUR	(1,280,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.35000%	Goldman Sachs	22/02/2026	8,840	(9,201)
IRS	EUR	(200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.89457%	Goldman Sachs	26/02/2026	742	948
IRS	EUR	(11,200,000)	Fund receives Fixed 2.78000%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2026	(205,903)	(205,903)
IRS	EUR	(3,250,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.30332%	Goldman Sachs	15/02/2026	(1,263)	(27,177)
IRS	EUR	(3,844,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.245%	Goldman Sachs	04/02/24	1,308,513	1,258,247
IRS	EUR	(2,870,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.801%	Goldman Sachs	04/02/25	1,637	(4,333)
IRS	EUR	(1,300,000)	Fund receives GWM + cpts, and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	JF Morgan	20/02/2025	302,168	227,294
Total EUR underlying exposure - EUR 1,582,900,000						(3,787,406)	25,189,262

COO: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

IRS: Total Interest Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 6,020,000	Fund purchased a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/02/27, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/12/2026	Barclays	24/02/2026	121,831	475,010
EUR 227,000,000	Fund purchased a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating 100A00, 02 A1 1/4 tri-annually from 20/02/2025, and pays 5% Fixed 1/09/2025	Morgan Stanley	1/09/2025	(402,100)	267,289
EUR 5,320,000	Fund purchased a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 20/02/27, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/02/2025	BNP Paribas	10/09/2025	5,380	383,179

The notes on pages 123-126 (226) form an integral part of these financial statements.

[444] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Corporate Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 2,238,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 28/12/2025, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027.	Goldman Sachs	24/6/2028	(22,777)	179,848
EUR 2,210,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/10/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 1/10/2027.	Goldman Sachs	1/10/2028	(2,238)	112,124
USD 7,750,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.78% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	(38,285)	141,524
USD 6,596,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	(15,798)	56,689
GBP 59,350,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.87% Fixed annually from 28/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 28/11/2026.	J.P. Morgan	20/11/2028	(9,000)	102,734
Total (EUR underlying exposure - EUR 95,567,265)				(94,144)	1,615,421

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (227,800,800)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX CDO 43.V1 quarterly from 1/10/2025, and pays 5% Fixed 28/8/2028.	Morgan Stanley	1/10/2028	226,999	(187,791)
EUR (295,300,800)	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed 28/8/2028, and pays Floating ITRAXX CDO 43.V1 quarterly from 1/10/2025.	Morgan Stanley	1/10/2028	(180,872)	(145,933)
GBP (69,331,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026.	J.P. Morgan	20/11/2028	4,808	(38,344)
GBP (68,532,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026.	J.P. Morgan	20/11/2028	8,238	(62,364)
USD (7,750,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	23,587	(84,158)
USD (7,750,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	(14,188)	(96,371)
USD (3,100,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	8,874	(38,548)
USD (3,100,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	J.P. Morgan	2/10/2028	(3,727)	(37,887)
EUR (6,329,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027.	Barclays	24/6/2028	(24,258)	(229,829)
EUR (5,329,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027.	Barclays	24/6/2028	(89,318)	(799,149)
EUR (2,210,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027.	Goldman Sachs	24/6/2028	2,130	(84,373)
EUR (2,210,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027.	Goldman Sachs	24/6/2028	1,367	(126,566)

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [445]

Euro Corporate Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (2,210,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027.	Goldman Sachs	17/8/2026	(440)	(40,378)
EUR (2,210,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027.	Goldman Sachs	17/8/2026	2,500	(76,818)
EUR (5,525,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027.	BNP Paribas	18/8/2026	(2,492)	(101,224)
EUR (5,525,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027.	BNP Paribas	18/8/2026	(3,617)	(192,407)
Total (EUR underlying exposure - EUR 176,601,444)				305,920	(1,809,859)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[446] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Cayman Islands				USD 118,000	Investor 6.375% 15/12/2023	154,512	0.34
USD 206,000	522 Funding CLO 20% SA 8.325% 20/10/2021	211,492	0.08	USD 206,000	SARA Asset Management SA 6.35% 12/12/2032	181,228	0.05
USD 342,315	ABSA Global Finance 14% 20/10/2029	709,147	0.23			335,746	0.24
USD 440,000	ACORN CLO 2015-1 8.75% 18/08/2029	377,246	0.11	Costa Rica			
USD 290,000	AOL CLO 11/10/2005% 15/02/2034	214,389	0.06	USD 206,000	Costa Rica Government International Bond 7.5% 12/11/2024	181,793	0.05
USD 250,000	AOL CLO 2.7 8.75% 15/02/2034	218,676	0.06	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			
USD 200,000	AI Right Asset LSI 6.25% 21/02/2030	173,208	0.05	USD 206,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 25/02/2026	172,388	0.05
USD 148,525	AREIT 2024-ONE 6.125% 12/02/2041	68,107	0.02	USD 206,000	Ivory Coast Government International Bond 6.000% 18/02/2026	171,308	0.05
USD 250,000	Balrock CLO 2023-2 10.725% 20/10/2031	214,991	0.06			342,696	0.10
USD 280,000	CarVal CLO 2012 8.375% 20/02/2027	226,453	0.07	Cyprus			
USD 290,000	CH West Balkan 6% 1/10/2025	171,296	0.05	EUR 106,000	Bank of Cyprus 1% 20/02/29	101,858	0.01
USD 200,000	Fantasia 7.25% 17/02/2027	3,421	0.00	Czech Republic			
USD 410,000	Fantasia 11.75% 17/02/2027	5,270	0.00	EUR 800,000	Czech Republic Group 35.5 200% 16/11/2021	821,300	0.27
USD 290,000	Fiducia CLO 2016 4.72% 27/02/2032	214,837	0.06	EUR 540,000	ET Infrastructure AS 1 0.00% 20/02/31	490,828	0.14
USD 500,000	GH Assets Loan Management UE Cte 11 14.9 200% 20/02/2034	438,384	0.13			1,312,128	0.41
USD 510,000	Global Capital Partners CLO 52B 11.54% 20/02/2031	438,740	0.13	Denmark			
USD 290,000	402 8.25% 20/11/2032	195,608	0.06	GBP 140,000	Unibet 2.5% 18/02/2031	88,327	0.02
USD 290,000	Liberty City Park Tower Secured Finance 10.075% 18/11/2031	281,331	0.08	EUR 510,000	SOI A/S 6.741% 20/11/2027	562,638	0.17
USD 280,000	MMF Standard 6.375% 20/02/2027	177,345	0.05	EUR 200,000	SOI Group A/S 6.275% 24/02/2031	200,300	0.06
USD 290,000	ODP CLO 2014-5 7.425% 20/02/2031	216,901	0.06			572,121	0.19
USD 131,754	Prime Capital CRE 54.420000% 21/11/2022 49/02/2043	159,446	0.04	Dominican Republic			
USD 500,000	Supremacy CLO 48 13.5 524% 20/11/2036	411,253	0.12	USD 300,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/11/2020	248,266	0.07
EUR 652,000	UPCB Finance 10 3.825% 16/02/2029	321,589	0.10	USD 104,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/02/2027	128,788	0.04
USD 250,000	Vaya CLO 2015-1 7.217% 20/12/2031	216,318	0.06	USD 144,000	Dominican Republic International Bond 5.381% 28/11/2027	144,444	0.04
		8,246,259	1.53	USD 150,000	Dominican Republic International Bond 6.50% 16/02/2027	124,413	0.04
Chile				USD 140,000	Dominican Republic International Bond 7.00% 30/02/2031	117,105	0.04
EUR 330,000	Chile Government International Bond 2.75% 14/10/2032	322,330	0.09			754,199	0.23
USD 300,000	Chile Government International Bond 4.74% 10/02/2043	148,394	0.04	Egypt			
USD 431,167	WOM CNA 10.00% 30A 5% 11/02/27	358,140	0.10	EUR 170,000	Egypt Government International Bond 6.375% 16/02/2030	91,876	0.03
USD 380,000	WOM Micro SA 11% 17/02/27	48,208	0.01	USD 206,000	Egypt Government International Bond 7.5% 10/02/2031	121,672	0.04
		896,716	0.25	USD 206,000	Egypt Government International Bond 7.525% 20/02/2032	103,825	0.03
Colombia				USD 206,000	Egypt Government International Bond 6.40% 02/02/27	177,371	0.05
USD 200,000	Bancoaviva 9.125% 28/12/2034	782,596	0.06			562,754	0.16
USD 280,000	Colombia Government International Bond 7.75% 10/11/2030	178,296	0.05	Finland			
USD 280,000	Colombia Government International Bond 3% 20/02/2027	184,131	0.05	USD 800,000	Arcturus 3 0% 4.875% 02/02/28	488,642	0.14

*All prices within this security represents a security on loan

***This security is in default, see Note 1, for further details

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The data on page 122 to 124 have formed part of the financial statements

(448) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 688,000	Mutualien T180t Oy 5.325% 30/02/2032	623,205	8.24	EUR 178,000	Foncia 2.205% 15/02/2029	92,808	0.83
EUR 110,000	Mutualien T180t Oy 5.400% 30/02/2032	101,248	0.04	EUR 955,000	Foncia 5.5% 15/02/2031	971,821	9.26
		1,478,291	0.42	EUR 105,000	Guilvestry 5.817% 10/02/2030	100,347	0.93
				EUR 1,007,000	Guilvestry 5.75% 10/02/2030	1,100,640	0.32
	France			EUR 200,000	Hartmut French Hm 4 Loans FOT 2021-1 2.971% 27/02/2031	200,324	0.06
EUR 600,000	Artialis 5% 29/02/2029	626,176	0.10	EUR 100,000	Itad 5.402% 15/02/2030	107,530	0.03
EUR 57,171	Alia SE 1% 18/02/2032	24,581	0.01	EUR 244,000	Kapla Holding SAS 5% 30/02/2031	204,007	0.02
EUR 642,550	Alia SE 5% 18/02/2029	667,377	0.27	EUR 210,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/02/2030	218,880	0.06
EUR 458,387	Alia SE, STER Flag 5.5% 18/02/2030	207,375	0.11	EUR 400,000	La Poste SA 5% 18/02/2031	415,689	0.32
EUR 880,000	Paroisse Pastorale du Credit Mutual 1.25% 30/02/2030	738,184	0.21	EUR 484,400	Loxco 8.315% 31/02/2029	480,889	0.34
EUR 240,000	Swire Pacific Finance 5.771% 30/02/2030	236,000	0.07	EUR 770,000	Locom SAS 4.25% 15/02/2031	789,254	0.23
EUR 300,000	Swire Pacific Finance 5.5% 18/02/2030	306,101	0.09	EUR 300,000	Mahle Credit Card Park Compagnant France 2025-1 2.603% 29/02/2030	300,020	0.08
EUR 1,280,000	BNP Paribas 5.325% 14/02/2027	1,174,266	0.34	EUR 238,000	Mays SAS Paris France 5.325% 15/02/2030	240,203	0.07
EUR 580,000	BNP Paribas 4.75% 13/02/2032	534,375	0.16	EUR 1,124,000	Mays SAS Paris France 8.815% 15/02/2031	1,181,808	0.34
GBP 100,000	BPCE 2.3% 30/11/2030	109,100	0.03	USD 300,000	Mays SAS Paris France 7% 15/02/2030	291,700	0.08
EUR 200,000	BPCE SA 1.5% 15/02/2042	196,462	0.06	EUR 400,000	Nue Energy Holding SA 2.2% 30/02/2027	397,339	0.31
EUR 300,000	BPCE SA 3.325% 09/02/2030	300,312	0.09	EUR 500,000	Nue Energy Holding SA 4.515% 01/02/2029	499,258	0.34
EUR 100,000	Carrefour 5.375% 15/02/2032	703,004	0.05	EUR 300,000	Nue Energy Holding SA 10% 22/02/2029	318,762	0.18
EUR 100,000	Carrefour SE 5.305% 15/02/2032	775,304	0.09	EUR 30,000	Nuna DE 2024 5.147% 28/02/2045	92,988	0.001
EUR 400,000	Credit Agricole 0.5% 21/02/2029	342,250	0.11	EUR 92,000	Nuna DE 2024 5.647% 28/02/2045	92,182	0.003
EUR 1,900,000	Credit Agricole 1.875% 20/02/2030	1,768,562	0.67	EUR 156,000	Orbi EBS SAS 2.5% 31/02/2032	828,874	0.18
EUR 250,000	Credit Agricole 5% 1.375% 25/02/2032	168,260	0.20	EUR 600,000	OSM Orsco SAS 4.75% 02/02/2031	617,588	0.16
EUR 200,000	Electricite de France 2.875% 15/02/2030	191,750	0.06	EUR 380,000	Picard Group 8.375% 17/02/2030	388,825	0.27
EUR 400,000	Electricite de France 3.5% 26/02/2027	409,175	0.12	EUR 400,000	POI Banque 5.5% 01/02/2034	408,828	0.31
EUR 400,000	Electricite de France 5.325% 17/02/2029	413,009	0.12	EUR 700,000	POI Banque SA 7.75% 24/02/2035	712,527	0.26
GBP 300,000	Electricite de France 4.625% 20/02/2029	371,016	0.16	EUR 300,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SA 1.125% 30/04/2040	300,368	0.04
GBP 200,000	Electricite de France 6% 20/02/2028	231,697	0.07	EUR 1,400,000	Sahndorff Elasm 5% 30/02/2032	1,380,320	0.43
GBP 650,000	Electricite de France 8.125% 28/02/2034	645,326	0.18	EUR 300,000	Sicofin Generale 1.125% 09/02/2031	462,773	0.14
GBP 200,000	Electricite de France SA 7.375% 17/02/2030	236,317	0.07	EUR 600,000	Sicofin Generale 1.75% 22/02/2030	604,506	0.17
EUR 100,000	Elia 5.75% 15/02/2034	100,000	0.03	USD 600,000	Sicofin Generale 5.325% 18/02/2030	474,800	0.14
EUR 400,000	Elia Group SA 5.625% 15/02/2030	416,896	0.13	USD 200,000	Sicofin Generale SA 5.325% 21/02/2030	198,217	0.06
EUR 100,000	Enxone 1.5% 15/02/2030	90,258	0.03	EUR 100,000	Tenaris Finance Group I SA 5.75% 30/02/2031	98,188	0.03
EUR 380,000	Enxone SA 5.75% 13/02/2030	413,870	0.12	EUR 400,000	Totalenergies Capital International SA 4.06% 07/02/2040	404,323	0.14
EUR 100,000	FOT Nuna 2025 2.700% 25/02/2043	100,000	0.03	EUR 1,000,000	Wolfsberg 1.75% 12/02/2030	974,823	0.36
EUR 160,000	FOT Nuna 2025 3.647% 25/02/2043	160,268	0.03	EUR 400,000	Wolfsberg SA 5.5% 10/02/2030	348,828	0.10
EUR 160,000	FOT Nuna 2025 3.281% 25/02/2043	160,268	0.03			30,708,509	8.90
EUR 160,000	FOT Nuna 2025 4.941% 25/02/2043	160,329	0.03				
EUR 100,000	FOT Phosor 1 3.135% 27/02/2030	100,014	0.03				

⁽⁴⁾ As a portion of this security represents a security premium

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on page 123 (b) 124 has been assigned part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [449]

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 295,000	Global Global Government International Bond 5.0% 10/01/2029	155,000	0.00	EUR 300,000	Volksbank Bank GmbH 4.025% 30/03/31	317,325	0.00
EUR 600,000	Germany Jahreszins REIT AG 5.0% 30/03/2031	315,000	0.34	EUR 200,000	Volksbank Financial Services AG 3.25% 10/05/2027	201,884	0.00
EUR 1,345,000	AFPCA Group GmbH 4% 15/03/2033	1,335,000	0.39	EUR 100,000	ZF Finance 2% 05/03/27	95,190	0.03
EUR 590,000	Bayer 5.525% 21/02/2037	505,160	0.10	EUR 300,000	ZF Finance 2.25% Shortcut	270,233	0.08
EUR 165,000	Berkemann 3.5% 29/03/25	155,000	0.03	EUR 100,000	ZF Finance 3.25% 25/03/27	97,100	0.03
EUR 280,000	Commerzbank 7.015% 01/03/2021	225,000	0.00	EUR 100,000	ZF Finance 5.25% 28/03/2026	100,400	0.03
EUR 280,000	Commerzbank 7.015% 28/03/2023	248,000	0.07			12,542,855	-3.30
EUR 240,000	Deutsche Bank 4.025% 30/03/2027	190,000	0.00	Greece Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/03/2030	402,800	0.12	
EUR 240,000	Deutsche Bank 4.225% 30/03/2027	210,250	0.06	EUR 100,000	Eurobank SA 4% 10/03/26	100,200	0.03
EUR 240,000	Deutsche Bank AG 7.025% 30/03/2020	267,750	0.06	EUR 200,000	National Bank of Greece 5.015% 28/03/26	214,300	0.06
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.025% 30/03/2033	472,516	0.12			717,888	0.21
EUR 500,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/03/2030	498,660	0.12	Guatemala Guatemala Government Bond 7.00% 4/05/2032	220,000	0.07	
EUR 380,000	Deutsche Telekom 7.75% 01/03/2043	260,000	0.07	Hungary Hungary Government Financial Bond 5.25% 15/03/27	100,100	0.03	
EUR 200,000	Dynabio Neos KGaA 5.25% 15/03/2033	360,270	0.00	EUR 42,000	Hungary Government International Bond 5.00% 15/03/31	45,380	0.01
EUR 190,000	E.ON Energy Retailer AG 5.00% 01/03/2030	97,287	0.03	USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 28/03/2028	188,790	0.06
EUR 214,000	Fresenius Holding SE 5.25% 31/03/2034	213,822	0.00	EUR 100,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 15/03/2030	100,000	0.00
EUR 200,000	Grupa Energa 5.75% 15/03/2031	217,514	0.06	USD 200,000	MVM Energia Zrt 7.5% 30/03/28	180,500	0.06
EUR 200,000	Grupa Energa Orlen 4.025% 15/03/2031	214,500	0.07			720,200	0.21
EUR 100,000	Grupa Energa Orlen, Papi 2 4.525% 15/03/2031	95,140	0.03	Indonesia Freeport Indonesia 4.75% 16/03/27	171,888	0.06	
EUR 420,000	H1 Logistik 5.375% 15/03/2030	400,100	0.13	Ireland AIB 7.125% 30/03/2029	420,100	0.12	
EUR 140,000	H1 Vorworte 6.75% 15/03/2030	104,820	0.03	EUR 100,000	Aviva Euro OLO DAC 3.45% 29/03/2030	100,040	0.03
EUR 590,000	H1 Vorworte GmbH 7% 15/03/2037	520,202	0.10	EUR 1,000,000	Aviva Euro OLO DAC 4% 29/03/2030	1,000,040	0.29
EUR 200,000	Jahreszins GmbH 3.65% 10/03/2025	201,023	0.06	EUR 100,000	Aviva Packaging Finance I Aviva OGA 2.125% 15/03/2030	97,800	0.03
EUR 174,000	LANXESS AG 1% 01/03/2030	171,300	0.05	EUR 100,000	Aviva Packaging Finance I Aviva OGA 2.125% 15/03/2030	97,800	0.03
EUR 380,000	Merck 5.3% 25/03/27	385,704	0.00	USD 400,000	Aviva Packaging Finance I Aviva OGA 4.125% 15/03/2030	328,504	0.09
EUR 140,000	NBB Healthcare 7% 11/03/2030	148,517	0.11	EUR 200,000	Aviva European OLO X4 0.05% 15/03/2031	202,520	0.07
EUR 180,000	NBB Healthcare Holding GmbH 5.125% 23/03/2030	177,630	0.08	EUR 100,000	Aviva European OLO V DAC 3.37% 15/03/2030	100,100	0.03
EUR 300,000	NBB Healthcare Holding GmbH 5.125% 23/03/2030	280,712	0.09	EUR 1,000,000	Aviva European OLO V DAC 3.37% 15/03/2030	1,000,000	0.43
EUR 100,000	POF 4.75% 15/03/2024	73,020	0.02	EUR 1,100,000	Aviva European OLO V DAC 3.37% 15/03/2030	1,100,000	0.32
EUR 140,000	POF 4.75% 15/03/2029	75,547	0.02			720,200	0.21
EUR 100,000	Prealpa OGA 5.75% 11/03/2030	100,574	0.03	EUR 300,000	Aviva OLO V 2.775% 15/03/2031	300,000	0.09
EUR 1,321,000	ProGroup AG 3.325% 15/03/2037	1,211,324	0.30				
EUR 400,000	Sasol 5.125% 12/03/2030	400,000	0.11				
EUR 100,000	Sasol 5.125% 12/03/2030	100,000	0.03				
EUR 327,750	Telia Company 10% 11/03/2030	400,000	0.10				
EUR 100,000	TUI Cruises GmbH 6% 15/03/2030	102,530	0.03				

*All are a portion of this summary; necessarily a sacrifice in detail.

[†]Using further information during the week: see Table 3, the bottom section.

Reprints on pages 1201 to 1208 are an integral part of the *Journal* and are available at no charge.

[450] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,300,000	Aurion CLO VII 2.841% 25/4/2034	2,342,343	8.31	EUR 100,000	Harley CLO 39 DAC 3.228% 25/4/2034	100,803	0.35
EUR 2,000,000	Aurion CLO XII DAC 3.888% 15/4/2034	2,006,158	7.29	EUR 100,000	Harley CLO 39 DAC 4.399% 25/4/2034	100,344	0.35
EUR 100,000	Aurion CLO XII DAC 4.188% 15/4/2034	99,817	0.35	EUR 2,004,000	Interest Government Bond 2.5% 18/10/2034	1,947,133	6.99
EUR 110,000	Aurion CLO XVII DAC 3.575% 15/1/2034	111,155	0.39	EUR 400,000	Lagarde European Loan Cofund No 40 DAC 3.474% 22/6/2037	401,481	1.42
EUR 110,000	Aurion CLO XX 3.325% 15/4/2034	99,318	0.35	EUR 450,000	Lagarde European Loan Cofund No 41 DAC 4.124% 22/6/2037	457,383	1.63
EUR 2,980,000	Aurion CLO XXIV DAC 3.308% 15/7/2034	1,943,597	6.97	EUR 290,000	Lagarde European Loan Cofund No 41 DAC 4.574% 22/6/2037	291,383	1.05
EUR 2,150,000	Bridgeport CLO IV DAC 3.294% 20/10/2034	2,166,316	7.82	EUR 870,000	Lagarde European Loan Cofund No 43 DAC 5.524% 22/6/2037	869,375	3.09
EUR 100,000	CFC European Funding CLO 1 5.208% 15/1/2037	100,287	0.35	EUR 234,004	List M&A Logistics Par-Euro Finance DAC 3.834% 17/07/2037	234,455	0.85
EUR 200,000	CFC European Funding CLO 3 3.836% 15/4/2035	200,345	0.72	EUR 248,444	List M&A Logistics Par-Euro Finance DAC 4.774% 17/07/2037	245,381	0.87
EUR 400,000	CFC European Funding CLO 12 3.371% 18/8/2034	400,338	1.45	EUR 577,676	List M&A PE 2001 3.634% 17/07/2037	573,732	2.07
EUR 100,000	Coraggio CLO V DAC 5.108% 16/11/2037	100,257	0.35	EUR 2,000,000	Knudsen & Børsting Loan Advances Euro CLO 2 DAC 5.585% 15/4/2034	2,001,654	7.28
EUR 100,000	Coraggio CLO VII DAC 3.301% 21/1/2038	100,358	0.35	EUR 250,000	Norwegian Capital 18 Euro 4.525% 25/1/2035	251,223	0.87
EUR 100,000	Coraggio CLO VII DAC 3.421% 21/1/2038	101,039	0.35	EUR 280,000	OCF Euro CLO 2019 5.450% 20/4/2033	281,468	1.00
EUR 2,000,000	Coraggio CLO XI DAC 3.345% 30/1/2038	2,009,386	7.39	EUR 280,000	OCF Euro CLO 2019 5.534% 20/4/2033	282,760	1.00
EUR 300,000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC 3.224% 24/5/2038	298,384	1.09	EUR 2,000,000	Palmco Systems European CLO 2023 1 DAC 2.884% 21/1/2035	1,999,300	7.28
EUR 100,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.294% 22/7/2034	99,314	0.35	USD 61,420	Prody Finance CMO2023 1 5.896% 25/7/2031	52,600	0.18
EUR 280,000	CVC Cordatus Loan Fund X 7.824% 22/6/2034	280,329	1.00	USD 41,420	Prody Finance CMO2023 1 4.946% 25/7/2031	37,825	0.13
EUR 250,000	Euro-Gabon III CLO 5.194% 24/4/2034	251,679	0.90	EUR 100,000	Proventus CLO V 4.308% 15/1/2035	100,725	0.35
EUR 2,000,000	Fair Oaks Loan Funding III DAC 3.826% 15/7/2034	2,001,426	7.28	EUR 2,000,000	Proventus CLO VI DAC 4% 18/1/2038	2,000,721	7.28
EUR 2,450,000	Fidelity Grand National CLO 2025-1 DAC 3.284% 15/3/2038	2,412,549	8.61	EUR 1,500,000	Rockford Park CLO DAC 2.844% 16/7/2034	1,497,142	5.43
EUR 100,000	Fidelity Grand National CLO 2025-1 DAC 4.738% 15/3/2038	99,702	0.35	EUR 2,600,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-2 DAC 2.804% 24/1/2035	1,999,441	7.28
EUR 87,400	Fortuna Invest Asset Reconstruction III 2 DAC 2.704% 14/1/2034	87,497	0.32	EUR 100,000	Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC 3.429% 25/1/2037	100,863	0.35
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Ato 2024-2 DAC 3.484% 16/11/2034	100,378	0.35	EUR 100,000	Rockford Tower Europe CLO 2025-1 DAC 5.204% 25/1/2037	101,188	0.35
EUR 400,000	Fortuna Consumer Loan Ato 2025-1 DAC 2.544% 16/4/2035	401,253	1.42	EUR 2,000,000	RRE 27 Loan Management DAC 3.377% 15/7/2040	2,012,344	7.28
EUR 1,000,000	Fortuna Consumer Loan Ato 2025-1 DAC 3.844% 16/4/2035	1,000,303	3.59	EUR 1,010,000	Sava Flax CLO III 3.274% 20/4/2037	1,023,474	3.67
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Ato 2026-1 DAC 3.184% 18/4/2035	100,629	0.35	EUR 1,000,000	Sava Flax CLO V DAC 3.332% 20/6/2038	1,018,514	3.69
EUR 200,000	Harvest CLO XXV 3.834% 20/1/2037	201,188	0.72	EUR 280,000	Sound Fleet Euro CLO IV Funding DAC 5.578% 15/4/2039	280,355	1.00
EUR 180,000	Harvey CLO IV 5.289% 25/4/2034	180,315	0.65	EUR 250,000	Sound Fleet Euro CLO IV Funding CLO 4.424% 18/4/2038	251,300	0.87
EUR 250,000	Harvey CLO IV 6.502% 25/4/2034	252,312	0.90	GBP 222,367	Taurus 2025-1 UK E 5.97% 13/5/2031	287,102	1.00
EUR 2,000,000	Harvey CLO X DAC 3.034% 20/1/2037	2,013,306	7.39				

⁽⁴⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123 (b) 124 has been arranged part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 379,463	Taurus 2025-4 UK 5.75% 1/10/2031	439,320	8.13	EUR 111,000	Azi. ABS Italian Shell Loans 2025-1 EPL 3.88% 28/12/2048	107,870	0.85
GBP 126,329	Taurus 2025-4 UK 6.875% 1/10/2031	158,267	0.06	EUR 178,000	Azi. ABS Italian Shell Loans 2025-1 EPL 3.131% 28/12/2048	160,463	0.30
EUR 300,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0.21% 1/10/2030	305,172	0.09	EUR 57,070	AutoFinanc 3.434% 28/12/2048	55,821	0.02
EUR 142,399	Taurus 2025-1 EU DAC 5.53% 1/10/2030	141,848	0.04	EUR 37,378	AutoFinanc 3.724% 28/12/2048	36,155	0.02
EUR 290,588	Taurus 2025-1 EU DAC 3.48% 1/10/2030	292,912	0.09	EUR 456,000	Banco Monte del Pinar 4.5% 30A 4.31% 21/10/2035	449,600	0.16
EUR 240,364	Taurus 2025-1 EU DAC 4.34% 1/10/2030	242,167	0.01	EUR 400,000	Banco BPM 7.25% 18/12/2031	408,500	0.32
EUR 458,389	Taurus 2025-1 EU DAC 6.53% 1/10/2030	463,079	0.13	EUR 200,000	BPER Banco SPA 6.5% 30/09/2030	201,200	0.15
GBP 121,328	Taurus 2025-2 UK DAC 6.38% 1/10/2030	141,562	0.04	EUR 100,000	Bullfinch Bites SPA 8.23% 30/09/2031	100,500	0.03
GBP 180,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/02/2032	115,817	0.03	EUR 400,000	Bullfinch Bites BPA 6.8% 30/09/2031	412,448	0.17
GBP 114,100	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/02/2032	132,082	0.04	EUR 34,883	Cassa di Risparmio di Milano 20/04/2034	38,462	0.11
GBP 200,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/02/2032	247,793	0.07	EUR 300,000	Credit Agricole 5.84% 15/09/2028	300,225	0.20
EUR 2,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC 3.481% 16/02/2029	2,396,362	0.28	EUR 200,000	Deutsche Telekom AG 5.42% 14/07/2032	210,637	0.21
EUR 100,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-1 DAC 3.375% 16/02/2031	100,308	0.03	EUR 100,000	Deutsche Telekom AG 5.42% 14/07/2032	103,844	0.05
EUR 127,770	Thomson Logistics 2024-1 DAC 3.538% 1/11/2030	128,433	0.04	EUR 100,000	Dieme 8800 4.31% 18/09/2031	101,179	0.03
EUR 11,578	Thomson Logistics 2024-1 DAC 4.382% 1/11/2030	72,098	0.02	EUR 200,000	Enel 7.375% 08/02/27	193,800	0.08
EUR 71,576	Thomson Logistics 2024-1 DAC 4.586% 1/11/2030	72,173	0.02	EUR 200,000	Enel 2.25% 01/12/2029	198,000	0.06
EUR 2,380,000	Truist CLO 33 2.364% 20/10/2030	1,202,239	0.40	EUR 120,000	Enel SPA 4.25% 14/10/2030	126,424	0.04
GBP 762,000	Virgin Media Q2 Vendor Financing Miles V DAC Reg 5.787% 15/01/2027	907,291	0.20	EUR 300,000	Engineering - Logements Institutionnels - SpA 4.625% 15/02/2030	324,598	0.09
GBP 429,000	Virgin Media Vendor Financing Nyx III 4.570% 18/02/28	481,509	0.14	EUR 100,000	Eni SPA 4.8% 21/10/2031	101,310	0.03
USD 280,000	Virgin Media Vendor Financing Nyx IV 5% 15/02/28	767,501	0.06	EUR 100,000	Eni SPA 4.870% 21/10/2031	100,357	0.03
EUR 280,000	Voya Euro CLO 0.417% 15/02/2030	283,650	0.07	EUR 572,000	Fidelity SpA 3.50% 15/10/2030	589,944	0.16
		66,219,303	18.37	EUR 300,000	Fidelity SpA 4.120% 15/10/2031	288,279	0.06
				EUR 220,000	Fidelity SpA Reg 3.425% 15/10/2030	230,762	0.07
				EUR 100,000	Fidelity SpA Reg 3.112% 30/09/2032	102,229	0.03
				EUR 438,000	FID Fabrica Italiana Sottile 5.625% 15/02/27	441,608	0.33
				EUR 171,000	Fukui SpA 0.165% 25/12/2041	171,464	0.05
				EUR 170,000	Fukui SpA 0.11% 23/12/2041	169,881	0.03
				EUR 167,004	Golden Bar Securisation 3.50% 22/09/2042	169,770	0.06
				EUR 290,000	Golden Bar Securisation SpA 2025-1 2.247% 28/12/2044	291,211	0.06
				EUR 117,000	Golden Bar Securisation SpA 2025-1 2.597% 28/12/2044	117,408	0.03
				EUR 128,000	Golden Bar Securisation SpA 2025-1 3.247% 28/12/2044	129,552	0.04
				EUR 100,000	IMM Industria Macchine Automatiche 7.75% 13/09/2028	101,196	0.03
				GBP 215,000	Intesa Sanpaolo 5.145% 15/09/2030	248,803	0.07
				EUR 250,000	Intesa Sanpaolo 2.675% 15/09/2031	253,387	0.05

⁽⁴⁾ All of a portion of this security represents a security which is

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123 (b) 123 (b) represents part of the financial statements.

[452] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	EUR 500,000	Asia SpA/Guberna 5-7.25% 18/12/2029	504,326	8.13		USD 250,000	GoldenTree Loan Management US CLO 18 Ltd 12.375% 29/03/2037	258,371	8.06
	EUR 93,494	Italian 5Ys Loans 5B 3.188% 27/9/2029	94,487	0.80		USD 100,000	Global Capital Partners CLO 16-B 6.718% 29/10/2037	114,711	0.86
	EUR 1,100,000	Salvum Regeneration SpA 6.75% 15/11/2030	1,131,262	0.30		USD 100,000	Global Capital Partners CLO 16-B 7.218% 29/10/2037	116,364	0.86
	EUR 100,000	Mitros Mortgage Finance 3.245% 28/02/2042	105,012	0.00		GBP 400,000	Hedhouse Funding 1% 5/03/2027	307,858	0.20
	EUR 700,000	Next 0% 24/07/2029	643,362	0.19		USD 250,000	DOF CLO 2024-34 6.889% 19/10/2032	218,801	0.06
	EUR 200,000	Rachabli BSO 6.266% 17/05/2031	201,876	0.06		USD 250,000	DOF CLO 2024-34 11.918% 19/10/2032	218,003	0.87
	EUR 1,000,000	Rachabli BSO 7.125% 27/02/2031	1,002,500	0.21		USD 400,000	EUR Finance Jersey (LS) 0% 27/02/2025	416,508	0.10
	EUR 100,000	Reita Kabana 2.625% 24/02/2029	96,130	0.03		GBP 210,000	TM Finance PLC 10.25% 26/03/2026	244,344	0.87
	EUR 700,000	Frymanen SpA 6.25% 21/05/2037	779,654	0.21		USD 250,000	Vahay Group Park CLO Ltd 5.375% 29/10/2037	218,138	0.06
	EUR 90,410	Quintel 3.555% 15/02/2041	89,366	0.02		GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower 5y 6.172% 28/02/2039	247,462	0.88
	EUR 81,883	Quintel 4.255% 15/05/2041	80,008	0.02				4,300,042	1.33
	EUR 279,000	Quintel 5.275% 15/05/2041	280,384	0.08					
	EUR 100,000	Scream 4.5% 18/05/2029	102,009	0.03					
	EUR 600,000	TeamSystem SpA 5% 17/02/31	609,276	0.17					
	EUR 340,000	TeamSystem SpA 5.114% 17/05/32	347,549	0.11					
	EUR 100,000	UnipolAssicurazioni 4.5% 25/02/2034	106,176	0.03					
	EUR 56,238	Voont Italy 2024-1 3.812% 25/02/2034	58,847	0.02					
			16,086,305	4.83					
		Japan							
	EUR 1,000,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/02/2029	1,003,253	0.11					
	EUR 200,000	Nissan Motor Co Ltd 5.375% 17/02/2030	206,576	0.06					
	EUR 500,000	NTT Finance Corp 2.541% 16/02/2027	502,836	0.17					
	USD 200,000	Pakutan Group Inc 6.125% 16/12/2029	179,647	0.05					
	EUR 100,000	SantBank 3.125% 19/02/2025	99,871	0.00					
	EUR 328,000	SantBank 3.375% 6/02/2029	327,704	0.09					
	EUR 100,000	SantBank 5% 15/02/2028	102,884	0.03					
	EUR 300,000	SantBank 5.375% 18/02/2029	300,204	0.03					
	EUR 863,000	SantBank 5.75% 18/02/2032	1,031,224	0.29					
	EUR 1,000,000	SantBank Group Corp 5.25% 10/08/2029	1,023,297	0.30					
	EUR 110,000	SantBank Group Corp 5.875% 10/02/2031	126,316	0.04					
	EUR 400,000	SantBank Group Corp 6.375% 10/02/2031	408,381	0.03					
			4,090,310	1.43					
		Jersey							
	USD 100,000	Adent Global Holdings Ltd 7.5% 16/02/2031	95,306	0.04					
	EUR 1,182,000	Amank Luxembourg Finance 8.875% 15/02/2031	1,216,495	0.36					
	GBP 500,000	Asia North Capital 16.375% 31/03/2028	505,476	0.10					

⁽⁴⁾ As at a portion of this security represents a subsidiary interest

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on page 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [453]

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 740,000	BBAM European Value Retail SA 8.35% 27/11/2027	396,261	8.26	EUR 100,000	Pure Compartment German Auto Loans 2024-1 2.716% 14/12/2022	93,927	0.89
EUR 1,200,000	CentraGlobal Power Holdings SA 5% 26/03/30	1,226,006	9.38	EUR 100,000	Pure Compartment German Auto Loans 2024-1 3.046% 14/12/2022	100,398	0.93
EUR 100,000	Dana Financialinvestierung 8.5% 11/03/31	109,072	0.83	USD 200,000	Halpan Fuels Finance 6.45% 04/03/34	167,333	0.88
USD 285,000	Exiga Funding Luxe-Sans 5% 17/02/28	231,269	0.97	EUR 84,808	Reusca 3.805% 31/03/2029	86,365	0.89
EUR 300,000	ECARAT DE SA Compartment Loans 2025-1 2.810% 25/03/34	311,279	0.88	EUR 1,100,000	Reusca 4.705% 31/03/2027	1,103,294	0.94
EUR 280,000	ECARAT DE SA Compartment Loans 2025-1 2.810% 25/03/34	266,370	0.85	EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.984% 14/02/28	100,547	0.95
EUR 180,000	ECARAT DE SA Compartment Loans 2025-1 2.740% 25/03/34	180,267	0.83	EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.260% 14/02/28	107,187	0.89
EUR 1,110,000	Epoca Subco 3 2.825% 31/10/29	1,225,837	9.36	EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.816% 14/12/2028	100,226	0.89
EUR 480,000	Essent SA 3.105% 15/02/30	412,232	8.42	EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.060% 14/12/2028	100,700	0.93
EUR 700,000	Essent SA 3.620% 15/02/30	726,080	9.21	USD 400,000	Sharia International T 25% 15/11/2024	349,181	8.10
EUR 100,000	Essent SA 5.166% 15/02/30	101,117	0.83	USD 700,000	Sharia International SA 7.25% 15/11/2024	611,888	8.18
EUR 200,000	Essent SA 5.375% 15/10/2028	211,824	0.96	EUR 200,000	Summa BC Hedge B SA 5.875% 15/02/2028	198,739	0.90
EUR 200,000	European TopGiro 4% 21/01/2027	172,106	0.86	EUR 400,000	Summa BC Hedge B SA 5.280% 15/02/2028	398,263	8.11
EUR 100,000	FACT SA 2.971% 23/03/31	100,476	0.83	USD 140,000	Telecom Rate Capital T 7.725% 48/02/38	122,247	0.94
EUR 300,000	First Mobility Ltd - Compartment Swiss Loans 2025-4 2.541% 18/10/2032	300,228	0.83	USD 600,000	Telecom Finance Luxembourg Index 5.5% 15/02/28	611,288	8.16
EUR 180,000	First Mobility Ltd - Compartment Swiss Loans 2025-1 2.894% 18/10/2032	180,122	0.83	EUR 540,000	Thalwin 21 Bondco SA 6.25% 14/10/31	588,871	0.94
EUR 800,000	Finreal Ltd FCX SA 4.25% 17/02/32	817,121	8.26	EUR 200,000	Staten Filinvest Luxembourg SA 5.75% 21/07/2030	200,866	0.86
EUR 192,000	Gerteksa Holdings 3 SA 5% 17/03/30	196,000	0.99	EUR 48,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 28/10/28	45,227	0.81
CHF 820,380	glaeghna Finance Luxembourg SA 3% 26/03/27	879,798	9.23	EUR 430,000	Vestago Data Capital Germany Summer Lux SA 4.745% 28/03/38	438,388	0.94
EUR 100,000	Globe Ray SA - Compartment 1 5.099% 27/02/30	99,024	0.83	EUR 300,000	Vivint Investments 6.5% 28/02/29	309,354	8.56
EUR 1,000,000	Grand City Properties SA 1.5% 04/03/26	914,866	8.28	EUR 364,734	Vivint Investments SA 6.5% 28/02/29	368,761	8.31
USD 280,000	Gratias Pipeline Bonds 1.881% 23/02/28	177,847	0.85			23,759,273	8.80
USD 200,000	Gratias Pipeline Bonds 6.103% 25/03/42	177,568	8.08	Malta			
USD 600,000	IGN Trading Technologies 5.78% 15/02/29	418,113	8.32	USD 4,000	Metabel Malta Finance / Viola Management 6.376% 10/02/38	3,309	0.00
EUR 200,000	Knopfler Enco 4.25% 10/03/28	125,000	0.85	USD 67,000	Metabel Malta Finance / Viola Management 9.5% 14/02/28	45,388	0.82
EUR 100,000	LionPoland Ltd 4.5.644% 17/03/30	100,354	0.93			49,693	0.82
EUR 124,000	Lux 2.554% 4.6% 10/03/32	126,207	8.34	Marshall Islands			
EUR 1,240,000	Mazen Roll SA 6% 15/02/30	1,207,564	9.36	USD 210,000	Clayco 6.5% 15/02/38	162,867	8.86
USD 122,442	MC Blvd Downstream Trading 7.25% 30/03/31	133,118	0.94	Mauritius			
EUR 211,000	Mediobanca 1.75% 27/03/29	186,316	8.84	USD 200,000	G&M Magnum 5.375% 31/10/2029	179,438	8.86
EUR 400,000	Milieu Enco 7.375% 15/02/30	400,000	8.93				
EUR 271,000	Neftis Finance International 9.830% 14/02/34	258,984	8.86				
EUR 173,000	Neftis Finance International 9.25% 23/02/32	160,826	8.86				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security enclose
⁽⁵⁾ This security is in default, see Note 20

⁽⁶⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements

[454] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Mexico				EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/02/21	90,578	0.14
USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.75% 28/05/21	178,444	0.09	EUR 100,000	Adi Group NV 6.12% 11/05/17	88,258	0.17
USD 200,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/11/2026	198,190	0.09	EUR 200,000	Ordo 8.4% 18/10/20	202,404	0.20
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.875% 15/02/2027	186,298	0.09	EUR 400,000	Or European 3.25% 15/02/27	418,828	0.19
USD 200,000	Mexico Government International Bond 7.375% 15/02/2025	186,112	0.09	USD 200,000	Prosur 4.927% 28/09/21	179,547	0.08
USD 200,000	Ordo Aduana Corp SAB de CV 6.8% 13/02/2025	175,784	0.08	EUR 200,000	Q-Real 11.125% 15/02/28	206,760	0.09
		884,258	0.25	EUR 200,000	Roper International Finance 2.8% 20/11/2025	190,000	0.22
Montenegro				EUR 400,000	Siemens FinCo (NV) 4.625% 15/02/22	400,894	0.18
EUR 100,000	Montenegro Government International Bond 2.825% 10/12/2027	98,009	0.03	EUR 1,400,000	Tatpharma Europe 2.5% 20/02/27	1,481,400	0.43
				EUR 100,000	Tatpharma Europe 2.825% 24/02/27	88,780	0.04
Morocco				EUR 200,000	Tatpharma Europe 3.825% 22/02/28	210,380	0.09
USD 200,000	Morocco Government International Bond 2.525% 15/12/2027	193,198	0.09	EUR 200,000	Tatpharma Europe 5.752% 15/11/2027	215,378	0.09
EUR 200,000	Morocco Government International Bond 4.75% 21/02/2025	204,852	0.09	EUR 100,000	Tatpharma Europe 6.75% 19/02/21	112,832	0.05
		387,351	0.11	EUR 100,000	Tatpharma Europe 7.75% 28/10/2023	100,140	0.05
Netherlands				EUR 417,000	Thermo Fisher Scientific Finance 1.2% 18/10/2025	203,001	0.02
EUR 100,000	Banca Mediorbank 3.75% 18/02/2028	100,280	0.03	EUR 400,000	Unifid 5.285% 15/02/2027	402,500	0.32
EUR 400,000	Banca Mediorbank 4.25% 18/02/2028	400,302	0.03	EUR 100,000	Unifid 6.5% 15/10/2021	100,828	0.05
USD 200,000	Bank voor Nederland Finance BV 8% 10/10/2024	122,105	0.03	EUR 1,130,000	Volkswagen International Finance 4.425% 24/02/2026	2,182,484	0.62
EUR 350,000	Chiyon Treasury 1.625% 12/02/2026	211,288	0.10	EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2028	166,181	0.06
EUR 1,000,000	Chiyon Treasury BV 5.575% 8/10/2021	1,030,190	0.30	EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 5.894% 15/11/2023	208,154	0.09
EUR 500,000	Cooperative Rabobank 0.375% 17/12/2027	493,337	0.14	EUR 200,000	VZ Coordinated Financing 3.5% 15/11/2022	188,500	0.08
EUR 200,000	Cooperative Rabobank 0.825% 15/02/2029	194,750	0.06	EUR 700,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/11/2024	689,403	0.18
EUR 300,000	Danubius Bank International Finance BV 3% 20/11/2025	308,708	0.09	EUR 300,000	ZF Europe Finance 2.8% 22/10/2027	301,521	0.09
EUR 340,000	Danubius Bank International Finance BV 4.9% 15/02/2027	347,646	0.10	EUR 100,000	Ziggo 2.875% 11/10/2020	95,878	0.03
EUR 130,340	Danubius Bank International Finance BV 2.75% 16/02/2027	134,174	0.06	USD 200,000	Ziggo 4.875% 15/10/2020	181,023	0.05
EUR 500,000	Dutch Property Finance 2021 2.5 998% 28/02/25	502,348	0.09			21,027,884	0.60
EUR 300,310	Dutch Property Finance 2022 4.2 998% 28/10/2026	307,272	0.09	North Macedonia			
EUR 1,200,000	Swedish International 1.45% 30/11/2026	1,488,621	0.42	EUR 100,000	North Macedonia Government International Bond 3.98% 12/02/2027	104,371	0.04
EUR 400,000	Swedish International 1.875% 28/11/2026	395,520	0.09	Norway			
EUR 1,007,200	WCO 4.875% 18/02/2028	1,111,389	0.32	EUR 400,000	Vac Energi 3.962% 15/11/2028	408,400	0.10
EUR 1,100,000	WCO Group 2.5% 15/11/2029	1,075,380	0.31	Oman			
USD 400,000	WCO Group 3.875% 15/10/2027	325,708	0.09	USD 200,000	Oman Government International Bond 8.75% 17/11/2048	184,537	0.05
EUR 200,000	WCO Group NV 1.4% 19/02/2021	202,250	0.06	Panama			
EUR 600,000	IPD 3 BV 5.5% 15/02/2021	608,040	0.15	USD 40,000	Panama Corp 5.75% 15/02/2022	39,257	0.01
				USD 241,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/02/2021	224,876	0.07
						263,813	0.08

⁽⁴⁾ All of a portion of this security represents a security inclusion

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details

Figures in pages 122 to 128 have formed part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [455]

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Paraguay				EUR 18,000	Romanian Government International Bond 6.25% 15/02/34	11,368	0.01
USD 290,000	Paraguay Government International Bond 2.750% 24/11/2033	148,830	0.04	EUR 74,000	Romanian Government International Bond 6.125% 11/07/2039	29,839	0.00
Peru						466,324	0.17
USD 260,000	Chay Financiera de Desarrollo SA 5.55% 05/02/28	174,414	0.05	Saudi Arabia			
USD 122,000	Peruvian Government International Bond 1.812% 1/12/2032	65,407	0.02	USD 250,000	Saudi Government International Bond 4.5% 13/12/30	172,672	0.05
USD 182,000	Peruvian Government International Bond 2.750% 21/11/2031	143,712	0.04	USD 200,000	Saudi Government International Bond 5% 01/12/2033	148,271	0.04
USD 124,000	Viceria Cia Minera SAA 6.75% 24/11/2028	106,288	0.03			321,943	0.09
		511,261	0.15	Serbia			
Poland				USD 200,000	Serbia International Bond 6% 12/12/2024	125,852	0.00
USD 40,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/12/2033	38,358	0.01	South Africa			
USD 110,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/12/2033	115,072	0.03	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2041	130,301	0.04
		153,431	0.04	USD 250,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	172,762	0.05
Portugal				USD 250,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2034	168,283	0.00
EUR 180,342	Ares Lustrum STC Finance 2.5 14/05/25/10/25	168,733	0.05			469,348	0.14
EUR 200,000	EDR 1 8.75% 24/02/31	198,450	0.06	South Korea			
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SAVSA Finance No 6 3.354% 25/12/2023	103,351	0.03	USD 300,000	Seoulstar Finance 2.875% 1/06/2026	263,363	0.07
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SAVSA Finance No 6 3.354% 25/12/2023	103,458	0.03	Spain			
EUR 229,378	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SAVSA Finance No 2 4 3439% 25/12/2023	246,229	0.09	EUR 600,000	Absco Corp Barcelona SA 4.825% 11/12/2036	618,800	0.16
EUR 180,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SAVSA Finance No 2 5.688% 27/10/2042	166,662	0.05	EUR 51,823	Aufhorst Spain 2021 FT 4.545% 01/12/2031	20,872	0.00
		1,009,790	0.29	EUR 48,764	Aufhorst Spain 2021 FT 5.750% 01/12/2031	47,841	0.01
Romania				EUR 300,000	Aufhorst Spain 2025 FT 2.933% 30/12/2043	300,348	0.09
EUR 280,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/02/31	174,250	0.05	EUR 100,000	Aufhorst Spain 2025 FT 2.893% 30/12/2043	100,512	0.00
EUR 210,000	Romanian Government International Bond 2.125% 11/12/30	209,818	0.06	EUR 100,000	Aufhorst Spain 2025 FT 3.095% 30/12/2043	100,557	0.00
USD 40,000	Romanian Government International Bond 5.25% 24/11/2027	38,826	0.01	EUR 100,000	Aufhorst Spain 2025 FT 3.035% 30/12/2043	100,262	0.00
EUR 180,000	Romanian Government International Bond 5.875% 31/03/30	88,588	0.02	EUR 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030	644,260	0.18
				EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.525% 21/11/2028	222,058	0.06
				EUR 300,000	Banco de Credito Social Cooperativo 8.25% 27/11/2031	300,200	0.09
				EUR 400,000	Banco de Sabadell SA 4.5% 20/02/2031	417,500	0.12
				EUR 400,000	Banco de Sabadell SA 6.25% 19/07/2029	404,800	0.11
				EUR 200,000	Barclays 1% 23/6/2034	213,288	0.06
				EUR 400,000	Barclays 7.375% 15/02/28	428,800	0.12
				EUR 200,000	Barclays 6.5% 30/06/2030	204,300	0.06

⁽⁴⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details.

The data on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 86,222	BBVA Consumer Asia 2024-1 F1 3.125% 1/25/2028	86,224	0.03	Thailand			
EUR 172,111	BBVA Consumer Asia 2024-1 F1 4.625% 1/25/2028	171,555	0.05	USD 200,000	Sangser Bank 5.25% 2/15/2025	175,798	0.05
EUR 100,720	BBVA Consumer FSA 2.750% 21/8/2024	100,309	0.04	USD 200,000	Shangri-La Hotel 4.4% 25/9/2026	170,133	0.05
EUR 188,229	BBVA Consumer FSA 2.250% 21/8/2024	188,204	0.05	Trinidad and Tobago			
EUR 188,726	BBVA Consumer FSA 1.500% 21/8/2024	189,445	0.05	USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 28/9/2024	177,807	0.05
EUR 100,000	CalixBank SA 1.25% 1/8/2025	99,084	0.03	Turkey			
EUR 200,000	CalixBank SA 1.8% 24/7/2022	200,255	0.06	USD 200,000	Turkish Republic Government 7.875% 24/11/2032	158,870	0.05
EUR 200,000	CalixBank Treasury 0.70% 10/11/2024	199,423	0.05	USD 10,000	Turkish Republic 2015-1 Class A Debt Through Trust 4.2% 15/2/2027	18,838	0.01
EUR 300,000	eCredent (CREDIT) SA 4.875% 20/12/2027	301,621	0.09	USD 200,000	Turkije Government International Bond 7.125% 1/2/2027	175,657	0.05
EUR 857,000	Fonit Services Project 5.5% 21/11/2027	861,247	0.27	USD 200,000	Turkije Valtu Fortu Valtu 9.25% 1/10/2029	161,547	0.05
EUR 946,000	Gafco SA 7.125% 1/6/2028	946,202	0.29	Ukraine			
EUR 300,000	Globe SA 7.5% 1/5/2028	291,107	0.09	USD 4,342	Ukraine Government International Bond 5% 1/10/2026	3,822	0.00
EUR 200,000	Interpolis Financial 1.075% 18/8/2027	199,394	0.06	USD 11,000	Ukraine Government International Bond 5% 1/10/2026	1,489	0.00
EUR 160,000	Kazir Global Telecom 5.125% 20/10/2029	147,106	0.04	USD 50,000	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/10/2026	52,166	0.01
EUR 145,000	Lenta Telecom Bonds 4% 18/8/2027	146,573	0.04	United Arab Emirates			
EUR 140,000	Lenta Telecom Bonds 5.75% 20/10/2029	154,493	0.05	USD 200,000	Abu Dhabi Holding LLC 7% 1/10/2025	178,405	0.05
EUR 280,000	Santander Corporate & Finco 34 Tranches 2.48% 21/10/2040	279,722	0.09	USD 200,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.5% 9/10/2026	177,857	0.05
EUR 100,000	Santander Corporate & Finco 34 Tranches 3.25% 21/10/2040	99,833	0.03	USD 200,000	MOU (Gulf) 4.25% 22/11/2025	167,794	0.05
EUR 100,000	Santander Corporate & Finco 34 Tranches 4.64% 21/10/2040	102,949	0.03	United Kingdom			
EUR 1,524,100	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2028	1,553,430	0.45	EUR 1,000,000	Amber Farm 4.625% 1/10/2028	1,000,000	0.27
EUR 1,150,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	1,145,494	0.33	EUR 300,000	Anglo Alliance Capital Plc 4.125% 15/3/2027	283,769	0.08
EUR 300,000	Teliaxcel Enterprise SA 3.941% 24/8/2028	298,113	0.09	GBP 120,731	Asahi Funding 2025-1 Plc 4.025% 16/10/2027	100,366	0.04
Sweden				GBP 85,828	Asahi Funding 2025-1 Plc 5.175% 16/10/2027	69,521	0.02
EUR 450,000	Hastings & Co Ltd 2.625% 1/11/2027	453,508	0.13	GBP 100,000	Atlas Funding 2025-1 5.875% 24/11/2027	110,308	0.04
EUR 400,000	Hastings & Co Ltd 3.375% 16/11/2028	408,326	0.12	USD 90,000	Aspen Motor 2 Plc 5% 1/11/2029	81,538	0.02
EUR 100,000	Pharm 12% 30/4/2027	108,122	0.03	GBP 200,000	Barclay 3.25% 1/10/2025	200,779	0.05
EUR 110,000	Vodafone 1.25% 1/10/2029	108,523	0.04	GBP 652,000	Barclay PLC 3.88% 31/10/2025	664,161	0.22
Switzerland				EUR 600,000	BCP V Ministerial Services Finance H Plc 4.0% 18/10/2025	602,800	0.18
EUR 300,000	UBS 0.525% 24/10/2025	315,747	0.09	EUR 200,000	BCP V Ministerial Services Finance Plc 4.25% 30/11/2025	200,437	0.07
EUR 450,000	UBS 0.875% 31/10/2024	547,886	0.16	GBP 510,000	Bulby Acquisition 5.125% 1/10/2027	577,883	0.17
USD 237,000	UBS 1.125% 24/10/2025	197,740	0.06				
USD 300,000	UBS Group AG 0.85% 1/10/2025	328,738	0.10				

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 557,000	Bella Acquisition Co Plc 5% 1/3/2031*	543,362	8.16	GBP 170,000	Estimote Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2035	155,700	0.85
EUR 698,000	BO Energy Capital 2 20% 21/11/2029	678,827	9.20	GBP 275,000	Estimote Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2035	318,494	0.89
GBP 129,000	Blarney Park Funding 2025-1 Plc 3.124% 27/1/2030	126,298	0.08	GBP 100,000	Estimote Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2035	118,700	0.83
GBP 223,000	Blarney Park Funding 2025-1 Plc 5.474% 27/1/2030	188,587	0.11	GBP 200,000	Finistery Square 2021-2 5.844% 16/3/2027	221,362	0.87
EUR 580,000	BP Capital Markets 1.25% 22/3/2026	581,629	9.34	GBP 100,000	Funding IX 5.274% 16/3/2029	118,153	0.85
GBP 177,457	Bracken Mortgage Funding 2024-1 Plc 3.327% 15/3/2037	207,164	0.09	GBP 500,000	Futura Plc 0.15% 16/3/2030	583,818	0.17
GBP 271,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 17/3/2037	314,836	0.09	GBP 200,000	Gabwick Airport Finance 4.375% 24/2/2026	228,457	0.06
GBP 180,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.397% 17/3/2037	115,086	0.03	GBP 117,572	Greens King Finance 3.502% 15/3/2025	125,281	0.04
GBP 300,000	Bracken MktCap Plc 3.75% 5/11/2027	236,412	0.17	GBP 441,000	Harbort Finance 5.511% 28/3/2025	505,818	0.18
USD 418,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2033	352,418	0.10	GBP 255,000	Hawthorn Finance 4.126% 18/3/2023	388,220	0.11
USD 2,010,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2033	1,768,829	0.43	GBP 500,000	Hawthorn Finance 4.525% 18/3/2023	682,087	0.17
USD 200,000	British Telecommunications 4.805% 23/11/2033*	161,304	0.05	GBP 68,238	Heritage 2024 5.574% 21/4/2033	88,865	0.02
EUR 225,000	Cathryn Bayat Ltd / Alterra Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/3/2030	773,580	0.23	GBP 500,000	Heritage 2025 Plc 4.844% 21/4/2033	579,565	0.17
GBP 112,000	Canada Square Funding 2021-2 5.548% 12/6/2035	129,205	0.04	GBP 100,000	Heritage 2025 Plc 5.874% 21/4/2033	115,789	0.09
GBP 192,000	Canada Square Funding 2021-2 5.548% 12/6/2035	117,582	0.04	GBP 100,000	Heritage 2025 Plc 5.874% 21/4/2033	115,360	0.03
GBP 227,398	Castell 2025-1 Plc 4.944% 21/11/2042	268,924	0.06	GBP 100,000	Hips H&N 5 Plc 0% 21/6/2036	115,868	0.03
GBP 100,000	Castell 2025-1 Plc 5.234% 21/11/2042	110,100	0.03	GBP 100,000	Hips H&N 5 Plc 0% 21/6/2036	115,593	0.05
GBP 1,285,000	CCNR FreeX Bond 6.525% 20/4/2029	1,828,824	0.44	GBP 251,000	Hips H&N 5 Plc 4.362% 21/6/2036	289,575	0.08
GBP 110,000	Centura 5.2% 21/6/2035	116,775	0.03	GBP 218,000	HSBC 1.75% 24/3/2027	243,322	0.07
EUR 221,000	Charyn Ltd / Hospitals Finance 2.758% 18/8/2036	214,826	0.06	EUR 200,000	HSBC 2.5% 19/3/2027	200,397	0.06
GBP 400,000	Chester 2025-1 Plc 5.017% 28/3/2048	415,839	0.03	GBP 457,000	HSBC 6.8% 14/9/2031	818,418	0.25
GBP 138,000	Chester 2025-1 Plc 5.518% 28/3/2048	159,663	0.05	EUR 409,000	ING US Finance 5.375% 15/4/2025*	608,936	0.16
GBP 110,000	Chelmer 2024-1 Plc 5.424% 28/4/2030	116,272	0.03	EUR 218,000	ING US Quattro Finance 2.82% 16/3/2029	311,380	0.09
GBP 480,000	Claremont 2024-1 Plc 5.574% 20/3/2027	481,374	0.13	EUR 176,000	ING US Quattro Finance 2 Plc 5.25% 16/4/2034	89,221	0.02
GBP 430,000	Dawson 2024-1 Plc 5.834% 23/8/2031	426,422	0.04	EUR 396,000	Infima Plc 3.325% 16/3/2031	388,828	0.11
GBP 180,000	Dawson 2024-1 Plc 10.924% 23/8/2031	111,712	0.03	GBP 100,000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	114,867	0.03
GBP 180,000	Dawson 2024-1 Plc 10.924% 23/8/2031	111,872	0.03	GBP 290,000	Jupiter Mortgage NG 1 6-30YR 28/3/2035	305,461	0.08
EUR 316,800	EO Finance 3.25% 11/10/2029*	312,803	0.09	GBP 177,000	Jupiter Mortgage NG 1 7-10YR 28/3/2035	208,145	0.06
GBP 199,134	Edinburgh Mortgage Funding 6.381% 22/3/2037	127,818	0.04	GBP 200,000	Lloyds Banking 7.825% 27/8/2029	242,680	0.07
GBP 1,087,000	Edge First Plc 8.125% 11/8/2033	1,236,205	0.30	GBP 470,000	Lloyds Banking 8.3% 27/8/2029	489,614	0.14
GBP 220,634	Emvax Funding 2024-1 5.804% 26/3/2034	256,897	0.08	GBP 213,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 4.754% 28/3/2037	247,888	0.07
				GBP 100,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.574% 28/3/2037	118,806	0.03
				EUR 458,000	Market Global Fund Plc 5.75% 31/12/2031	468,228	0.13

*All or a portion of this security represents a security emission

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[458] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 190,000	Market Bidco Finco Plc 5.35% 21/12/2031	222,600	8.87	GBP 294,228	Saga AR Funding 5.887% 12/6/2037	347,277	11.10
GBP 12,000	Mahatja & Baten Finance 6.515% 15/6/2026	26,376	0.32	GBP 271,002	Saga AR Funding 5.387% 12/6/2037	269,221	9.08
GBP 300,000	Mafesa 4.25% 28/11/2025	248,208	9.87	GBP 92,136	Sahar 2024-1 4.873% 17/11/2037	107,805	3.53
EUR 480,000	Mafesa Group Plc 4.815% 26/2/2031	542,492	2.30	GBP 100,000	Sahar 2024-1 5.223% 17/11/2031	138,138	0.95
GBP 180,000	Multinair 2024-Min Plc 5.281% 22/9/2027	115,994	0.23	GBP 800,000	SSE 3.74% 14/11/2036	810,934	0.27
GBP 300,000	Multinair 2024-Min Plc 5.681% 22/9/2027	115,357	0.23	GBP 400,000	Shinagawa Pub Co Financing 2019 Plc 18.25% 31/7/2029	488,466	0.15
GBP 110,000	Multinair BTL 2021-1 8.681% 23/6/2033	127,406	0.54	EUR 447,000	Shinagawa Pub Financing 2019 8.681% 31/7/2029	622,800	1.18
EUR 380,000	Mutability Operations 4.25% 17/5/2025	318,584	0.19	GBP 182,752	Stanton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/6/2049	188,252	0.06
EUR 200,000	NatWest 1.942% 14/9/2032	192,795	0.00	EUR 100,000	Swiss Re Finance UK 2 7.14% 4/8/2042	89,535	0.09
GBP 110,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-2 5.514% 18/11/2032	161,041	0.04	EUR 300,000	Synthetic Plc 7.375% 26/2/2029	287,813	0.66
GBP 300,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 4.823% 16/4/2033	347,394	0.10	GBP 2,240	Thomas Water Super Senior Issuer Plc 8.75% 10/10/2027	2,488	0.00
GBP 190,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 16/4/2033	115,544	0.23	GBP 1,030	Thomas Water (KRW) Ltd 6% 22/9/2027	1,472	0.00
GBP 500,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 16/5/2033	579,178	0.17	GBP 210,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-1571 4.924% 15/9/2034	244,363	0.37
GBP 131,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 16/7/2033	153,817	0.00	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.48% 12/9/2035	115,888	0.35
GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.410% 16/7/2033	164,000	0.00	GBP 486,804	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.174% 10/11/2037	641,901	0.18
EUR 116,500	Newgate Funding 2.775% 17/12/2028	114,044	0.00	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd Plc 5.474% 10/11/2037	118,182	0.35
EUR 1,280,000	NQG Finance 2.125% 5/9/2032	1,177,506	0.34	GBP 775,881	UK Logistics 2024-2 DAO 5.337% 17/2/2035	327,114	0.29
GBP 380,000	Oratio Group Plc 1.1% 15/6/2030	428,568	0.12	GBP 154,889	UK Logistics 2024-2 DAO 5.467% 17/2/2035	188,123	0.08
EUR 897,000	OEG Finance Plc 7.05% 27/9/2029	876,796	0.25	GBP 158,442	Unicop Pub Finance 5.454% 30/3/2032	152,305	0.05
GBP 164,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 9% 21/2/2032	190,221	0.00	GBP 1,170,349	United Kingdom GIB 0.81% 23/10/2031	351,211	0.49
GBP 160,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.50% 21/2/2032	118,541	0.00	GBP 425,181	United Kingdom GIB 0.875% 30/10/2031	372,811	0.11
GBP 180,000	Privatized Fisco 2.625% 10/11/2027	111,620	0.00	GBP 286,143	United Kingdom GIB 3.755% 23/10/2031	248,362	0.37
GBP 490,000	Privatized Fisco 6% 23/11/2030	482,482	0.14	USD 230,000	Verdara Reinsurance Finance II Plc 18.875% 17/9/2030	205,621	0.06
GBP 260,000	Privatized Fisco 10% 11/10/2028	244,447	0.07	GBP 100,000	Vigra Media Secured Finance 4.25% 15/11/2030	100,547	0.01
GBP 307,000	Polara 2022-1 5.973% 23/10/2033	305,440	0.10	GBP 240,000	Vivid G2 UK Financing 1.4% 30/11/2029	322,501	0.09
GBP 538,000	Polara 2022-1 7.173% 23/11/2033	524,798	0.10	GBP 700,000	Vivid G2 UK Financing 1.65% 18/9/2031	733,300	0.21
GBP 110,000	Polara 2025-2 Plc 5.824% 25/10/2036	118,587	0.03	EUR 722,000	Vivid G2 UK Financing 1.6500% 15/4/2032	741,381	1.22
GBP 140,000	Polara 2025-2 Plc 5.514% 25/10/2036	116,799	0.00	GBP 300,000	Vodafone 4.875% 31/10/2029	345,653	0.10
GBP 280,000	Primaal Funds Finance 2.5% 18/10/2028	228,582	0.17	GBP 110,000	Windsor 1 Plc 5.252% 21/11/2036	115,738	0.03
GBP 114,167	RMAC AG 1 4.408% 12/6/2044	129,536	0.14	GBP 100,000	Windsor 1 Plc 5.803% 21/11/2036	118,138	0.03

⁽⁴⁾ AS or a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 740,190	Zegina Finance 6.75% 15/12/25 ⁽¹⁾	742,118	8.25	USD 138,000	Anglo Oak Mortgage Trust 2024-9 7.113% 25/02/2049	429,588	8.84
EUR 155,000	Zegina Finance Plc 6.75% 15/12/25	164,828	0.05	USD 300,000	Antares-Batch Miller Wurtzberg 6.2% 15/12/2030	380,000	0.11
		44,766,298	12.90	USD 475,000	Aon/Aon Global 3 9% 28/02/2032	337,238	0.20
United States				USD 100,000	Archai Buyer 4 20% 18/02/29	83,424	0.02
USD 330,000	300 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.500% 15/09/2034	305,083	0.32	USD 100,000	Aronda 8 8.75% 15/09/2032	83,410	0.03
USD 132,000	300 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.750% 15/09/2034	103,562	0.03	USD 100,000	Aronda AC Forest 11.5% 11/02/2031	95,362	0.03
EUR 1,380,000	AV Co. 1 3.5% 15/02/2030	1,238,174	0.20	USD 115,000	Arundel Hospitals Trust 2016 ASHF 6 8.25% 15/03/2030	88,003	0.02
USD 180,000	Avista Healthcare 5% 15/02/29	83,836	0.02	USD 448,000	ASAT High 8 100% Property Lease Backed Pass Through Trust 6 088% 15/12/2034	417,857	0.12
USD 2,328,326	ACE HNW Equity Loan Trust Series 2007-HE 4 5.117% 25/02/2037	2,114,442	0.09	USD 2,000	Aur Budget Car Rental / Aur Budget Finance 5.75% 15/12/2027	1,107	0.00
USD 260,000	Aureo 2025 F13 LCO 3.57% 15/02/25	222,096	0.06	USD 101,000	Aur Budget Car Rental / Aur Budget Finance 6% 15/02/31	94,387	0.01
USD 180,000	Avantis / Avantis Finance 4 20% 15/02/28	82,818	0.02	EUR 200,000	Bal City 4 2.5% 17/02/32	288,780	0.06
EUR 470,000	Av Products and Chemicals Inc 2 80% 14/02/31	469,424	0.13	EUR 812,000	Bank of America 0.684% 22/02/31	480,383	0.03
EUR 800,000	Av Products and Chemicals Inc 4% 3/02/29	823,827	0.24	USD 38,010,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BAAC 6 7.25% 15/02/2030	158,321	0.05
USD 110,000	Alliant Holdings (State of) LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 8.2% 31/02/2031	87,799	0.02	EUR 400,000	Banque Paribas Luxembourg BV and Banque Paribas Luxembourg 15/12/2031	400,707	0.13
USD 174,100	Alliant Universal Holder 2 3.5% 15/02/31	158,283	0.04	USD 100,137	Bayview Commercial Asset Trust 2005-1 4 3.75% 25/11/2030	152,830	0.04
USD 100,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/09/2032	88,414	0.03	USD 61,478	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4 7.50% 25/12/2030	42,474	0.01
EUR 580,000	Alphabeta Inc 4% 05/02/28	611,127	0.10	USD 132,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4 8.42% 25/02/2037	108,368	0.03
USD 264,464	Alternative Loan Trust 2004-27CB 6 20% 25/10/2034	268,562	0.09	USD 219,448	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4 8.42% 25/12/2037	133,758	0.05
USD 27,628	Alternative Loan Trust 2005-29CB 6.8% 25/02/2030	13,371	0.00	USD 338,032	Bayview Commercial Asset Trust 2008-5 4 6.68% 25/03/2037	159,360	0.05
USD 182,320	Alternative Loan Trust 2006-00CB 6% 25/11/2030	48,327	0.01	USD 70,578	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 6 1.87% 25/02/2034	58,732	0.02
USD 164,076	Alternative Loan Trust 2005-55CW 4 8.17% 25/11/2030	64,219	0.02	USD 30,378	Bayview Financial Reinvesting Asset Trust 2004-B 3 4.37% 25/02/30	66,813	0.02
USD 144,300	Alternative Loan Trust 2006-20CB 6% 23/02/28	65,416	0.02	USD 68,574	Bayview Financial Reinvesting Asset Trust 2005-A 3 4.37% 25/02/30	54,898	0.02
USD 34,118	Alternative Loan Trust 2006-DA11 4 8.17% 25/02/34	23,281	0.01	USD 48,000	BCMS 2016-CHB Mortgage Trust 4 4.88% 08/03/34	28,460	0.01
USD 13,494	Alternative Loan Trust 2006-DA14 5 5.37% 25/11/2034	9,587	0.00	USD 110,000	BCMS 2016-FULL Mortgage Trust 5 5.32% 15/03/2037	73,878	0.02
USD 60,490	Alternative Loan Trust 2006-DC18 4 8.87% 25/12/2030	48,126	0.01	USD 110,000	BCMS 2016-TRS-I Trust 5 8.31% 25/02/30	122,535	0.04
USD 1,392	American Airlines/Advantage Liquidity SP 5.5% 20/02/28	1,024	0.00	USD 258,814	BCAP Trust 2007-A 4 4.38% 25/02/37	69,343	0.02
USD 70,000	American Air & Manufacturing 6 80% 17/02/28	65,182	0.02	EUR 434,000	Becht Acquisition (Rits) LLC 5.25% 15/12/32	440,988	0.12
EUR 228,000	American Tower 0 85% 15/12/27	279,216	0.09	USD 33,189	Becht Diagnostics Asset Backed Trust 2006-HEP 4 7.77% 25/02/30	33,527	0.01
EUR 250,000	American Tower 0 35% 05/02/30	298,600	0.09				
USD 625,000	American Tower 2 35% 15/12/28	303,718	0.10				
EUR 485,000	American Tower 4 1.25% 16/02/27	621,179	0.24				
USD 448,000	Ampco 5 85% 25/02/30	556,302	0.16				
USD 100,000	Amstar 4 8.75% 30/02/25	83,662	0.02				

⁽¹⁾ All or a portion of this security represents a security inclusion.

⁽⁴⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, Section 4 below.

The index on pages 122/131-122/133 forms an integral part of these financial statements.

(480) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 337,358	Boei Shares Asset Backed Securities I Trust 2006-SEC1 4.65% 25/12/2025	279,839	0.08	USD 277,000	GI Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 23/10/2027	488,853	0.14
USD 410,117	Boei Shares Asset Backed Securities I Trust 2006-SEC2 4.317% 25/12/2025	387,905	0.12	USD 704,000	GI Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 23/10/2027	567,608	0.16
USD 110,140	Boei Shares Asset Backed Securities I Trust 2007-SEC1 4.817% 25/12/2027	79,058	0.02	USD 30,000	Citygroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 3.112% 10/10/2049	25,327	0.01
EUR 244,380	Boei Shares Asset Backed Securities I Trust 2007-SEC2 4.817% 25/12/2027	264,710	0.08	EUR 117,000	Citygroup Int'l 5.75% 14/5/2052	733,852	0.21
EUR 223,080	Bonds Group Fixed LR 5.307% 31/10/2051	225,774	0.07	USD 1,138,207	Citygroup Mortgage Loan Trust 2007-AM2 4.757% 25/12/2027	962,565	0.26
GBP 111,300	Bonds Group Fixed LR 7.307% 31/10/2052	111,205	0.04	USD 102,019	Citygroup Mortgage Loan Trust 2007-AM3 4.157% 25/12/2028	277,428	0.08
USD 150,000	BRWFO Residential Funding Trust 2024-ADM1 7.325% 25/10/2084	151,368	0.04	USD 104,000	Citygroup Mortgage Loan Trust 2014-C 4.20% 25/10/2024	87,560	0.03
USD 110,000	BRWFO Residential Funding Trust 2024-ADM2 7.157% 25/10/2084	114,061	0.04	USD 31,300	Citygroup Mortgage Loan Trust Series 2007-AM-01 25/10/2027	23,811	0.01
USD 377,000	BRWFO Residential Funding Trust 2025-ADM1 7.034% 25/11/2084	148,544	0.04	USD 14,000	Clario Global LP / Clario US Finance Co 4.73% 13/10/2031	12,234	0.00
USD 286,000	BRWFO Residential Funding Trust 2025-ADM2 7.526% 25/11/2084	243,007	0.07	USD 100,000	Clario Global LP / Clario US Finance Co 4.73% 13/10/2031	1,102,253	0.34
USD 830,000	Broadcom 3.75% 15/10/2051	263,298	0.07	USD 10,000	Clario Global LP / Clario US Finance Co 4.73% 13/10/2031	88,317	0.03
USD 124,791	BRWFO 2015-1313 Mortgage Trust 3.454% 15/10/2031	102,209	0.03	USD 10,000	Clario Global LP / Clario US Finance Co 4.73% 13/10/2031	11,858	0.00
USD 120,000	BRWFO 2015-1313 Mortgage Trust 3.454% 15/10/2031	96,251	0.03	USD 12,000	Cloud Software 6.8% 31/10/2050	19,487	0.00
USD 37,300	BRWFO 2017-00 3.907% 15/10/2031	19,287	0.01	USD 436,000	Cloud Software 5.25% 30/10/2052	801,808	0.22
USD 40,000	BRWFO 2017-ADM1 3.93% 15/10/2031	36,528	0.01	USD 100,000	Cyberidele Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/10/2032	88,383	0.03
USD 100,000	Capgemini 5% 10/10/2051	88,237	0.03	USD 300,000	Cyberidele Communications 7% 15/10/2032	266,426	0.07
USD 209,290	Carriageway Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.837% 25/10/2027	172,074	0.05	USD 192,000	COIT 2024-6 Mortgage Loan Trust 7.485% 23/11/2049	172,200	0.05
USD 12,000	CO 2017-COR Mortgage Trust 3.811% 13/11/2050	58,829	0.02	USD 201,000	COIT 2024-6V Mortgage Loan Trust 7.214% 23/11/2050	201,300	0.06
USD 100,000	Carroll Point COX Global 0.25% 15/10/2029	72,143	0.02	USD 122,000	COIT 2025-1 7.145% 25/10/2070	108,492	0.03
USD 246,790	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C2 1.652% 10/11/2040	940	0.00	USD 300,000	COIT 2025-6V2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/10/2052	171,535	0.05
USD 229,398	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.959% 10/10/2050	1,225	0.00	USD 135,000	COMM 2014-UB20 Mortgage Trust 4.514% 15/10/2047	111,482	0.03
USD 82,391	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 5.000% 10/10/2050	88,625	0.02	USD 65,881	COMM 2015-CORE20 Mortgage Trust 4.675% 10/10/2048	53,854	0.02
USD 144,380	CFRE Commercial Mortgage Trust 2017-C4 4.199% 15/10/2050	136,329	0.04	USD 86,450	COMM 2015-EC13 Mortgage Trust 3.825% 15/10/2048	66,364	0.02
USD 250,311	CFMT 2024-R1 LEO 4% 25/10/2054	798,258	0.25	USD 34,457	COMM 2015-EC23 Mortgage Trust 3.776% 15/10/2048	28,470	0.01
USD 33,526	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-50 6% 25/12/2027	11,203	0.00	USD 8,344,378	COMM 2015-6670 Mortgage Trust 6.142% 15/10/2050	2,869	0.00
USD 7,000	Cheniere 5.55% 10/11/2029	3,798	0.00	USD 136,720	COMM 2016-COR2 Mortgage Trust 1.35% 10/10/2051	4,083	0.00
USD 11,257	Chs Mortgage Pass-Through Trust 2006-07 6% 25/12/2026	4,227	0.00	USD 100,000	COMM 2016-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/10/2052	84,802	0.02
USD 190,000	CHS Community Health Systems 4.75% 15/10/2031	73,880	0.02	USD 10,000	CommScope 11.17 0.2% 15/10/2031	8,888	0.00
USD 160,000	Cheniere USA Inc 5.25% 15/10/2029	88,221	0.02	USD 190,000	Coramwave Inc 3.25% 15/10/2031	88,388	0.02
				USD 100,000	Carlisle Building Brands Inc 6.5% 15/10/2029	82,378	0.02

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, further below.

The index on page 122 (b) 1226 has been approved part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 46,382	Credit Suisse First British Mortgage 6% 25/12/2043	31,797	0.01	USD 170,000	Budgepod/Shawcom Inc 5% 16/02/22	81,340	0.03
USD 100,000	Cresc 2024-H1 Mortgage Trust 6.991% 25/12/2028	66,589	0.03	USD 595,793	Farm4 Mac Pool 2.5% 1/2/2020	479,621	0.16
USD 134,000	Cresc 2025-H2 Mortgage Trust 7.833% 25/12/2032	118,459	0.03	USD 1,146,027	Farm4 Mac Pool 2.5% 1/2/2025	841,853	0.24
USD 7,581	CSAG, 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.908% 16/11/2049	8,395	0.00	USD 1,077,428	Farm4 Mac Pool 2.5% 1/16/2021	768,888	0.22
USD 21,000	CSAG, 2016-CK12 Commercial Mortgage Trust 4.814% 16/09/2021	18,504	0.01	EUR 564,006	Fidelity National Information Services 1% 31/03/28	533,482	0.15
USD 180,000	CSAG, 2016-CK12 Commercial Mortgage Trust 4.881% 15/02/2021	28,361	0.02	USD 296,415	Flagstar Mortgage Trust 2019-6R 4.307% 25/10/2048	248,592	0.07
USD 858,788	CSPI Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series 2005-10 5.781% 25/11/2025	171,328	0.05	USD 456,000	Florida Power & Light 3.15% 1/10/2043	289,753	0.08
USD 2,000,000	CSMC 2014-02A CA 9.115% 16/02/27	71	0.00	USD 150,000	Focus Financial Partners LLC 6.72% 15/02/2021	88,589	0.03
USD 341,335	CSMC Series 2014-10R 4.454% 27/2/2031	263,166	0.08	USD 4,232,603	Freedom Mac Pool 5.5% US2014-10/12/22	3,798,760	1.05
USD 479,898	CSMC Series 2014-08 4.707% 27/02/2031	374,694	0.11	USD 6,000	Freedom Mortgage 6.821% 15/12/22	5,350	0.00
USD 211,721	CWABS Asset Backed Notes Trust 2017-06A2 8.957% 25/6/2047	145,575	0.04	USD 128,000	Freedom Mortgage 12.27% 1/10/2035	121,628	0.03
USD 307,148	CWABS Asset Backed Certificate Trust 2015-2 5.662% 25/02/2025	201,563	0.06	USD 176,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.555% 1/6/2032	88,466	0.02
USD 76,529	CWABS Asset Backed Certificate Trust 2015-14 4.672% 25/02/2037	66,267	0.02	USD 67,000	FREMF 2017-AGG1 Mortgage Trust 3.715% 26/10/2027	48,632	0.01
USD 89,317	CWABS Asset Backed Certificate Trust 2016-22 4.792% 25/02/2047	73,057	0.02	USD 986,000	FREMF 2018-0750 Trust 3.781% 25/4/2028	800,842	0.19
USD 22,381	CWEO Floating Home Equity Loan Trust Series 2016-1 4.915% 15/11/2037	17,398	0.01	USD 164,000	Frontier Communications 1% 1/10/23	149,479	0.04
USD 210,732	CEURM 2017-06 Mortgage Trust 1% 10/02/2020	2,779	0.00	USD 18,000	Frontier Communications 4% 15/11/2020	8,671	0.00
USD 5,080	Daxat Logistics Partners LP / Daxat Logistics Finance Corp 7.275% 30/05/2025	4,290	0.00	USD 230,000	Frontier Florida 5.94% 1/3/2025	471,458	0.14
USD 135,000	Orkney Financing LLC / Orkney Financing Co-Owner Int 10% 15/2/2021	115,164	0.03	USD 140,000	Frontier North 6.72% 15/02/2038	121,934	0.04
USD 595,000	Dura Energy Florida 3% 15/12/2025	309,607	0.09	USD 65,434	GAM Realization Trust 2018-B 0.2% 27/06/2051	47,577	0.01
USD 160,000	EFMT 2024-06/27 7.144% 25/11/2028	96,211	0.02	USD 400,000	GATX 3.5% 1/02/25	323,700	0.09
USD 157,000	EFMT 2025-06/17 7.145% 25/11/2029	118,766	0.03	USD 41,438	Ginnie Mae II Pool 2.5% 26/9/2020	39,132	0.01
USD 195,000	EFMT 2025-NDM1 8.968% 26/11/2029	143,267	0.04	USD 28,243	Ginnie Mae II Pool 2.5% 26/03/20	28,529	0.01
EUR 691,000	EMSLD Bloomberg i Eversol Co-Owner 6.375% 15/11/2038	723,749	0.21	USD 41,903	Ginnie Mae II Pool 2.5% 26/05/20	44,500	0.01
USD 180,000	Endy Finance 8.5% 15/04/2028	81,507	0.03	USD 1,946,000	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/20	179,306	0.02
USD 114,000	Enbridge 4.375% 21/02/2029	93,694	0.03	USD 1,482,097	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/2021	1,112,158	0.32
USD 450,000	Equant 2.5% 15/02/2021	348,385	0.10	USD 32,000	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/20	24,729	0.01
USD 50,000	Equinox 3% 15/07/2020	38,284	0.01	USD 64,200	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/20	52,512	0.02
				USD 46,602	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/20	38,879	0.01
				USD 27,211	Ginnie Mae II Pool 3% 20/02/20	29,843	0.01
				USD 1,564,208	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2020	1,294,291	0.36
				USD 1,382,238	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2020	1,074,817	0.31
				USD 35,002	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/20	28,690	0.01
				USD 37,077	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/20	29,360	0.01
				USD 22,729	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/20	18,818	0.01
				USD 66,403	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/20	67,373	0.02
				GBP 282,000	Giltman Gilt 7.25% 15/04/2028	348,722	0.10

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 381,000	Qibran Sachs Group Ltd/The 1.5% 21/2/2027	423,168	8.12	USD 114,740	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-24H 6.62% 15/2/2025	121,288	0.95
USD 100,000	Goodstar Tire & Rubber CarThe 5.25% 30/4/2031	81,326	0.92	USD 100,000	JefStar Airways 7 5dBoa Lysolr 9.875% 20/3/2033	84,342	0.92
USD 96,359	Government National Mortgage Association 0.503% 15/9/2025	1,192	0.00	EUR 100,000	Jefsson & Johnson 2.7% 26/2/2029	403,860	0.12
USD 25,296	Government National Mortgage Association 0.454% 15/9/2027	557	0.00	EUR 117,000	Jefsson & Johnson 3.95% 26/2/2032	181,135	0.06
USD 127,897	Government National Mortgage Association 0.298% 18/1/2027	4,112	0.00	USD 24,000	JPMCB Commercial Mortgage Trust 2016-CE 4.421% 15/6/2024	20,224	0.01
USD 880,000	GS Finance Corp 6.75% 14/2/2026	741,766	0.21	EUR 1,576,000	JPMorgan Chase 4.457% 15/1/2023	1,326,300	0.48
USD 100,000	GS Mortgage Trust 2015-5300A 3.922% 1/10/2025	88,031	0.02	USD 244,000	JPMorgan Chase & Co 5.379% 27/7/2025	213,877	0.06
USD 180,000	GSAMP Trust 2005-HE 4.4387% 28/5/2026	72,365	0.02	USD 116,000	K&H Distributors LLC / K&H Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2028	90,277	0.05
USD 196,838	GSMPB Mortgage Loan Trust 2004-4 4.837% 25/5/2034	151,488	0.04	USD 379,614	KoCorp Student Loan Trust 2004-A 9.821% 28/7/2042	318,281	0.09
USD 177,132	GSMPB Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.757% 23/3/2025	142,838	0.04	USD 248,816	KoCorp Student Loan Trust 2005-A 5.384% 28/7/2028	209,148	0.06
USD 32,034	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 3.833% 25/5/2047	45,664	0.01	EUR 584,000	Kronos International 0.5% 15/2/2029	829,458	0.18
USD 110,000	Hanabrishts 9% 15/2/2037	106,340	0.05	USD 12,200,854	Lakber Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 4.303% 15/2/2028	263,157	0.02
USD 96,000	HCA 3.5% 15/2/2025	64,217	0.02	USD 100,000	LCM Investments II 6.25% 1/8/2021	90,848	0.03
EUR 1,132,000	Hedley Software FOF Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,244,211	0.28	USD 86,502	Latham Brothers Small Business Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.381% 25/5/2026	72,890	0.02
USD 180,000	Hilton Grand Vacations Borrower Excess / Hilton Grand Vacations Borrower LLC 4.875% 1/7/2031	63,878	0.02	USD 54,717	Latham AS Trust Series 2007-1BN 5.337% 25/9/2047	68,126	0.02
USD 900,000	Hunk Equity Asset Trust 2006-3 8.037% 25/7/2036	729,272	0.21	USD 37,000	Lave & Financing Inc 6.617% 30/6/2020	32,852	0.01
USD 1,527,811	Hunk Equity Mortgage Trust 2006-2 5.867% 25/7/2026	141,220	0.04	USD 25,000	Lave & Financing Inc 7% 31/2/2024	21,887	0.01
USD 131,792	Homes 2024-Med2 Trust 7.501% 25/10/2028	114,827	0.03	USD 181,302	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 4.797% 25/2/2046	109,234	0.03
USD 280,000	HOMES 2005-NOM1 Trust 7.28% 25/2/2029	172,315	0.05	USD 203,773	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.757% 25/2/2034	89,789	0.02
USD 150,000	HUB International 7.25% 15/5/2028	85,765	0.03	USD 108,000	MacGraw-Hill Education Inc 7.371% 1/8/2037	91,883	0.03
USD 281,750	Hijon Swedish Assets Trust 2006-2 4.777% 25/1/2036	152,264	0.05	USD 112,000	Madira Borrower 0.25% 7/10/2023	85,100	0.01
USD 24,316	Ind/Mac INDC Mortgage Loan Trust 2005-AR25 3.955% 25/1/2025	68,806	0.02	USD 393,483	Mattel Lynch First RealEstate Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.817% 25/10/2037	318,742	0.09
USD 415,928	Ind/Mac INDC Mortgage Loan Trust 2006-AR25 4.787% 25/1/2027	313,693	0.09	USD 295,000	Mata Platforms 4.45% 15/6/2052	204,131	0.06
USD 129,181	Ind/Mac INDC Mortgage Loan Trust 2007-AR3 3.311% 25/1/2027	104,541	0.03	USD 248,000	Mata Platforms 3.4% 15/6/2054	202,883	0.06
USD 50,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NNH 2.948% 6/5/2028	42,018	0.01	USD 139,000	MSPG 2024-NOM3 Trust 7.514% 25/1/2048	129,833	0.03
USD 209,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NNE 2.948% 6/5/2028	178,224	0.05	USD 104,000	Morgan Stanley 2.802% 25/1/2052	55,134	0.02
USD 20,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-AON 4.128% 5/1/2031	64,710	0.02	EUR 108,000	Morgan Stanley 3.865% 21/2/2032	171,428	0.05
				EUR 163,000	Morgan Stanley 4.666% 20/2/2029	133,364	0.05

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security which

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 122/131 122/131 for an index part of the financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 61,310	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA 1.25% 25/02/47	49,841	0.02	USD 470,000	Nanant Private Education Risk Loan Trust 2025-H 2.95% 15/4/2048	382,260	0.16
USD 175,857	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.375% 15/12/2047	1,722	0.00	USD 100,000	NOR Asset 9.0% 14/2/2029	92,843	0.03
USD 505,116	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.375% 15/12/2047	48	0.00	USD 40,000	Norpen Food Safety 8.525% 25/12/2030	35,800	0.01
USD 347,756	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 3.014% 15/5/2048	2	0.00	USD 256,659	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.112% 29/12/2025	216,888	0.09
USD 81	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.324% 15/5/2048	78	0.00	USD 175,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.318% 25/1/2045	143,238	0.06
USD 248,091	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.354% 15/10/2048	973	0.00	USD 170,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.044% 25/1/2045	142,289	0.06
USD 39,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASCF 11.563% 15/11/2034	71,768	0.01	USD 105,000	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-New 7.217% 25/1/2045	87,997	0.03
USD 120,942	Morgan Stanley Capital I Trust 2013-44 2.266% 15/6/2030	2,372	0.00	USD 100,000	Novel Brands 6.625% 15/6/2028	90,183	0.03
USD 133,089	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-MP 4.411% 1/1/2040	68,561	0.02	USD 61,000	Novitas Media 5.525% 11/1/2027	43,732	0.01
USD 160,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-MP 4.411% 1/1/2040	60,222	0.02	USD 60,000	Northern Asset Acquisitions Alternative Loan Trust Series 2005-APT 6.248% 25/12/2025	49,742	0.01
USD 295,273	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2009-3 A 7.97% 25/4/2038	178,583	0.05	USD 202,002	Oakwood Mortgage Investors I 7.475% 15/6/2037	153,291	0.06
USD 46,763	Morgan Stanley Redeemable Income Trust 2015-R 4.787% 25/12/2048	28,708	0.01	USD 100,000	OBK 2024-NQM1 Trust 6.041% 25/11/2044	87,254	0.03
USD 180,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.444% 25/12/2039	156,597	0.05	USD 1,351,434	Olympic Tower 2017-01 Mortgage Trust 6.311% 15/5/2029	5,728	0.00
USD 80,316	Morgan Stanley Loan Trust 2016-1 A 1.11% 25/6/2045	49,404	0.01	USD 107,189	Olympic Tower 2017-01 Mortgage Trust 4.177% 15/5/2029	79,265	0.02
USD 344,382	Mosaic Solar Loan Trust 2016-3-C 5.537% 22/3/2044	262,013	0.08	EUR 300,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2026	318,600	0.09
USD 155,785	Mosaic Solar Loan Trust 2016-3 A 3.32% 21/12/2043	128,883	0.04	EUR 185,000	Orsted Electric Delivery Co Ltd 3.825% 15/6/2034	188,837	0.06
EUR 150,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.503% 12/10/2028	143,682	0.04	USD 1,810,125	OneMarket Plaza Trust 2017-100(T 8%) 16/2/2032	4,367	0.00
EUR 118,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	348,567	0.24	USD 190,000	OneMain Financial Insurance Trust 2005-2 2.75% 14/8/2025	195,822	0.03
USD 149,582	NACIO Repurposing Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/9/2034	113,229	0.03	USD 100,000	OneMain Financial Insurance Trust 2021-1 2.22% 16/5/2038	88,546	0.02
USD 35,324	NACIO Repurposing Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/9/2034	26,308	0.01	USD 32,304	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD 5.99% 25/10/37	27,869	0.01
USD 1,000,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-6 8.052% 25/4/2037	822,893	0.28	USD 18,572	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD 5.99% 25/10/37	14,278	0.00
USD 143,586	Nationstar Mortgage RM 15/1/2027	122,228	0.04	USD 16,881	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD 5.99% 25/10/37	17,563	0.00
USD 132,748	Nanant Private Education Loan Trust 2014-A 5.5% 15/6/2044	112,500	0.03	USD 418,000	Orsted 5.6% 17/4/2040	244,281	0.07
USD 164,000	Nanant Private Education Loan Trust 2015-A 5.5% 15/12/2044	96,238	0.03	USD 295,000	Orsted 5.65% 17/4/2040	152,233	0.06
USD 16,751	Nanant Private Education Loan Trust 2015-A 5.5% 15/12/2044	13,216	0.00	EUR 100,000	Orizon & Co / Orizon Foreign Debt Co-issuer 2.875% 20/4/2028	97,105	0.03
				USD 224,000	Orizon & Co / Orizon Foreign Debt Co-issuer 3.125% 20/4/2028	145,646	0.06
				USD 105,728	Orizon Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 5.875% 15/10/2017	88,089	0.03
				USD 119,000	Outlook Media Capital / Outlook Media Capital 4.625% 15/2/2030	97,417	0.03

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 6th column below.

The index on page 122 (16/12/20) for the index value of the financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 19,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/02/27	16,375	0.01	USD 51,430	S&P Private Credit Market Loan Trust 2005-B 4.5% 15/01/2028	43,860	0.01
USD 23,000	Pack International / Pk Domestic Property / Pk Finance Co. Issuer 4.875% 15/02/28	23,500	0.01	USD 185,000	S&P Private Education Loan Trust 2014-A 4.2% 15/01/2045	121,300	0.04
USD 127,000	Pack International / Pk Domestic Property / Pk Finance Co. Issuer 5.075% 1/10/2028	156,765	0.03	USD 1,250	S&P Private Education Loan Trust 2017-A 2.0% 15/01/2024	1,000	0.00
USD 150,000	Pack 5.5% 15/02/28	45,275	0.02	USD 145,000	S&P Private Education Loan Trust 2000-PTA 3.2% 12/02/2024	105,470	0.03
USD 110,000	Pack 5.275% 1/02/2023	46,215	0.02	USD 250,000	S&P Private Education Loan Trust 2000-PTB 2.5% 15/01/2024	203,100	0.06
USD 125,000	Freelife Bonds 5.75% 1/02/2023	105,695	0.03	USD 450,000	S&P Private Education Loan Trust 2021-A 2.0% 10/11/2023	355,370	0.11
USD 443,120	HRET 2024 HPL 5.663% 30/03/24	545,781	0.17	USD 122,000	S&P Professional Loan Program 2016-A 3.81% 25/02/2042	101,290	0.03
USD 200,000	Phap Water Holdings / H21 Water Water Holdings Inc 6.20% 5/02/29	172,792	0.05	USD 375,000	S&P Tech Corp 5.45% 13/02/2027	336,330	0.10
USD 462,000	PRR 2024-NDM Trust 4.00% 20/12/2028	342,531	0.10	USD 100,000	SS&C Technologies 6.5% 1/02/32	89,261	0.03
USD 164,100	PRR 2024-NDM Trust 4.02% 20/12/2028	121,607	0.03	USD 170,000	Stageant Global 5.025% 15/02/28	12,809	0.00
USD 110,000	Quilwa Holdings Inc 6.25% 1/3/2023	88,340	0.03	USD 100,000	Star Power 5% 1/10/2027	99,710	0.03
USD 150,000	Reweit 5% 1/10/2028	62,854	0.02	USD 400,000	Star Capital Holdings 1.5% 4% 15/02/29	377,330	0.11
USD 294,670	RFM 2024-NDM Trust 5.50% 20/02/2028	178,300	0.05	USD 200,000	Steel Dynamics 3.45% 15/02/2028	164,214	0.05
USD 12,300	RFM 2024-NDM Trust 5.40% 20/11/2024	9,238	0.00	USD 250,000	Stellatus Mining Co. 4.5% 10/11/2027	157,862	0.04
USD 100,000	RK Donnelly & Sons Co. 10.475% 1/02/2028	90,498	0.03	USD 850,240	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF 3.6% 25/10/2036	564,304	0.17
USD 100,000	Sevenside Mortgage Asset Receivable Trust 2020-10M 7.317% 20/10/2028	106,200	0.03	USD 264,884	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF 4.5% 20/10/2036	153,775	0.05
USD 280,000	Steel Framing USA 4.5% 27/02/2028	167,201	0.05	USD 50,000	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BOK 4.757% 20/10/2037	47,340	0.01
EUR 121,000	SOX / SOX USA 4.375% 1/11/2028	121,250	0.04	USD 2,000	TECHNA 4.75% 15/02/2028	1,732	0.00
EUR 180,000	SOX / SOX USA 5.5% 15/02/28	176,169	0.05	USD 100,000	Teknos BN 11/11/2028	88,832	0.03
USD 150,000	Sotheby's Media Co. 4% 1/02/2021	78,341	0.02	USD 63,293	Terny Mortgage Trust Series TRMTS 2005-TIME 5.457% 25/02/2024	43,201	0.01
USD 9,000	South Meadow Co. 4.375% 1/12/2022	7,110	0.00	EUR 242,000	Thermo Fisher Scientific 5.75% 1/11/2024	181,763	0.04
USD 200,000	Swingline Asset Backed Receivables Trust 2008-OP 6.442% 25/02/2028	138,555	0.04	USD 300,000	TICR Newco US Newco 5.25% 15/02/2027	285,301	0.07
USD 39,940	Swingline Asset Backed Receivables Trust 2007-SR 5.457% 25/02/2027	14,315	0.00	USD 450,000	T-Mobile USA 3.0% 15/11/2020	283,364	0.08
USD 420,574	Swingline Asset Backed Receivables Trust 2007-SR 1 4.677% 25/02/2027	152,324	0.04	EUR 645,000	T-Mobile USA Inc 3.0% 11/02/2045	500,340	0.12
EUR 730,000	2024 Payments LLC / 2024 Payments Finance Sub Inc 5.5% 1/01/2023	799,220	0.20	USD 210,000	T-Mobile USA Inc 3.25% 15/02/2028	243,867	0.07
USD 2,500	St. Regis Entertainment 5.4% 10/02/27	1,711	0.00	USD 170,000	Toro 4.625% 15/02/2028	63,862	0.02
USD 100,000	St. Regis Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. 5.25% 15/02/2028	82,960	0.02	USD 15,000	US Commercial Mortgage Trust 2016-G12 4.700% 15/02/2021	11,000	0.00
				USD 125,000	USC 4.575% 10/03/27	113,800	0.03
				USD 35,769	USHL 5.000% 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.0% 15/02/28	72,814	0.02
				USD 100,000	Unit Group / Unit Group / CBL Capital 4.75% 15/02/2028	81,688	0.02
				USD 100,000	Universal Communications 8.5% 31/12/2023	88,400	0.03

⁽⁴⁾ All or a portion of the security represents a security foreign

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 below table.

The data on pages 122/131-122/136 have been arranged part of the financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 4,180	Quintess Commercial Real Estate Inc. 8.125% 15/02/22	9,313	0.00	USD 126,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-1 Coll 4.625% 15/02/25	87,479	0.00
USD 10,000	Ventura Global Real Assets LMG LLC 6.5% 15/02/24	6,961	0.00	USD 196,000	Wells Fargo Mortgage Loan Trust 2014-3 4% 20/10/24	621,488	0.04
USD 11,000	Ventura Global Real Assets LMG LLC 6.75% 15/02/26	6,307	0.01	USD 192,100	Wells Fargo Mortgage Loan Trust 2015-5 3.75% 20/02/25	541,416	0.07
USD 980,000	Ventura Commercial Real Estate 2 8.57% 20/10/25	257,621	0.09	USD 99,000	Wells Fargo 4.875% 15/02/27	59,142	0.00
USD 143,000	Ventura Securitization Trust 2023-4 8.075% 25/02/28	120,319	0.04	USD 59,000	Xerox 5.5% 15/02/28	28,888	0.01
USD 160,000	Ventura Securitization Trust 2024-2 8.405% 25/02/29	111,236	0.03	USD 26,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2025	23,142	0.00
USD 244,000	Ventura Securitization Trust 2024-4 7.022% 25/02/29	211,089	0.06	USD 38,000	Xerox Corp 11.87% 15/02/27	30,128	0.01
USD 110,000	Ventura Securitization Trust 2025-8021 7.311% 25/02/29	95,116	0.02	USD 1,451,000	Vale Mortgage Loan Trust 2017-1 4.817% 25/02/27	621,007	0.32
USD 47,886	Walden Mortgage Pass-Through Certificate Series 2005-AHS Trust 4.54% 20/02/28	36,819	0.01	USD 12,000	Vale 4% 15/02/27	10,790	0.00
USD 145,587	Walden Mortgage Pass-Through Certificate Series 2005-OLD Trust 4.912% 25/02/27	105,751	0.03			70,367,641	0.29
USD 97,496	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificate WMALT Series 2005-3 Trust 4.865% 20/11/2025	49,229	0.01	Uruguay			
USD 30,799	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificate WMALT Series 2005-3 Trust 5.5% 20/10/2026	18,797	0.01	USD 163,144	Uruguay Republic of Uruguay 5.25% 15/02/2025	152,243	0.00
USD 294,454	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificate WMALT Series 2007-1A2C Trust 5.472% 25/02/27	189,307	0.06	Uzbekistan			
USD 172,517	Washington Mutual Asset Backed Certificate WMABS Series 2004-FHS Trust 4.121% 20/10/2029	111,209	0.03	USD 276,000	Uzbekistan 5.50% 15/10/2011	181,226	0.00
EUR 963,000	Wells Fargo 1.6% 30/02/27	866,829	0.28	EUR 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.315% 20/02/27	206,301	0.06
EUR 380,000	Wells Fargo 2.835% 20/10/28	306,207	0.11			367,263	0.11
EUR 332,000	Wells Fargo 3.1% 20/10/28	246,177	0.08	Total Bonds		129,862,561	50.11
USD 37,437	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-1X2A 4.224% 15/02/29	27,148	0.01	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on an Official Registered Market			
USD 126,449	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-1BNX 1.368% 15/02/29	1,119	0.00				
USD 347,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-025-3-1941% 15/02/28	98,241	0.03	Other Transferable Securities			
USD 13,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-1C25 4.471% 15/10/28	8,795	0.00	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
USD 21,551	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-1N25 5.060% 15/10/28	18,349	0.01	Chile			
USD 157,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-1N45 4.144% 17/02/28	99,262	0.03	EUR 1,000,000	WDM New Zealand Common Inc ⁽¹⁾	55,188	0.00
				Luxembourg			
				EUR 493	ACUER Omeo SA ⁽¹⁾	1	0.00
				United States			
				1,234	Articore Series ⁽¹⁾	142,865	0.04
				7,884	Lease ⁽¹⁾	7,226	0.00
				188,000	Planet CS ⁽¹⁾	181,257	0.05
				83,182	Planet CS 24% 13/12/2023 ⁽¹⁾	88,813	0.03
						402,109	0.12
				Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			
						418,321	0.12
				BONDS			
				Cayman Islands			
				USD 250,000	ALM US 8% 15/10/2110 ⁽¹⁾	-	0.00
				Ireland			
				EUR 1,000,000	Aurum Old VDAC 10% 15/02/28 ⁽¹⁾	1,000,000	0.29
				EUR 1,000,000	Sigataram Old VDAC 10% 15/02/28 ⁽¹⁾	1,000,000	0.29
						2,000,000	0.58

⁽¹⁾Security valued at \$1.00 value adjusts off as detailed in Note 2(a).

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 122 of the 2024 Annual Report is part of the financial statements.

(486) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
United Kingdom				AUD 252,000	Cosans 10.5% 31/07/28 10.5% 31/07/28 ^(*)	143,807	0.04
GBP 1,330	Thomas Water Super Sector Issued Plc 5.75% 10/10/2027 ^(*)	10,113	0.00			303,078	0.07
United States				Total Bonds		2,833,128	0.89
USD 7,000	ESG 0% 1/01/30 ^(*)	—	0.00	Total Other Transferable Securities		3,361,400	0.87
USD 9,000	ESG Contra Contra 0% 1/10/2029 ^(*)	—	0.00	Total Portfolio		333,277,478	86.10
USD 827,128	Lepton 12.50% 5/1/2025 ^(*)	489,247	0.15	Other Net Assets		13,514,503	3.90
AUD 180,000	Cosans 12.5% 31/07/2025 ^(*)	103,223	0.03	Total Net Assets (EUR)		346,788,980	100.00
AUD 300,000	Cosans 12.5% 31/07/2027 ^(*)	178,299	0.05				

^(*)Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
EUR	1,200,978	CHF	23,406,732,271	HSBC Bank	07/01/26	16,287
EUR	2,364,972	AUD	6,291,006	UBS	07/01/26	7,766
EUR	84,334,116	USD	110,088,094	UBS	07/01/26	250,804
EUR	33,586,662	GBP	26,774,406	JP Morgan	07/01/26	172,890
EUR	841,937	USD	401,004	BNP Paribas	07/01/26	3,803
EUR	193,306	CHF	141,004	BNP Paribas	07/01/26	1,962
EUR	868,266	CHF	366,006	HSBC Bank	07/01/26	1,788
EUR	1,422,884	CHF	1,230,004	Commerz Bank	07/01/26	4,263
EUR	272,449	USD	320,006	BNP Paribas	07/01/26	537
EUR	2,141,368	GBP	1,344,004	HSBC Bank	07/01/26	(3,862)
EUR	207,888	USD	340,006	Barclays	07/01/26	(3,366)
EUR	266,296	USD	268,004	Toyoko Commerce	07/01/26	1,800
EUR	288,796	AUD	493,004	Morgan Stanley	07/01/26	(1,976)
EUR	736,666	GBP	121,006	Bank of America	07/01/26	20
EUR	2,11,387	USD	288,006	Morgan Stanley	07/01/26	(2,423)
EUR	2,567,111	GBP	2,401,006	UBS	07/01/26	(16,321)
EUR	400,394	CHF	498,006	Barclays	07/01/26	(978)
EUR	108,930	GBP	121,006	BNP Paribas	07/01/26	(662)
EUR	246,666	USD	380,006	Credit Agricole	07/01/26	(1,607)
EUR	936,844	CHF	1,010,004	Societe Generale	07/01/26	1,448
EUR	389,342	USD	481,006	HSBC Bank	07/01/26	1,257
EUR	863,873	CHF	161,004	Morgan Stanley	07/01/26	(639)
EUR	441,006	AUD	730,006	Toyoko Commerce	07/01/26	(866)
EUR	793,888	USD	320,004	JP Morgan	07/01/26	1,461
EUR	256,626	USD	274,006	Citibank	07/01/26	(9,116)
EUR	451,446	GBP	761,006	Credit Agricole	07/01/26	1,686
EUR	1,136,947	USD	1,320,006	Credit Agricole	07/01/26	809
GBP	1,680,006	EUR	1,880,006	Credit Agricole	07/01/26	(8,721)
HKD	8,404,006	USD	1,088,006	BNP Paribas	07/10/26	(8,540)
HKD	11,816,006	USD	1,841,794	BNP Paribas	08/01/26	(8,284)
HKD	72,876,006	USD	1,781,791	BNP Paribas	11/01/26	(9,305)
INR	21,436,752,236	EUR	1,230,111	HSBC Bank	07/01/26	(16,388)
INR	22,723,958,678	USD	1,380,634	HSBC Bank	07/01/26	(16,528)
NOK	143,342,408	USD	81,268	Citibank	08/01/26	2,610
NOK	74,206,006	USD	44,876	Morgan Stanley	08/01/26	2,966
TRY	2,891,666	USD	89,207	Bank of America	08/01/26	3,421
TRY	3,208,284	USD	71,294	Bank of America	30/10/26	4,548
TRY	1,665,994	USD	38,006	Barclays	24/09/26	3,279
TRY	3,828,493	USD	34,006	Barclays	26/02/26	2,041
USD	1,688,824	AUD	8,400,006	Royal Bank of Canada	07/12/26	3,711
USD	1,436,384	HKD	11,100,006	BNP Paribas	09/01/26	3,868

^(*)Market rates changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 (in 1226) is an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
USD	17,021,132	USD	12,810,000	BNP Paribas	31/08/25	3,981
USD	34,000	TRY	1,873,734	ISB	28/08/25	(3,044)
USD	35,471	CHF	2,394,334	Banker	08/08/25	(4,516)
USD	102,000	TRY	5,029,327	Barclay	28/08/25	(9,241)
USD	138,328	MYR	220,023,044	Citibank	4/08/25	(14,548)
USD	1,736,446	EUR	22,325,448,973	Deutsche Bank	07/08/25	18,302
USD	14,256,223	EUR	32,114,204	Deutsche Bank	17/08/25	47,284
USD	2,269,004	EUR	5,873,338	Commerzbank	07/08/25	(1,462)
USD	2,360,000	EUR	2,340,000	JF Mirova	07/08/25	35,730
Net unrealised appreciation:						819,243
CHF Hedged Share Class						
CHF	10,440	EUR	125,001	BNP Paribas	31/08/25	101
Net unrealised appreciation:						101
GBP Hedged Share Class						
GBP	17,200,000	EUR	32,714,334	BNP Paribas	31/08/25	2,902
Net unrealised appreciation:						2,902
JPY Hedged Share Class						
JPY	9,023,494,134	EUR	11,400,734	BNP Paribas	12/08/25	4,938
Net unrealised appreciation:						4,938
SEK Hedged Share Class						
SEK	3,302,002	SEK	40,000,000	BNP Paribas	12/08/25	(27,300)
SEK	2,712,496,000	EUR	202,307,320	BNP Paribas	31/08/25	2,158,000
Net unrealised appreciation:						2,030,700
USD Hedged Share Class						
EUR	3,254,000	USD	4,044,000	BNP Paribas	31/08/25	(6,400)
USD	20,177,000	EUR	21,500,000	BNP Paribas	12/08/25	(95,220)
Net unrealised appreciation:						(101,620)
Total net unrealised appreciation						2,719,841
(EUR) underlying exposure - EUR, 405,514,200						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
654	EUR	Euro EONIA	September 2025	68,741,300	(306,800)
(10)	EUR	Euro Bund	September 2025	5,082,400	21,810
3	EUR	Euro EONIA	September 2025	942,000	200
(25)	EUR	Euro EONIA	September 2025	5,668,225	6,565
47	EUR	Euro EONIA	September 2025	5,644,000	(10,120)
11	EUR	Euro EONIA	September 2025	1,078,500	(11,800)
70	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	295,770	1142
(24)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	95,600,000	(100,320)
(77)	USD	US 5 Year Treasury Note	December 2025	2,545,244	(14,340)
47	USD	US 3 Year Treasury Note (CBT)	September 2025	4,000,000	(17,500)
(10)	GBP	Living Oil	December 2025	2,404,400	(4,747)
(70)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	14,132,210	(17,757)
(11)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	29,152,500	(42,300)
(18)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	March 2026	5,668,440	(9,700)
Total				177,185,700	(500,500)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 122 is IFRS based financial information.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	EUR (2,766)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	127	267
CCS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	5,640	7,350
CCS	EUR (12,500)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	3,372	1,780
CCS	EUR (40,513)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	13,037	2,609
CCS	EUR (9,851)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	3,129	616
CCS	EUR (26,141)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/01/2027	11,343	2,192
CCS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Barclays	20/01/2027	(2,183)	21
CCS	USD (100,272)	Fund provides default protection on COO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/01/2025	114,937	1,237
CCS	USD 80,000	Fund receives default protection on Boreasnet, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/01/2027	(1,882)	(1,888)
CCS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO 42 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/01/2029	2,396	12,046
CCS	EUR (186,373)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO 42 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/01/2029	(7,289)	67,401
CCS	EUR (318,800)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO 42 V3 20-30%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/01/2029	3,291	42,904
CCS	EUR (25,222)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/01/2027	7,360	1,618
CCS	USD 40,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/01/2027	(4,614)	42
CCS	EUR (12,380)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Citigroup	20/01/2027	4,021	771
CCS	EUR (16,127)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SE, and receives Fixed 5%	Citibank	20/01/2027	3,316	626
CCS	USD 10,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/01/2027	(1,152)	32
CCS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/01/2027	(2,363)	23
CCS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/01/2027	(3,067)	23
CCS	USD 200,000	Fund receives default protection on Caterpillar, and pays Fixed 1%	Danske Bank	20/01/2027	(3,572)	(9,265)
CCS	EUR (23,000)	Fund provides default protection on Ferris SE, and receives Fixed 5%	Danske Bank	20/01/2029	291	2,282
CCS	EUR (23,413)	Fund provides default protection on Adco Potash, and receives Fixed 5%	Danske Bank	20/01/2029	1,345	(2,888)
CCS	EUR (22,000)	Fund provides default protection on Esquel SA, and receives Fixed 5%	Danske Bank	20/01/2029	4,843	2,137
CCS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/01/2026	(410)	364
CCS	USD 15,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/01/2026	(315)	36
CCS	EUR (77,428)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/01/2027	9,043	5,526
CCS	USD 175,000	Fund receives default protection on Union Property, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/01/2027	(3,772)	(2,303)
CCS	USD (65,000)	Fund provides default protection on Pitney Bowes, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/01/2029	2,518	(1,384)
CCS	USD 60,000	Fund receives default protection on Jdy Financial, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/01/2030	(521)	(7,023)
CCS	USD 100,000	Fund receives default protection on Southpeak Airlines, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/01/2030	(572)	(100)

(4) Main name changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	USD 10,000	Fund receives default protection on PDSay Etwac, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/12/2027	(1,107)	12
CCS	USD 150,000	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(7,280)	605
CCS	USD 61,300	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(8,587)	142
CCS	EUR (14,784)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/9/2027	641	1,146
CCS	EUR (13,899)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	862	1,677
CCS	EUR (3,302)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	172	388
CCS	EUR (25,877)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 001, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	8,086	3,814
CCS	EUR (11,300)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 001, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	6,678	1,301
CCS	USD 40,000	Fund receives default protection on PDSay Etwac, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(5,640)	52
CCS	USD 80,000	Fund receives default protection on Dime Property, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(1,712)	(1,000)
CCS	USD 40,000	Fund receives default protection on Xerox, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	7,661	3,805
CCS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Financial, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/12/2025	(2,829)	385
CCS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Edelweiss, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	4,268	2,768
CCS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	30/6/2026	(1,790)	728
CCS	EUR (193,287)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	28/9/2027	(18,223)	14,980
CCS	EUR (68,000)	Fund provides default protection on CMA CDM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/9/2027	(6,543)	6,341
CCS	EUR (18,752)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 001, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	6,972	1,771
CCS	EUR (15,472)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 001, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	30/12/2027	4,842	985
CCS	USD (61,364)	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(8,428)	142
CCS	USD (10,000)	Fund receives default protection on COXNAH 44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,876)	(6,873)
FS	EUR 180,326	Fund provides default protection (PTFEMO + 0.6pc, and receives Fixed 2.600%	Goldman Sachs	12/8/2030	6,371	6,371
RS	USD (1,322,700)	Fund receives Fixed 3.800%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	6/1/2025	3,281	3,281
RS	USD (2,841,202)	Fund receives Fixed 4.451%, and pays Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day	BNP Paribas	6/4/2026	8,876	8,876
RS	USD (1,479,100)	Fund receives Fixed 4.002%, and pays Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day	BNP Paribas	6/4/2025	66,569	66,569
RS	EUR (62,071,000)	Fund receives Fixed 1.86%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	13/9/2025	(1,489)	(1,628)
RS	USD (12,583,267)	Fund receives Fixed 4.2500%, and pays Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day	Bank of America	10/10/2025	(2,110)	(2,168)
RS	USD (15,730,323)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.901%	Bank of America	6/12/2025	(6,474)	(6,474)
RS	USD (2,882,149)	Fund receives Fixed 3.800%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/12/2025	(2,419)	(2,419)
RS	USD (13,423,886)	Fund receives Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day, and pays Fixed 4.7450%	Bank of America	31/12/2026	(85,488)	(45,488)
RS	USD (8,771,004)	Fund receives Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day, and pays Fixed 4.8761%	Bank of America	31/12/2026	(27,676)	(27,676)

(4) Maturity dates changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(470) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
RS	USD (7,167,166)	Fund receives Fixed 4.401%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	6/4/2026	13,262	13,262
RS	USD (4,103,688)	Fund receives Fixed 4.551%, and pays Floating REB-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/4/2026	818	818
RS	USD (4,868,818)	Fund receives Fixed 4.2005%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	2/4/2026	7,277	7,277
RS	USD (6,303,136)	Fund receives Fixed 4.5%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/3/2026	12,508	12,508
RS	USD (4,742,155)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.15%	Bank of America	22/5/2026	19,913	19,913
RS	USD (1,441,364)	Fund receives Fixed 4.35%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	22/7/2026	5,482	5,482
RS	USD (1,344,713)	Fund receives Fixed 4.1805%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2026	18,641	18,641
RS	USD (6,628,098)	Fund receives Fixed 4.2105%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	27/10/2026	34,956	34,956
RS	USD (8,579,579)	Fund receives Fixed 3.8895%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	28/10/2026	19,345	19,345
RS	USD (6,239,000)	Fund receives Fixed 4.97%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Bank of America	1/4/2027	33,189	33,189
RS	USD (758,251)	Fund receives Fixed 1.541%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Bank of America	3/9/2027	19,587	19,587
RS	USD (1,622,543)	Fund receives Fixed 3.458%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Bank of America	10/3/2027	17,739	17,739
RS	USD (9,852,378)	Fund receives Fixed 4.1%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/5/2027	43,195	43,195
RS	USD (4,852,175)	Fund receives Fixed 4.15%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/5/2027	46,688	46,688
RS	USD (4,304,813)	Fund receives Fixed 2.8895%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Bank of America	6/11/2027	176,733	176,733
RS	USD (1,718,822)	Fund receives Fixed 4.1855%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2027	24,797	24,797
RS	USD (1,352,393)	Fund receives Fixed 4.0765%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	31/1/2027	42,258	42,258
RS	USD (1,414,777)	Fund receives Fixed 3.8721%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/1/2027	32,236	32,236
RS	USD (3,458,443)	Fund receives Fixed 3.307%, and pays Floating REB-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/1/2027	34,515	34,515
RS	USD (4,596,431)	Fund receives Fixed 3.405%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/1/2028	19,891	19,891
RS	USD (4,103,521)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/1/2028	52,211	52,211
RS	USD (4,169,321)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.45%	Bank of America	25/1/2028	16,431	16,431
RS	USD (4,182,114)	Fund receives Fixed 3.8761%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/3/2028	46,508	46,508
RS	USD (4,193,714)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.2751%	Bank of America	5/3/2028	15,803	15,803
RS	GBP (2,286,907)	Fund receives Fixed 3.18%, and pays Floating GBP SOFR 1 Day	Bank of America	10/3/2028	112,070	112,070
RS	USD (12,700,958)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.264%	Bank of America	31/8/2028	280,572	280,572
RS	USD (1,195,835)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.2907%	Bank of America	31/8/2028	75,627	75,627
RS	USD (2,155,379)	Fund receives Fixed 4.405%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	31/10/2028	59,861	59,861
RS	USD (1,723,296)	Fund receives Fixed 3.240%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	15/12/2028	8,128	8,128
RS	EUR (2,325,963)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/3/2029	57,446	57,446

(4) Maturity changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 from an earlier part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
RS	USD (5,161,311)	Fund receives Fixed 3.2910%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	25/9/2029	60,374	60,374
RS	USD (2,631,201)	Fund receives Fixed 4.552%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	5/4/2029	55,309	55,309
RS	USD (1,102,690)	Fund receives Fixed 4.001%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/6/2029	51,403	51,403
RS	USD (2,826,590)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/8/2029	40,363	40,363
RS	EUR (2,266,998)	Fund receives Fixed 2.3%, and pays Floating EUR EUREBOR 6 Month	Bank of America	30/4/2029	55,300	55,300
RS	USD (1,927,980)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	4/5/2029	60,908	60,908
RS	EUR (1,608,636)	Fund receives Fixed 2.87%, and pays Floating EUR EUREBOR 6 Month	Bank of America	11/6/2029	55,183	55,183
RS	USD (1,111,104)	Fund receives Fixed 3.5000%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/10/2029	18,901	18,901
RS	GBP (2,146,295)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	18/1/2030	21,531	21,531
RS	GBP (1,302,470)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	20/1/2030	17,424	17,424
RS	USD (979,560)	Fund receives Fixed 3.854%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	24/2/2030	17,258	17,258
RS	USD (1,644,631)	Fund receives Fixed 2.85%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/10/2031	(14,293)	(14,129)
RS	USD (8,206,346)	Fund receives Fixed 2.95%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/11/2031	(86,634)	(116,528)
RS	USD (1,110,138)	Fund receives Fixed 2.85%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	28/1/2032	148,160	123,872
RS	USD (577,895)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.552%	Bank of America	3/4/2032	32,524	32,524
RS	USD (1,916,907)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.52%	Bank of America	24/5/2032	179,264	179,324
RS	USD (2,237,124)	Fund receives Fixed 3.54%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/10/2032	154,264	156,268
RS	USD (1,896,795)	Fund receives Fixed 2.862%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	2/11/2032	(64,271)	(64,271)
RS	USD (1,874,332)	Fund receives Fixed 2.300%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	4/11/2032	(65,888)	(65,888)
RS	USD (3,674,886)	Fund receives Fixed 2.300%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	15/11/2032	(183,674)	(183,674)
RS	USD (2,826,363)	Fund receives Fixed 3.111%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/11/2032	(18,880)	(18,600)
RS	USD (2,411,800)	Fund receives Fixed 3.7500%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	3/8/2033	23,586	23,586
RS	USD (166,341)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	8/8/2033	19,700	19,700
RS	USD (1,164,714)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.402%	Bank of America	10/1/2033	(83,520)	(89,126)
RS	USD (1,821,173)	Fund receives Fixed 4.011%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/1/2034	41,507	41,387
RS	USD (468,278)	Fund receives Fixed 4.0000%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/1/2034	11,829	11,829
RS	USD (4,803,600)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.6175%	Bank of America	9/10/2034	66,761	66,761
RS	USD (1,152,325)	Fund receives Fixed 3.5500%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/10/2034	937	937
RS	USD (2,502,772)	Fund receives Fixed 3.6425%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/12/2034	(79)	(79)
RS	USD (1,819,300)	Fund receives Fixed 3.3425%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	27/3/2035	8,446	8,446

(4) Maturity dates changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(472) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Noting/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
RS	USD (852,952)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.4357%	Bank of America	15/12/2026	21,058	21,058
RS	USD (2,167,500)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.01001%	Bank of America	15/12/2029	(32,220)	(32,220)
RS	USD (1,880,518)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.07654%	Bank of America	15/12/2029	(17,426)	(17,426)
RS	USD (225,711)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.99%	Bank of America	20/11/2041	36,768	36,739
RS	USD (894,169)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.81%	Bank of America	25/11/2041	153,362	141,884
RS	USD (1,124,306)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	1/12/2041	214,389	189,470
RS	USD (636,317)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	4/12/2041	121,286	112,616
RS	USD (651,097)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	5/12/2041	124,822	119,820
RS	USD (892,272)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	27/12/2041	239,396	176,815
RS	USD (164,348)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	28/12/2041	36,374	29,417
RS	USD (312,541)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	29/12/2041	75,746	55,745
RS	USD (1,312,426)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.7%	Bank of America	2/11/2042	358,891	274,826
RS	USD (888,201)	Fund receives Fixed 4.0075%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2043	(8,401)	(9,481)
RS	USD (850,301)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.476%	Bank of America	3/11/2043	62,326	52,326
RS	USD (1,276,800)	Fund receives Fixed 4.181%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goodman Sachs	18/11/2025	(2,889)	(2,889)
RS	USD (5,544,131)	Fund receives Fixed 4.2595%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/11/2025	(1,915)	(1,855)
RS	USD (1,341,238)	Fund receives Fixed 3.25736%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	16/12/2025	(2,477)	(2,477)
RS	USD (1,103,669)	Fund receives Fixed 3.1%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/11/2027	(413)	(413)
RS	USD (816,122)	Fund receives Fixed 3.6218%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	8,272	8,272
RS	USD (816,122)	Fund receives Fixed 3.3536%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	8,573	8,573
RS	USD (1,532,248)	Fund receives Fixed 3.844%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goodman Sachs	9/11/2027	18,175	18,175
RS	GBP (676,259)	Fund receives Fixed 4.38%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goodman Sachs	30/11/2029	29,852	29,482
RS	GBP (842,348)	Fund receives Fixed 4.1238%, and pays Floating GBP SONIA-OIS Compound 1 Day	Goodman Sachs	1/11/2028	10,858	10,858
RS	GBP (841,697)	Fund receives Fixed 4.1289%, and pays Floating GBP SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	2/11/2028	10,807	10,807
RS	USD (2,898,111)	Fund receives Fixed 3.2170%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/12/2030	(9,930)	(9,600)
RS	EUR (1,246,187)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.02%	Goldman Sachs	25/10/2031	418,817	176,617
RS	USD (703,236)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.505%	Goldman Sachs	25/10/2032	32,174	32,174
RS	USD (1,348,555)	Fund receives Fixed 3.895%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/11/2032	(3,111)	(3,111)
RS	USD (881,818)	Fund receives Fixed 3.418%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	5/11/2032	(3,903)	(3,900)
RS	EUR (396,361)	Fund receives Fixed 2.34%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	18/11/2033	(8,225)	(6,290)

(4) Maturity changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 for an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD (2,540,442)	Fund receives Fixed 3.1361%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	12/5/2025	(44,704)	(44,704)
IRS	USD (2,562,977)	Fund receives Fixed 3.3041%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2025	44,215	44,215
IRS	USD (1,161,476)	Fund receives Fixed 3.77%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	8/20/25	3,642	3,743
IRS	USD (2,741,323)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating USD SOFR, OIS Compounded 1 Day	Goldman Sachs	1/15/2025	(13,028)	(13,028)
TRS	USD 1,650,000	Fund receives Markit River US Dollar Liquid High + dips, and pays USD SOFR 1D Overnight + dips	BNP Paribas	30/9/2025	21,211	16,754
TRS	USD 2,360,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + dips, and pays USD SOFR 1D Overnight + dips	Goldman Sachs	30/9/2025	46,240	46,406
TRS	GBP 5,340	The Fund receives the total return on Southern PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread of 25 basis points.	HSBC Bank	10/2/2025	(374)	4,212
TRS	USD (337)	The Fund receives the total return on Information Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 15-20 basis points.	JPMorgan	6/3/2025	(124)	(11,436)
TRS	USD 11	The Fund receives the total return on Piermont Skyline Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR), plus or minus a spread in a range of 15-20 basis points.	JPMorgan	9/3/2025	55	136
Total (EUR) underlying exposure - EUR (24,692,719)					2,016,854	1,623,444

OIS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
3,375,000	Call	OTC USDMXD	HSBC Bank	USD 7.75	15/10/2025	11,905	15,537
3,370,000	Call	OTC USDMXD	JPMorgan	USD 7.5	18/10/2025	9,390	120,287
3,300,000	Call	OTC USDMXD	UBS	USD 7.75	18/10/2025	10,950	15,540
1,258,771	Call	OTC USDMXD	UBS	USD 7.75	18/10/2025	2,562	5,065
5	Call	Information 1st	Exchange Traded	USD 35	31/11/2025	(32)	274
5	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,400	19/12/2025	4,529	19,276
5	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,300	19/12/2025	(75)	1,541
Total (EUR) underlying exposure - EUR 9,387,673						38,952	170,241

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(2,670,000)	Call	OTC USDMXD	HSBC Bank	USD 7.5	18/10/2025	(16,545)	(120,251)
(2,670,000)	Call	OTC USDMXD	JPMorgan	USD 7.75	18/10/2025	(6,870)	(16,558)
(3,230,000)	Call	OTC USDMXD	UBS	USD 7.75	18/10/2025	(916)	(18,844)
(1,258,771)	Call	OTC USDMXD	UBS	USD 7.75	18/10/2025	(188)	(5,058)
(12)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,400	19/12/2025	(2,430)	(7,660)
Total (EUR) underlying exposure - EUR 9,146,926						(26,919)	(166,935)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 below

The index on pages 123/124 has been arranged part of the financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
GBP 21,985,209	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2028	(74,767)	31,594
Total (EUR underlying exposure - EUR 9,565,111)				(74,767)	31,594

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
GBP (21,985,209)	Fund enters a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2028	25,892	(10,693)
GBP (21,985,209)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2028	29,010	(6,622)
EUR (9,007,251)	Fund enters a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/1/2028, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/1/2028	Goldman Sachs	26/1/2029	19,584	(42,334)
EUR (5,205,214)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.08% Fixed annually from 27/9/2028, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 27/9/2028	Citibank	27/9/2029	108,526	(33,657)
Total (EUR underlying exposure - EUR 9,487,647)				263,012	(72,602)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 17,369,778	Fannie Mae et Freddie Mac 3.5% TBA	12,423,362	3.87
USD 3,048,066	Fannie Mae et Freddie Mac 4.5% TBA	2,602,787	0.72
USD 3,223,006	Genie Mae 4.5% TBA	2,666,888	0.77
USD (1,783,600)	Fannie Mae et Freddie Mac 2.5% TBA	(1,259,777)	(0.36)
USD 3,632,688	Fannie Mae et Freddie Mac 6% TBA	7,444,732	2.32
USD 3,060,000	Genie Mae 3.5% TBA	2,668,672	0.77
USD 14,022,208	Fannie Mae et Freddie Mac 3% TBA	(2,963,262)	(0.89)
USD 14,888,000	Fannie Mae et Freddie Mac 5.5% TBA	(8,094,607)	(1.19)
Total TBA		29,472,162	8.90
(EUR underlying exposure - EUR 36,940,324)			

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes are annexed to the 1220 form and integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				EUR 9,853,000	TIC-Fininvest Natura Scelta 5.425% 1/8/2027	9,723,288	1.26
BONDS				EUR 1,200,000	Global Growth 3.275% 15/5/2028	1,868,268	0.49
Austria				EUR 65,364,000	Key Euro Government Dis Treas 4.5% 1/11/2027	71,303,800	18.12
EUR 2,500,000	am-s-OTRAM 2.125% 20/5/2027	2,216,273	0.59	EUR 1,200,000	Head ON 3/20/2028	1,746,778	0.49
Finland				EUR 2,000,000	Head ON 1.75% 24/4/2027	1,943,747	0.52
EUR 3,400,000	Abnovo 3 Oy 3.000% 4/5/2027	6,320,888	1.21	EUR 7,700,000	Iron Bottom SpA 3.3% 15/5/2028	6,671,867	1.24
USD 1,000,000	Abnovo 3 Oy 4.875% 4/5/2028	1,202,291	0.30			192,218,888	27.97
		9,543,179	1.98	Japan			
France				EUR 11,000,000	S&P Bank 6% 15/4/2028	11,377,248	1.01
EUR 29,874	Classe 3E 3.875% 3/5/2027	2,207,521	0.41	Jersey			
EUR 7,400,000	ELD SACA 2.675% 21/10/2028	4,817,346	1.02	GBP 4,000,000	CPUCX 3.500% 5.5% 28/5/2027	3,852,868	1.21
EUR 2,800,000	ELF 1st 1.5% 12/11/2028	1,387,180	0.29	EUR 2,300,421	Galaxy World Energy Real Estate Ltd 5.00% 12/10/2027	2,300,421	0.29
EUR 8,000,000	Fonda 3 3% 10/2/2027	8,244,896	1.79	GBP 2,500,000	TM, Thomas PLC 10.25% 28/4/2028	3,374,947	0.90
EUR 3,500,000	MAE S&P 5th France 4.625% 10/10/2028	3,000,076	0.67			49,881,187	0.90
EUR 5,400,000	New Area 2.25% 20/11/2028	5,543,387	1.24	Luxembourg			
EUR 5,000,000	New Area Holding SA 3.25% 20/10/27	5,343,076	0.58	EUR 8,521,200	Adia Financing Ltd 6.25% 3/11/2028	8,041,853	1.41
EUR 1,000,000	Regis 2.5% 1/7/2028	1,100,294	0.24	EUR 6,800,000	Adia (Fininvest) Real Estate Universal Financial Ltd 4.875% 1/11/2027	9,388,298	2.49
		19,545,855	2.58	GBP 1,470,000	Calphup Finance Luxembourg SA 2% 28/5/2027	1,388,881	0.24
Germany				USD 3,000,000	CH Training Technologies 8.15% 15/10/2028	2,488,671	0.46
EUR 3,810,000	Quintessence 1.2% 16/10/2027	9,521,806	2.11	EUR 1,800,000	Forest Bridge 6.0% 1/7/2027	1,806,388	0.46
EUR 2,300,000	CEMER Clearway Midstream Fund 3% 31/1/2027	2,244,386	0.70	USD 6,000,000	Tenax Finance Luxembourg Hybrid 3.0% 1/10/2028	9,319,862	1.61
EUR 2,200,000	HT Energy 3.575% 1/5/2028	1,400,285	0.45	EUR 3,515,200	Vivint Investments Ltd 6.5% 31/10/2028	3,172,800	0.80
EUR 2,000,000	HECO Skyvision Lubricants 3.25% 16/4/2027	1,714,236	0.72			41,884,531	10.27
EUR 4,200,000	Mutua 2.500% 1/10/2028	4,138,802	0.90	Netherlands			
EUR 4,000,000	Sunbelt 4.0 4.25% 1/10/2028	4,173,586	1.00	EUR 5,000,000	Global Treasury 1.625% 12/5/2028	4,788,800	1.26
EUR 6,700,000	TR Energy Midco 4.525% 15/10/2027	6,743,714	1.79	EUR 1,000,000	Global 1.2% 1/10/2027	1,079,000	0.95
EUR 3,300,000	WFR Hypercapital 4.0 2028 2.40% 15/10/2027	3,522,478	0.96	USD 2,000,000	Global High Yield 5.0% 15/11/2028	1,757,808	0.46
EUR 2,400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	2,338,546	0.42	EUR 1,000,000	Levi 4.025% 1/10/2028	1,152,840	0.46
		27,247,361	0.90	EUR 2,000,000	ZF Europe Finance 2.5% 29/10/2027	2,303,816	0.68
Ireland						42,510,457	10.21
EUR 9,000,000	Arcah Mid Packaging Finance USA / Arcah Mid Packaging Finance 2% 1/10/2028	8,044,940	0.59	Romania			
GBP 5,000,000	Vega Media Vendor Financing Group III 8.875% 15/10/2028	6,718,468	1.44	EUR 4,800,000	Daj Financial SA 3.25% 5/10/2028	4,542,903	1.21
		14,763,408	3.52	Spain			
Italy				EUR 9,500,000	Field Service Power 6.0% 21/11/2027	9,188,882	2.29
EUR 3,300,000	Edina Merit del Piano di Serie 3.750% 1/11/2028	3,555,425	0.97	EUR 1,412,000	Loma Seawind Bonds 4% 16/5/2027	1,479,133	0.61
EUR 3,000,000	Gadon Merid 4.441% 16/5/2028	2,206,270	1.49	EUR 1,300,000	Spain Government Bond 1.44% 31/09/2027	3,208,352	0.87
EUR 2,400,000	Engineering - Logistics Informatica 11.125% 15/10/2028	2,220,296	0.59			13,748,338	3.66
EUR 700,000	Pharmap SpA 2.50% 12/10/2027	1,689,479	0.41				

⁽²⁾ All or a portion of this security represents a security in issue

(*) Other figures during the year are 100% in Switzerland

The data on page 122 (1) 122 (1) is subject to 100% of the financial statements

(476) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets	
Sweden								
EUR 7,400,000	Swedish Investments A/S Funding 20.0% 15/01/2027	1,348,000	0.44	EUR 2,000,000	Sweden 0.875% 15/03/2029	2,004,000	0.64	
United Kingdom				USD 2,000,000	Shemura 0.375% 15/07/2027	1,798,980	0.45	
GBP 4,000,000	Brexit 10.00% 01/01/2027	5,268,800	1.41	GBP 2,000,000	Fund Mgmt Credit Co LLC 0.402% 01/03/2028	2,000,000	0.61	
GBP 4,000,000	Global Fund 0.91% 10/01/2027	5,212,800	1.41	USD 2,000,000	Health Software 7.00% Corporate Securities Portfolio 0.02% 15/01/2028	2,458,277	0.65	
EUR 5,000,000	EC Finance 0.20% 10/01/2027	5,400,000	1.45	EUR 1,500,000	Unipol World US 3.375% 11/01/2028	2,464,500	0.65	
GBP 100,000	Global Asset Portfolio 4.00% 10/01/2027	114,710	0.03	EUR 2,700,000	Organic & Co (Organic) Foreign Debt Ex-Liquid 2.875% 04/01/2028	2,821,075	0.70	
GBP 6,000,000	Healthcare Fund 3.00% 01/01/2027	6,360,000	1.66	EUR 1,000,000	CCF 11/01/2028 US 0.01% 10/01/2028	2,571,490	0.64	
GBP 2,000,000	Global Health 10.00% 10/01/2027	2,638,080	0.64	EUR 1,000,000	Sigma 2.25% 10/01/2028	1,000,000	0.25	
EUR 1,000,000	Global Fund 1.00% 10/01/2027	1,020,100	0.21			31,802,201	8.40	
EUR 4,000,000	Global Fund 0.80% 10/01/2028	4,401,200	1.10	Total Assets		385,850,200	97.45	
GBP 2,000,000	Global Fund 0.91% 10/01/2027	2,607,200	0.71	Total Non-Convertible Securities and Money Market Instruments Administered as Official Check Exchange Listing on Credit in the 20th and 21st Century Market			389,337,720	97.49
GBP 2,000,000	Global Fund 0.91% 10/01/2027	2,607,200	0.69	Total Portfolio			390,650,720	97.49
EUR 3,000,000	Global Fund 0.80% 10/01/2028	3,328,000	0.80	Other Net Assets			1,000,000	0.25
GBP 2,000,000	Global Fund 0.80% 10/01/2028	2,444,000	0.60	Total Net Assets (USD)			391,650,720	97.74
		49,500,110	11.84					
United States								
EUR 1,000,000	Global Fund 0.80% 10/01/2027	1,000,000	0.25					

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

[illegible]

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Market Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) - EUR	Market Value - EUR
CCC	EUR (25,000,000)	Fixed income default protection on ITRAAX XOL 36 75-300% and re-invest Fixed 2%	BBF Paribas	2011/06/21	1,264,116	5,774,982
CCC	EUR (14,000,000)	Fixed income default protection on ITRAAX XOL 36 75-300% and re-invest Fixed 2%	BBF Paribas	2011/06/21	150,371	1,262,191
CCC	EUR (17,500,000)	Fixed income default protection on ITRAAX XOL 36 75-300% and re-invest Fixed 2%	Bank of America	2011/06/21	(82,500)	1,500,740

© 2004 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 255: 103–110

The cases on pages 1207-1216 are published as part of the *Journal of Clinical Investigation*.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (17,266,725)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	26/12/2027	(161,857)	1,105,173
CDS	EUR (33,548,780)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V1, and receives Fixed 5%	Citibank	26/12/2027	(443,579)	2,147,193
CDS	EUR (3,800,000)	Fund provides default protection on Sopran Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	26/12/2027	95,511	285,874
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on EIG Global Finance Plc, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	26/12/2027	39,798	430,793
CDS	EUR (5,800,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	26/12/2027	(19,863)	376,236
CDS	EUR (3,800,000)	Fund provides default protection on ELO Sacs, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	26/12/2027	143,455	117,349
CDS	EUR (11,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 38 V2, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	26/12/2027	129,808	943,009
CDS	EUR (18,133,400)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V1, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	26/12/2027	(167,526)	1,262,655
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Picard, and receives Fixed 5%	HSBC Bank	26/12/2027	(24,430)	147,376
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Balis Acquisition, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	(165,208)	104,482
CDS	EUR (3,800,000)	Fund provides default protection on Ceeconomy AG, and receives Fixed 1%	JP Morgan	26/12/2027	115,907	15,480
CDS	EUR (1,800,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	42,956	141,775
CDS	EUR (7,800,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 38 10-20%, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	124,697	621,697
CDS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 38 V2, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	137,653	798,553
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Linde, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	(38,855)	275,346
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ZF Europe Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	26/12/2027	(172,848)	294,816
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Constellation Software (Reimbursement), and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	26/12/2027	(23,725)	407,631
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Fervia SE, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	26/12/2027	25,369	435,410
CDS	EUR (68,133,180)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 38 V1, and receives Fixed 5%	Barclays	26/12/2027	(1,342,648)	4,524,228
Total EUR underlying exposure - EUR 261,430,900					(1,086,216)	19,195,664

CDS: Credit Default Swaps

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[478] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				EUR 1,000,000	Goldcorp Mortgage 3.250% 15/05/2028	1,012,788	0.29
BONDS				EUR 1,000,000	Engelbert & Pöschel Industrie AG 11.125% 15/05/2028	1,063,478	0.34
Belgium				EUR 100,000	Tiburon SpA 6.875% 15/05/2028	989,829	0.60
EUR 2,000,000	Acadia Finance 6.75% 15/05/2028	2,038,896	1.44	EUR 1,000,000	P25 Fomento Europe Limited 5.500% 15/05/2027	1,070,369	0.76
Finland				EUR 100,000	Uusikaupunki 3.75% 15/05/2028	799,862	0.55
EUR 1,000,000	Alstom 3.00% 15/05/2028	968,370	0.69	EUR 20,000,000	July Street Properties Ltd 5.4% 15/05/2028	24,581,868	17.56
USD 2,000,000	Alstom 3.00% 15/05/2028	1,803,896	1.31	EUR 100,000	Real SpA 1.00% 24/05/2027	682,411	0.49
		2,744,766	1.94	EUR 100,000	Team System SpA 2.0% 15/05/2028	355,200	0.26
France						92,967,322	23.87
EUR 100,000	Enxet 1.00% 15/11/2028	99,149	0.07	Japan			
EUR 100,000	Enxet SA 9.75% 15/05/2028	544,250	0.39	EUR 1,000,000	Saitama 0% 15/05/2028	4,139,140	2.90
EUR 1,000,000	Enxet 2.25% 15/05/2028	967,299	0.69	EUR 1,000,000	Saitama 0.25% 15/05/2028	769,207	0.55
EUR 2,500,000	French Republic Government Bond 0.01% 15/05/2028	6,286,411	4.50			4,908,347	3.45
EUR 2,500,000	Lycom 4.25% 15/05/2028	2,368,009	1.71	Jersey			
EUR 2,500,000	Real SpA 2.25% 15/11/2028	2,401,562	1.72	GBP 1,000,000	JP Finance 4.5% 24/05/2027	1,707,369	1.24
EUR 1,000,000	Real SpA Holding SA 3.25% 15/05/2027	980,733	0.70	EUR 1,100,000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 15/11/2028	1,167,294	0.83
EUR 1,000,000	Real SpA Holding SA 3.875% 15/05/2028	1,073,386	0.77	GBP 100,000	TVA Finance PLC 10.25% 15/05/2028	909,254	0.65
EUR 100,000	Real SpA Holding SA 5% 15/05/2027	914,754	0.66			3,784,477	2.80
EUR 1,000,000	Real SpA 1.00% 15/05/2028	1,007,480	0.73	Luxembourg			
		13,558,476	9.63	EUR 2,000,000	Adel Finance Ltd 6.25% 15/11/2028	2,852,463	2.06
Germany						2,852,463	2.06
EUR 1,000,000	Adel Finance Ltd 6.25% 15/11/2027	994,810	0.72	EUR 2,000,000	Adel Finance Ltd 6.25% 15/11/2028	2,852,463	2.06
EUR 1,000,000	Bondinvest 2.25% 15/05/2028	1,004,289	0.73	GBP 2,000,000	Real Estate Value Ltd 4% 15/11/2028	2,201,765	1.58
EUR 1,000,000	CEMEX Construction Materials Real Estate SA 15/11/2027	796,177	0.58	CHF 2,000,000	Real Estate Value Ltd 4% 15/11/2028	2,201,765	1.58
EUR 1,000,000	Greenfield 4.125% 15/05/2028	1,064,360	0.77	CHF 2,000,000	Real Estate Value Ltd 4% 15/11/2028	2,201,765	1.58
EUR 1,000,000	HT Capital 3.375% 15/11/2028	1,002,940	0.73	USD 1,000,000	ION Health Technologies 8.75% 15/05/2028	802,224	0.58
EUR 100,000	Munich 3.375% 15/05/2028	703,084	0.51	EUR 100,000	Vivion Investments Ltd 6.875% 15/05/2028	492,368	0.36
EUR 2,500,000	ProGroup AG 3.75% 15/05/2028	2,313,604	1.67			11,897,700	8.27
EUR 2,500,000	Smeglio AG 4.25% 15/05/2028	2,298,739	1.67	Netherlands			
EUR 2,000,000	TG Finance N.V. 4.375% 15/05/2027	2,008,396	1.46	EUR 2,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39
EUR 100,000	WELP Management Services Group 3.375% 15/11/2027	191,940	0.14	EUR 1,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39
		13,479,790	9.47	EUR 2,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39
Ireland				EUR 1,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39
EUR 2,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39	EUR 1,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,943,729	1.39
GBP 2,207,000	Virgin Media Nordic Finance 3.875% 15/05/2028	2,318,862	1.67	USD 1,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	952,969	0.69
		4,960,000	3.57	EUR 100,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	952,969	0.69
Italy						9,800,853	7.00
EUR 2,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	2,212,506	1.61				
EUR 1,000,000	Amstel Finance 2% 15/11/2028	1,046,540	0.76				

⁽²⁾ All or a portion of this security represents a security in issue.

Of which, during the year, the value is, in full, the value.

The value is, during the year, the value is, in full, the value.

Annual report and audited financial statements [479]

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Schedule of Investments - 31 August 2024				Schedule of Investments - 31 August 2024				
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
Romania				United States				
EUR 1,000,000	Org Romania SA 5.25% 31/03/28	987,000	0.59	EUR 1,000,000	Baldor 2.875% 15/02/28	2,554,388	1.46	
Spain				USD 1,000,000	Chemicals 1.50% 15/11/2028	828,824	0.48	
EUR 2,000,000	Flood Service Plc 5.50% 21/11/2027	770,000	1.40	GBP 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.425% 01/11/2028	591,488	0.34	
EUR 2,000,000	Lotus Telecom Bonds 4% 16/02/27	2,007,490	1.40	USD 1,000,000	Helios Software AG Corporate Subordinated Finance 4.625% 15/02/28	811,709	0.47	
		4,002,500	2.80	EUR 1,000,000	Konica Minolta 5.25% 15/02/28	1,862,088	0.94	
United Kingdom				EUR 1,000,000	Demjose Water US 3.875% 11/02/28	804,888	0.44	
EUR 2,000,000	UCP V Modular Services Finance 5.475% 31/11/2028	1,665,658	1.32	EUR 1,000,000	Olympus Power US 5.625% 15/11/2028	1,518,400	1.10	
GBP 2,000,000	Brackley HMOs 1.9% 5/11/2027	2,294,122	1.80	EUR 1,000,000	Ongwen & Co (Ongwen) Foreign Debt Co Issued 2.875% 30/06/28	871,055	0.48	
GBP 2,000,000	Calsonic Finance 5.51% 15/04/2027	2,209,870	1.81	EUR 1,000,000	DOC (V) DCI, US 9.5% 15/02/28	1,881,500	0.95	
EUR 2,000,000	EC Finance 3.25% 15/07/2027	1,961,240	1.37	EUR 1,000,000	Trigan 2.25% 15/02/28	872,710	0.46	
GBP 2,000,000	Healthcare Finance 3.875% 5/02/27	2,260,214	1.58	EUR 1,000,000	VF Corp 5.25% 28/07/2028	1,288,472	0.76	
GBP 200,000	Alpined Border 10.885% 10/12/2027	203,297	0.25			12,381,043	8.82	
EUR 1,500,000	HECO Finance 3.825% 15/02/28	1,501,793	1.07	Total Assets		137,126,278	100.00	
EUR 800,000	HECO Guille Finance 2.85% 15/02/28	780,316	0.56	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Official Regulated Market			137,126,278	99.96
GBP 750,000	Quake Group Plc 6.125% 15/11/2027	711,067	0.52	Sub Portfolio			137,126,278	99.96
GBP 1,000,000	Pinecroft Finance 3.802% 16/11/2027	1,116,282	0.79	Other Net Assets			-6,382,000	-4.44
EUR 2,500,000	Penacore Biop 8.25% 11/10/2028	2,800,240	1.47	Total Net Assets (EUR)		130,744,278	100.00	
		17,379,518	12.32					

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)
EUR	3,345,882	CHF	3,824,006	Wolp Group	18/09/28	(16,780)
EUR	4,842,442	USD	5,784,946	Wolp Group	18/09/28	15,148
EUR	16,774,837	GBP	16,221,004	BNP Paribas	18/02/28	67,732
Net unrealised appreciation						75,900
Forward unrealised appreciation (EUR) underlying exposure (EUR) 28,873,000						75,900

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)	Market Value (EUR)
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ELO Bonds and Recovery Fund 1%	Bankia	30/09/28	50,702	(10,643)
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on TRAUX XL 3% 1R 02% and Recovery Fund 5%	BNP Paribas	20/11/2027	250,368	552,368
CDS	EUR (1,400,000)	Fund provides default protection on TRAUX XL 4.5% and Recovery Fund 5%	BNP Paribas	20/09/2028	(106,261)	428,018

CFDs entered during the year (see table 3, in further pages).

The data on page 122 (1) (2) form an integral part of these financial statements.

(480) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0343.V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/09/2026	29,170	103,626
CCS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0346.V2, and receives Fixed 5%	Bank of America	30/11/2027	112,113	443,640
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Constellation SugPhw-Bottomcorporate), and receives Fixed 5%	Bank of America	30/09/2029	29,172	96,311
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on EIO-Suez, and receives Fixed 1%	Bank of America	30/09/2029	47,641	110,643
CCS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0343.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	30/09/2029	99,244	441,378
CCS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0346.V2, and receives Fixed 5%	Citibank	30/11/2027	174,502	532,389
CCS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0343.V1, and receives Fixed 1%	Citibank	30/09/2029	44,244	441,378
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0340 10.20%, and receives Fixed 5%	Citibank	30/11/2028	11,472	85,417
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on European Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2029	52,885	78,300
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Eg Global Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2029	60,348	137,521
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on United, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2029	(12)	249,006
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Z Europe Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2029	47,299	99,682
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bank, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2029	(28,648)	132,198
CCS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0346.V2, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/11/2027	309,307	443,640
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Fortis SA, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2029	118,829	292,377
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Island Finance 50029-Duo-2022), JP Morgan Secs, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2029	29,268	56,829
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2029	29,311	113,357
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0340 10.20%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/11/2028	41,916	136,291
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Floort, and receives Fixed 5%	HSBC Bank	30/09/2029	(2,254)	135,176
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0346.V2, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/11/2027	89,338	329,294
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Balle Acquisition, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/09/2029	21,349	80,997
CCS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Eufat SA, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/09/2029	16,379	42,111
CCS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0343.V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/09/2029	41,135	115,270
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ITRA00XX0343.V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/09/2029	35,216	736,493
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Constellation SugPhw-Bottomcorporate), and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	30/09/2029	5,941	86,311
CCS	EUR (20,345,594)	Fund provides default protection on ITRA00XX0346.V1, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2029	29,018	1,889,051
Total EUR underlying exposure - EUR 32,816,554					1,797,094	7,754,559

CCS: Credit Default Swaps

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details

(2) The index on pages 122/131 (226) forms an integral part of these financial statements.

Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Spain			
				EUR 23,000,000	Spain Government Bond (3.4%) 28/07/2025	27,428,200	4.95
BONDS				Total Bonds			
						455,808,898	88.94
Total Instruments Secured and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market						455,808,898	88.94
Germany				Total Portfolio			
EUR 44,000,000	Bund 0.00% 15/09/2029	44,371,393	8.25			455,808,898	88.94
Italy				Other Total Assets			
EUR 145,000,000	Italy Govt Promissal Cert 2% 18/02/2029	147,376,245	27.94			15,271,458	2.96
EUR 145,000,000	Italy Govt Promissal Cert 3.87% 18/12/2029	177,210,738	33.70	Total Net Assets (EUR)			
EUR 16,000,000	Italy Govt Promissal Cert 2.20% 10/10/2029	16,279,391	3.14			514,857,546	100.00
		388,957,426	75.09				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Position	Currency	Rate	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,027	EUR	1.040	BNP Paribas	20250901	47
Net unrealised appreciation						47
USD Hedged Share Class						
USD	1,144	EUR	1.047	BNP Paribas	20250901	76
Net unrealised appreciation						76
Unrealised appreciation						123
EUR underlying exposure - EUR 24,771						21

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised appreciation/depreciation (EUR)	Market Value (EUR)
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V2 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	388,222	388,900
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	153,409	153,620
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	79,347	79,770
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	85,572	85,990
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	107,388	107,746
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 20% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	14,606	14,632
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 20% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	128,813	129,129
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	121,714	122,076
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 10% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	110,414	110,754
CCS	EUR 10,000,000	Fund portfolio default protection on ITRAXXX00 42V3 20% and received Fixed 5%	BNP Paribas	28/10/2029	25,346	25,372

(1) Fund admitted during the year (see table 1), see full disclosure

(2) Data as at 31/08/2025 (2024 data provided for 31/08/2024)

[482] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029⁽²⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 30-35% and receives Fixed 5%.	Bank of America	20/12/2029	95,126	1,740,025
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 30-35% and receives Fixed 5%.	Bank of America	20/12/2029	94,036	1,538,481
CCS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	Citibank	20/12/2029	202,189	202,974
CCS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	Citibank	20/12/2029	215,335	894,424
CCS	EUR (7,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 30-35% and receives Fixed 5%.	Citibank	20/12/2029	35,223	776,306
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	Citibank	20/12/2029	(944)	1,335,481
CCS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	Citibank	20/12/2029	(18,120)	1,137,708
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ELO Sacs and receives Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/12/2029	140,061	185,300
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Fortis Sac and receives Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/12/2029	119,792	261,379
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance and receives Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/12/2029	(20,736)	234,186
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ZI Europe Finance and receives Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/12/2029	(27,278)	187,996
CCS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Balle Augustin and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	36,155	(28,628)
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	187,906	357,249
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	13,905	357,249
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	99,805	257,249
CCS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 30-35% and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	44,029	1,076,794
CCS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2029	(25,468)	1,117,776
CCS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	61,522	142,903
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 10-20% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	12,941	835,374
CCS	EUR (13,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	493,283	2,043,040
CCS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	19,511	601,244
CCS	EUR (12,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 30-35% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	44,445	1,696,177
CCS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V3 20-35% and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2029	41,036	1,335,481
CCS	EUR (54,200,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V1 and receives Fixed 5%.	Bank of America	20/12/2029	329,212	4,964,697
Total EUR underlying exposure - EUR 327,319,543					3,473,626	28,944,447

CCS: Credit Default Swap

(1) and (2) listed during the year (see Note 1) for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [483]

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				Greece			
BONDS				EUR 100,000	Alpha Bank 7.5% 14/03/2027	111,140	1.91
Belgium				Ireland			
EUR 1,000,000	Banque Paribas 4.575% 09/03/27	1,138,732	1.70	EUR 1,000,000	CPRI BMW Finance 4% 11/02/27	1,044,918	1.62
Cyprus				EUR 900,000	Trinity Finance Ireland 3.75% 10/03/21	911,400	1.41
EUR 180,000	Bank of Cyprus 2.3% 24/8/2027	188,564	0.29	EUR 1,000,000	Treasury Nippon Treasury 5.42 1.3% 12/03/27	981,325	1.49
Denmark				Italy			
EUR 1,700,000	Carlsberg Finance 4.575% 03/03/27	1,548,129	1.93	EUR 900,000	ACNA 4.02% 19/10/27	929,628	1.41
Finland				EUR 1,400,000	Aufstromer per 1844 5.75% 10/03/27	1,397,041	1.70
EUR 1,000,000	Nordea Bank 4.125% 14/03/27	1,147,121	1.43	EUR 250,000	Azzurra Asset 2.825% 18/03/27	244,300	0.31
EUR 500,000	OP Corporate Euro 4.5% 18/03/27	506,525	0.63	EUR 240,000	Banca Abn-Amo del Piacenza 4.575% 04/03/27	241,158	0.30
France				EUR 100,000	Banca Monte del Piacenza 4.575% 15/10/26	110,625	0.14
EUR 1,000,000	Banque Federale du Credit Mutuel 1.825% 15/03/27	1,143,329	1.43	EUR 800,000	Bnl 5.025% 14/03/27	808,888	1.00
EUR 1,000,000	BNP Paribas 2.25% 11/03/27	1,152,794	1.70	EUR 100,000	Firearm SpA 2.25% 12/10/27	88,810	0.10
EUR 1,000,000	BPCE 4.25% 24/03/27	1,052,519	1.34	EUR 120,000	Firearm SpA 4.575% 02/03/28	121,098	0.15
EUR 1,000,000	Credit Agricole 4.125% 18/03/27	1,140,548	1.70	EUR 1,000,000	Ferrovie Emilia Romagna 1.375% 28/07/27	1,028,674	1.31
EUR 1,000,000	Credit Mutuel Artois 2.25% 14/03/27	1,140,090	1.43	Japan			
EUR 100,000	EUROBANK 2.825% 29/10/26	98,442	0.10	EUR 250,000	Sumitomo 2.25% 11/03/27	248,248	0.31
EUR 1,700,000	Euro 4.575% 11/03/27	1,641,308	1.93	EUR 230,000	SAB Bank Group Corp 5.25% 18/03/27	201,126	0.25
EUR 250,000	Fondis 2.75% 28/03/27	260,319	0.33	Luxembourg			
EUR 700,000	Ind 2.25% 14/03/27	726,376	0.92	EUR 400,000	Amsterdam 4.575% 01/10/26	385,628	0.50
EUR 400,000	Avicor 5.025% 04/03/27	412,811	0.51	EUR 1,700,000	Hilton Finance Luxembourg 4.525% 18/03/27	1,611,888	1.92
EUR 540,000	Leont 4.5% 18/03/27	548,243	0.70	EUR 600,000	SELP Finance 3.75% 18/03/27	609,861	0.76
EUR 300,000	New Invest 2.75% 28/10/26	298,587	0.37	EUR 1,000,000	Trinity Finance Luxembourg 5.75% 27/07/27	1,028,674	1.31
EUR 600,000	Nordea Finance 5.4 1.25% 28/03/27	596,474	0.75	Netherlands			
EUR 600,000	Novast 1.75% 03/03/27	598,243	0.76	EUR 1,700,000	ABN AMRO Bank 0.75% 18/10/27	1,611,142	1.94
EUR 1,000,000	Robeco Corporate 0.75% 28/10/27	1,064,547	1.34	EUR 520,000	Amsterdam 2% 28/10/26	508,272	0.63
EUR 320,000	Takeo Finance Group 1.4 25% 10/03/27	328,806	0.42	EUR 120,000	Chryse Finance 2.25% 15/03/27	120,641	0.15
EUR 200,000	Valis 3.25% 28/10/27	219,030	0.28	EUR 1,000,000	Chryse Finance 2.5% 18/03/27	1,044,332	1.31
EUR 1,000,000	Veritas Finance 4.5 25% 24/03/27	1,106,443	1.70	EUR 1,100,000	Clarifin Trade Finance 1.525% 04/03/27	1,039,655	1.31
Germany				EUR 1,000,000	First Finance International 0.25% 17/03/27	1,192,900	1.49
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 1.125% 30/10/27	1,101,384	1.37	EUR 400,000	Hamburg 1.375% 28/03/27	382,344	0.48
EUR 300,000	INTEG Staudenmeyer 2.25% 18/10/27	348,578	0.44	EUR 550,000	Q-Flux 1.25% 18/03/27	543,669	0.69
EUR 1,000,000	LEO Immobilien 0.825% 28/11/2027	982,197	1.24	EUR 1,400,000	Rephos 0.825% 10/03/27	1,388,200	1.76
EUR 600,000	Polster Bank 3.825% 28/03/27	638,648	0.81				
EUR 300,000	Staudenmeyer AG 2.875% 20/03/27	300,076	0.38				
EUR 200,000	Staudenmeyer AG 4.25% 14/03/28	200,079	0.25				
EUR 1,000,000	Veritas 1.25% 24/10/27	982,076	1.24				

All or a portion of this security remains to be received

The value on page 123 is 123.142 (123.142) (123.142) (123.142)

[484] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)

continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 170,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	167,258	0.17	EUR 1,228,000	Lyfide Black Corporate Markets 4.125% 20/5/2027	1,208,829	1.25
EUR 700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 05/2/2027	697,166	0.70	EUR 1,800,000	Nationwide Building Society 2% 28/4/2027	1,843,857	1.83
EUR 1,300,000	Toetia Mijne Finance Netherlands 4% 24/2/2027	1,331,707	1.32	EUR 1,660,000	Wal-Mart Markets 1.375% 2/3/2027	1,622,490	1.62
EUR 1,650,000	Universal Music 3% 30/6/2027	1,663,582	1.66	EUR 1,670,000	SGE 1.375% 4/9/2027	1,635,593	1.63
EUR 1,000,000	Velvetis Finance 1.5% 24/5/2027	967,163	0.97			10,381,877	10.32
EUR 1,000,000	Volvo again International Finance 1.875% 30/3/2027	995,296	0.98	United States			
EUR 800,000	ZF Europe Finance 2.5% 21/10/2027	795,876	0.78	EUR 1,400,000	American Honda Finance 3.75% 25/11/2027	1,425,809	1.42
		10,367,007	10.19	EUR 1,650,000	American Tower 4.125% 10/5/2027	1,589,000	1.58
Romania				EUR 271,000	Balkan 5.375% 15/12/2027	272,898	0.27
EUR 600,000	Dig Romania SA 2.25% 27/3/2029	582,606	0.58	EUR 438,000	City 4.5% 15/5/2027	440,282	0.44
Spain				EUR 574,000	Egencia 0.25% 15/3/2027	567,473	0.56
EUR 1,800,000	Ranco Gestadon II 2% 4/2/2027	1,788,258	1.78	EUR 1,700,000	Fidelity National Information Services 1.5% 2/5/2027	1,721,174	1.71
EUR 1,800,000	Celmar Finance 1% 15/5/2027	1,746,876	1.73	EUR 1,371,000	Fluor 1.125% 1/7/2027	1,328,572	1.33
EUR 500,000	Food Service Project 3.1% 31/12/2027	503,765	0.50	EUR 1,650,000	Fund Mgr Credit Co LLC 4.887% 2/8/2027	1,705,200	1.69
EUR 700,000	Leica Telecam Europe 4% 16/5/2027	702,611	0.70	EUR 1,700,000	General Motors Finance 4.5% 22/11/2027	1,700,843	1.70
		4,212,208	4.19	EUR 900,000	McDonald's 3.625% 20/11/2027	875,047	0.87
Sweden				EUR 1,400,000	Malmköping Life Global Funding 1.55% 14/8/2027	1,365,393	1.36
EUR 540,000	Fachhalls Bolder 1.25% 25/12/2028	526,258	0.52	EUR 1,600,000	Morgan Stanley 1.875% 23/4/2027	1,635,660	1.63
EUR 1,800,000	Skandinaviska Enskilda Banken 3.75% 5/8/2027	1,742,860	1.73	EUR 1,600,000	Natixi 3.425% 16/5/2027	1,632,400	1.62
EUR 700,000	Sveabank 1.75% 17/3/2027	709,296	0.70	EUR 1,000,000	Wells Fargo 1% 2/3/2027	980,527	0.97
EUR 500,000	Volvo Car 2.5% 31/3/2027	494,727	0.49			17,307,124	17.30
EUR 1,700,000	Volvo Treasury 3.625% 26/5/2027	1,731,755	1.72	Total Bonds		30,429,851	30.29
		8,758,953	8.76	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to Official Stock Exchange Listing or Deal in or on Another Regulated Market			
United Kingdom						30,429,851	30.29
EUR 1,750,000	British Telecommunications 1.5% 23/5/2027	1,722,562	1.71	Total Portfolio			
EUR 300,000	DB Smith 4.375% 27/2/2027	308,893	0.30			1,212,868	1.20
EUR 500,000	EO Finance 3.25% 10/10/2028	491,888	0.49	Total Net Assets (EUR)			
EUR 700,000	IOG PLC 1.625% 1/2/2027	707,756	0.70			100,643,010	100.00

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [485]

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				EUR 1,300,000	Bank 1000-Holding SA 3.21% 27/05/27	1,291,500	0.94
BONDS				EUR 1,000,000	Paros 3.8% 10/02/27	1,000,000	0.99
Australia				EUR 2,100,000	Scotia Bank 2.125% 27/05/29	4,300,000	1.45
EUR 600,000	Bank of Australia Ltd 6.44% 15/10/29	600,000	0.24	EUR 2,000,000	Scotia 1% 10/02/28	3,000,000	0.81
Austria				EUR 1,100,000	Vopak 1% 28/02/28	1,000,000	0.30
EUR 2,000,000	Minist Finance Services 2.10% 11/03/28	1,000,000	0.38	EUR 200,000	United Commercial SA 1.21% 19/03/28	900,000	0.25
Cyprus				EUR 4,000,000	WTF Finance 4.12% 28/03/27	4,000,000	1.43
EUR 600,000	Bank of Cyprus Pub Ltd 5.00% 27/03/28	600,000	0.23	Germany			
Denmark				EUR 2,000,000	Germanwings AG 1.80% 28/03/28	2,000,000	0.83
EUR 3,700,000	Carlsberg Breweries Ltd 4% 01/03/28	3,000,000	1.31	EUR 500,000	Germanwings AG 2.00% 01/03/28	500,000	0.14
EUR 2,400,000	Orsted 2.25% 14/03/28	2,300,000	0.99	EUR 1,000,000	Deutsche Bank 1.75% 13/03/28	1,000,000	0.31
Finland				EUR 2,400,000	Eurogas 1.0% 08/03/28	2,400,000	0.71
EUR 1,000,000	Aptiv 1.0% 03/03/28	1,000,000	0.35	EUR 1,000,000	Generalm 4.12% 15/03/28	1,000,000	0.44
EUR 1,000,000	Nordea Bank 1.5% 21/03/28	1,000,000	0.33	EUR 1,000,000	H1 Digital 5.00% 14/03/28	1,000,000	0.16
EUR 3,100,000	Nordea Bank 4.12% 15/03/28	3,100,000	0.99	EUR 1,000,000	HEG (Hendel) AG 2.25% 10/11/27	1,000,000	0.46
France				EUR 1,000,000	LEO Pharma 0.175% 28/10/27	1,000,000	0.30
EUR 1,700,000	Ab France-CLIA 1.25% 31/03/28	1,700,000	0.18	EUR 1,000,000	Mercedes-Benz Group AG 1.25% 11/03/28	1,000,000	0.24
EUR 700,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 2.25% 13/03/28	700,000	0.33	EUR 500,000	Schneider 1.75% 14/03/28	500,000	0.45
EUR 1,000,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 0.025% 01/10/28	1,000,000	0.40	EUR 2,000,000	Schneider AG 4.12% 10/03/28	2,000,000	0.88
EUR 2,000,000	Banque Paribas du Credit Mutuel SA 2.0% 28/03/28	2,000,000	0.89	EUR 1,000,000	TW (Telecom) AG 4.12% 15/03/27	1,000,000	0.36
EUR 1,000,000	BNP Paribas SA 1.0% 15/03/28	1,000,000	1.41	EUR 3,000,000	Volkswagen Leasing Group 3.025% 11/03/28	3,000,000	1.16
EUR 2,000,000	BPCE 4.01% 11/03/28	2,000,000	0.89	EUR 3,000,000	Vivendi 0.25% 14/03/28	3,000,000	0.89
EUR 2,000,000	BPCE SA 4.12% 14/03/28	2,000,000	0.75	EUR 300,000	Vivendi 4.01% 15/03/28	300,000	0.30
EUR 2,000,000	Crédit Agricole Group 1.02% 21/03/28	2,000,000	0.74	EUR 1,200,000	WERN Hydrocarbons Group 2.025% 15/11/27	1,200,000	0.54
EUR 4,000,000	Crédit Agricole Group 4.01% 21/03/28	4,000,000	1.37	EUR 100,000	ZF (ZF) 2% 03/03/27	100,000	0.11
EUR 5,000,000	Crédit Agricole 0.50% 03/03/28	5,000,000	1.42	EUR 100,000	ZF (ZF) 3.71% 21/03/28	100,000	0.24
EUR 5,000,000	Crédit Mutuel Arden 0.171% 01/03/28	5,000,000	1.48	Ireland			
EUR 1,400,000	Credit European (MGA) 2% 15/03/28	1,400,000	0.44	EUR 1,400,000	ESB Finance 4% 10/03/28	1,400,000	1.10
EUR 1,000,000	EDF SA 2.00% 29/10/28	1,000,000	0.17	EUR 1,000,000	ESB Finance 4.01% 15/03/28	1,000,000	0.81
EUR 2,000,000	Engie 1.0% 23/03/28	2,000,000	0.71	EUR 4,000,000	Flannery Finance Ireland Plc 0.8% 11/03/28	4,000,000	1.36
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.35	Italy			
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.40	EUR 2,400,000	AdM 1.42% 03/03/28	2,400,000	1.02
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.34	EUR 4,000,000	Autosole per Italia 2% 01/03/28	4,000,000	1.14
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.31	EUR 1,400,000	Accura 2.00% 2.02% 09/03/27	1,400,000	0.42
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.44	EUR 1,000,000	Grandi Marche del Pirelli & S.p.A. 7.78% 10/11/2008	1,000,000	0.80
EUR 2,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	2,000,000	0.88	EUR 1,200,000	Grandi Marche del Pirelli & S.p.A. 14.00% 14/03/27	1,200,000	0.38
EUR 1,000,000	Enx 1.12% 18/03/27	1,000,000	0.20	EUR 1,200,000	Enx SpA 4.12% 14/03/28	1,200,000	0.37

(2) Fund Information during the year (see Note 3, in Additional Info)

The value on page 122 (122.000 million) is the value of the fund's assets.

(486) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾

continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 961,000	Finkeco SpA 5.825% 15/02/2028	1,000,893	0.50	EUR 118,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.525% 15/02/2028	167,581	0.08
EUR 1,000,000	Finkeco SpA 7.875% 21/02/2029	2,000,000	0.58	EUR 2,114,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands I 3.75% 05/02/27	2,100,000	0.65
EUR 1,007,000	KIO Futureco Futureco Global 5.825% 15/02/27	1,000,000	0.24	EUR 800,000	Teunis Meijer Finance Netherlands BV 3.125% 21/02/2028	667,244	0.14
EUR 3,172,000	Snam 1.275% 15/02/2029	3,340,502	0.94	EUR 350,773	Unicredit 4% 1st 12/2027	300,429	0.06
EUR 1,200,000	TeamSystem SpA 3.0% 15/02/2028	1,301,354	0.39	EUR 750,000	Unicredit 4.525% 15/02/2028	697,000	0.20
		27,070,000	0.55	EUR 1,100,000	Val Jaeger International Finance 5.875% 22/02/2027	1,007,587	0.30
	Japan			EUR 100,000	ZF Europe Finance 3.5% 29/02/2027	760,078	0.20
EUR 2,200,000	Sumitomo 5% 15/02/2028	3,077,582	0.90			44,764,723	12.75
	Luxembourg				Portugal		
EUR 2,470,000	Allian Universal Insurance Universal Insurance Luxembourg 4.5425% 15/02/28	2,418,521	0.70	EUR 2,400,000	SCP 3.875% 28/02/2028	2,384,541	0.68
EUR 2,300,000	Assenchem 1.625% 01/02/2028	2,200,000	0.60		Romania		
EUR 4,000,000	Banque Paribas Euro Finance 6.504% 13/02/2028	4,000,000	1.21	EUR 3,110,000	Digi Romania SA 3.25% 30/02/2028	3,081,200	0.88
EUR 900,000	HeadHire Management Finance Luxembourg 1.15% 24/02/2028	845,209	0.24		Spain		
EUR 2,000,000	Hydrex Finance Luxembourg 3.25% 29/02/2028	1,988,398	0.56	EUR 1,000,000	Ilanco Santander 0.2% 11/02/2028	1,100,000	0.33
EUR 1,000,000	Medway Global Holdings SCSp 15/02/2028	1,011,256	0.29	EUR 3,000,000	Italo Bank 2.125% 01/02/2028	3,800,000	1.02
EUR 2,000,000	Palmer Finance Luxembourg 1.15% 15/02/2028	2,001,000	0.55	EUR 4,000,000	Calixa Finance 1.5% 06/02/2028	3,872,628	1.02
EUR 600,000	Trinity Finance Luxembourg SA 3.275% 14/02/2028	611,322	0.18	EUR 2,600,000	Field Service Project 8.5% 21/02/2027	2,700,223	0.78
EUR 4,000,000	Trinity Finance Luxembourg SA 4.25% 14/02/2028	4,142,354	1.00	EUR 1,200,000	Unica Season Bonds 4% 08/02/2027	1,204,416	0.35
EUR 300,000	Vision Investments Ltd 6.0% 21/02/2028	300,178	0.08			12,700,829	3.70
		17,070,000	0.54		Sweden		
	Netherlands			EUR 1,241,000	PostFinance Bank 1.25% 28/02/2028	1,100,000	0.34
EUR 4,700,000	ADN AMG Bank 4.012% 20/02/2029	4,900,890	1.43	EUR 2,070,000	De Nederlandsche Bank 0.25% 21/02/2028	2,072,848	0.60
EUR 2,000,000	Ardent Services 2% 02/02/2028	2,453,689	0.71	EUR 1,070,000	Gesabank 4.25% 11/02/2028	1,062,007	0.30
EUR 280,000	BMW Finance BV 3.875% 01/02/2028	314,673	0.09			5,200,800	1.51
EUR 3,000,000	BMW International Investment BV 3.25% 17/02/2029	3,300,073	1.00		Switzerland		
EUR 1,304,000	Clyco Treasury 3.025% 10/02/2028	1,263,304	0.37	EUR 2,000,000	UBS 0.25% 24/02/2028	2,242,870	0.70
EUR 111,000	Clyco Treasury 2.375% 10/02/2027	109,094	0.03	EUR 1,000,000	UBS 0.25% 01/02/2028	1,000,000	0.30
EUR 2,000,000	Daniel Trust International Finance BV 3.125% 15/02/2028	2,000,000	0.60	EUR 500,000	UBS AGS (Index) 0.25% 15/02/2028	497,840	0.15
EUR 4,000,000	Ernst Finance International NV 3.125% 21/02/2028	4,000,000	1.10			5,000,000	1.50
EUR 2,143,000	Halimdaan Buxas Treasury 1% 15/02/2028	2,000,000	0.50		United Kingdom		
EUR 5,100,000	HSBC Group 2% 29/02/2028	5,011,214	1.45	EUR 800,000	BCP V Mobistar Services Finance II 4.75% 30/01/2028	764,224	0.22
EUR 1,000,000	ICI European 6.25% 15/02/2028	1,000,000	0.30	EUR 1,000,000	EC Finance 3.25% 15/02/2028	1,000,000	0.30
EUR 3,400,000	Plaza 3.25% 09/02/2029	3,457,190	1.00	EUR 4,800,000	Harrold UK Capital PLC 2.875% 18/02/2029	4,923,000	1.40
EUR 1,000,000	Q-Park 1.2% 15/02/2027	1,040,000	0.30	EUR 4,000,000	HSBC Holdings PLC 3.125% 18/02/2028	4,000,000	1.10
EUR 3,200,000	Shawmut NV 3.375% 10/02/2028	3,200,000	0.90	EUR 1,000,000	WIEOS Finance 4.025% 15/02/2028	1,000,000	0.30
EUR 1,000,000	Team 1.375% 28/02/2028	1,000,000	0.30	EUR 5,000,000	Worm 1.25% 22/02/2028	5,000,000	1.40
				EUR 5,000,000	Worm 1.25% 22/02/2028	5,000,000	1.40

(2) Fund launched during the year (see Note 3), see further details.

The values on page 122 (1%) (22%) are indicative part of these financial statements.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028⁽²⁾

continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,000,000	National Grid Electricity Distribution East Midlands 3.63% 20/02/2028	1,219,254	0.45	EUR 3,330,000	General Motors Financial 3.65% 15/03/28	3,024,868	0.89
EUR 2,400,000	National Grid Plc 0.25% 1/9/2029	2,428,366	0.70	EUR 4,100,000	Guinness Foods 2% 11/10/2028	4,000,100	1.17
EUR 1,150,000	National Grid Building Society 0.25% 1/09/2029	1,614,740	0.47	EUR 1,115,000	ICVIA 2.24% 15/10/2028	1,087,082	0.31
EUR 3,410,000	National Grid Building Society 4.62% 25/10/2028	3,552,742	1.00	EUR 1,940,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/06/2028	1,879,477	0.55
EUR 2,000,000	NextWest 4.167% 09/2029	2,363,772	0.68	EUR 3,880,000	Morgan Stanley 4.013% 25/10/2028	3,866,488	1.12
		10,353,103	10.40	EUR 2,062,000	Organic S Co / Organic Foreign Debt Co-issuer 2.675% 30/4/2028	2,000,036	0.58
	United States			EUR 1,015,000	Penhills Euro Finance 0.375% 6/03/2028	1,820,264	0.53
EUR 3,000,000	American Honda Finance Corp 3.3% 27/02/28	3,124,599	0.90	EUR 600,000	SCS JV / SCIL USA 9.5% 15/11/2028	630,354	0.18
EUR 4,000,000	American Tower 0.5% 15/10/2028	3,811,176	1.10	EUR 1,020,000	Sigan 2.25% 1/6/2028	1,102,543	0.32
EUR 3,400,000	AIGT Inc 1.6% 1/09/2028	3,310,104	0.96	EUR 4,200,000	Verizon Communications Inc 1.375% 01/10/2028	4,041,479	1.17
EUR 1,200,000	Academy Funding 3.875% 15/02/2028	1,222,791	0.36	EUR 1,400,000	VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,268,384	0.37
EUR 3,120,000	Bank of America 0.607% 24/02/2028	3,001,508	0.87			81,728,841	17.80
EUR 1,600,000	Bank of America 4.134% 12/02/2028	1,606,840	0.48	Total Bonds		341,800,611	88.78
EUR 1,844,000	Bellini 3.875% 1/05/2028	1,848,036	0.55	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		341,800,611	88.78
EUR 3,800,000	Booking Holdings Inc 3.625% 30/11/2029	3,819,576	1.13	Total Stocks		341,800,611	88.78
EUR 2,000,000	Chubb plc 1.5% 26/10/2028	2,019,037	0.62	Other Net Assets		4,211,792	1.22
EUR 3,170,000	Digital Euro Fintech 1.428% 9/4/2028	3,048,857	0.88	Total Net Assets (EUR)		346,005,403	100.00
EUR 5,300,000	Fidelity National Information Services 1% 31/03/2028	5,093,818	1.47				
EUR 1,600,000	Food Motor Credit Co LLC 4.165% 21/01/2028	1,525,300	0.44				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (EUR)
CHF	2,611,682	EUR	2,168,616	BNP Paribas	12/02/25	0.267
Net contracted appreciation						0.267
Total net contracted appreciation (EUR)						0.267
(EUR) (uncontracted appreciation) = EUR 0.173740						0.260

(1) Fund established during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 122-131 (2024) form an integral part of these financial statements.

(488) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Germany			
BONDS				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 31/12/2025	986,298	0.45
				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 1/12/2025	994,369	0.45
				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 31/12/2025	994,378	0.44
				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 31/12/2025	992,888	0.44
				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 31/12/2025	992,313	0.44
				EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 1/12/2025	997,223	0.44
				EUR 1,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0% 31/12/2025	999,673	0.46
				EUR 500,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0% 1/12/2025	495,255	0.22
						7,452,743	3.33
				Ireland			
				EUR 4,000,000	Malcolmed Finance Plc 6/10/2025	3,388,554	2.40
				EUR 2,000,000	Malcolmed Finance Plc 12/11/2025	1,390,130	0.89
						7,572,684	3.57
				Luxembourg			
				EUR 550,000	Adrian Capital LLC 0% 11/10/2025	499,897	0.22
				EUR 1,000,000	Adrian Capital LLC 0% 22/10/2025	898,542	0.41
				EUR 2,000,000	GlaxoSmithKline Banking 0% 31/12/2025	1,888,405	0.84
				EUR 1,000,000	Groupement Foncier d'Alsace 0% 31/12/2025	996,145	0.45
				EUR 600,000	Vertis Capital 0% 01/12/2025	497,988	0.22
						4,881,977	2.25
				Netherlands			
				EUR 1,000,000	ING Bank 0% 31/12/2025	998,272	0.45
				EUR 1,000,000	ING Bank 0% 22/12/2025	1,500,166	0.67
				EUR 1,000,000	ING Bank 0% 03/12/2025	989,178	0.44
						3,487,556	1.56
				Singapore			
				EUR 1,200,000	DBS Bank Ltd 0% 18/11/2025	995,849	0.45
				Sweden			
				EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken 0% 31/12/2025	892,963	0.40
				EUR 900,000	Svenska Handelsbanken 0% 31/12/2025	891,688	0.39
				EUR 900,000	Svenska Handelsbanken 0% 31/12/2025	891,268	0.39
				EUR 900,000	Svenska Handelsbanken 0% 29/12/2025	891,852	0.39
				EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 31/12/2025	992,424	0.44
				EUR 550,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 15/12/2025	499,658	0.22
				EUR 550,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/12/2025	499,893	0.22
				EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 29/12/2025	1,498,792	0.67
				EUR 500,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 31/12/2025	499,543	0.22
						8,453,333	3.80
				Australia & New Zealand			
EUR 1,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.3875% 31/12/2025	1,364,926	0.57				
				Canada			
EUR 2,500,000	National Bank of Canada 2.375% 1/11/2025	2,300,682	1.12				
EUR 1,000,000	Bank of Canada 2.265% 15/02/2025	1,000,230	0.46				
EUR 1,000,000	Bank of Canada, Reg. F, FRN 2.155% 20/3/2025	989,345	0.44				
						4,290,257	2.01
				Singapore			
EUR 1,000,000	CBS Bank Ltd 2.2775% 31/12/2025	1,000,185	0.45				
						7,005,500	3.13
COMMERCIAL PAPER							
				Australia			
EUR 300,000	Scyba Finance Australia 0% 01/12/2025	496,237	0.22				
EUR 500,000	Whisper Banking Plc 31/12/2025	496,212	0.22				
						992,449	0.44
				Finland			
EUR 1,000,000	Helsing Bank 0% 31/12/2025	998,794	0.45				
EUR 2,000,000	Helsing Bank 0% 1/11/2025	1,991,218	0.90				
EUR 1,000,000	Helsing Bank 0% 1/11/2025	995,498	0.45				
EUR 500,000	Helsing Bank 0% 13/12/2025	494,411	0.22				
						4,479,921	2.01
				France			
EUR 900,000	Artalis 0% 25/12/2025	499,170	0.22				
EUR 1,000,000	Artalis 0% 29/12/2025	499,436	0.22				
EUR 900,000	Artalis 0% 31/12/2025	498,172	0.22				
EUR 2,000,000	Artalis 0% 01/11/2025	1,999,311	0.90				
EUR 1,000,000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0% 30/12/2025	992,569	0.45				
EUR 1,000,000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0% 31/12/2025	992,305	0.45				
EUR 1,000,000	BPCE 0% 31/12/2025	998,036	0.45				
EUR 900,000	BPCE 0% 31/12/2025	499,582	0.22				
EUR 900,000	BPCE 0% 31/12/2025	498,258	0.22				
EUR 4,000,000	BREO Banque 0% 30/12/2025	3,979,293	1.79				
EUR 500,000	BREO Banque 0% 11/12/2025	497,339	0.22				
EUR 500,000	BREO Banque 0% 02/12/2025	499,499	0.22				
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 31/12/2025	998,058	0.45				
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 31/12/2025	992,590	0.44				
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 31/12/2025	992,474	0.44				
						15,205,690	7.12

Discloses on page 122 to 124 from paragraph 20 of the financial statements.

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets		
United Kingdom				France					
EUR 500,000	Standard Chartered Bank plc 8/10/2025	499,496	0.22	EUR 1,000,000	Nordea Bank plc 3/12/2025	994,500	0.43		
EUR 500,000	Standard Chartered Bank plc 22/10/2025	498,494	0.22	EUR 1,000,000	Nordea Bank plc 3/12/2025	994,541	0.44		
EUR 1,000,000	Standard Chartered Bank plc 24/10/2025	998,413	0.43	France					
EUR 1,000,000	Standard Chartered Bank plc 3/11/2025	998,454	0.43	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 2/11/2025	1,007,928	0.45		
2,996,857				1.34	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 7/11/2025	997,718	0.43	
United States				EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 2/11/2025	995,199	0.43		
EUR 2,000,000	Geely4-Pennsylvania 4/6/10/2025	1,997,662	0.88	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 1/12/2025	1,001,368	0.45		
EUR 500,000	Saluda 1/6/22/6/2025	499,268	0.22	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 2/12/2025	994,573	0.43		
EUR 2,000,000	Saluda 1/6/23/10/2025	2,001,881	1.34	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 2/12/2025	993,775	0.43		
EUR 500,000	Saluda 1/6/23/10/2025	497,111	0.22	EUR 1,000,000	Credit Agricole plc 6/12/2025	992,541	0.44		
EUR 500,000	Shaffert Relationship Corp 1/6/11/2025	497,971	0.22	2,991,755				1.33	
6,479,633				2.89	Japan				
Total Commercial Paper				62,028,745	27.82	EUR 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking plc 3/9/2025	1,000,517	0.44
CERTIFICATES OF DEPOSIT					EUR 200,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking plc 2/10/2025	400,383	0.21	
Australia				EUR 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking plc 1/11/2025	992,352	0.44		
EUR 500,000	Commonwealth Bank of Australia 1/6/41/10/2025	499,286	0.22	EUR 1,000,000	Mizuho Bank plc 2/9/2025	998,728	0.43		
EUR 500,000	Commonwealth Bank of Australia 1/6/13/10/2025	498,746	0.22	EUR 500,000	Mizuho Bank plc 1/9/2025	499,584	0.22		
EUR 2,500,000	Highland Australia Bank plc 9/10/2025	2,500,080	1.12	EUR 1,000,000	Mizuho Bank plc 3/11/2025	998,305	0.43		
EUR 500,000	Highland Australia Bank plc 3/11/2025	498,454	0.22	EUR 1,000,000	Mizuho Bank plc 2/11/2025	995,218	0.43		
3,996,570				1.75	EUR 1,000,000	KBIF Bank plc 22/9/2025	998,570	0.43	
Belgium				EUR 1,000,000	KBIF Bank plc 4/11/2025	998,122	0.43		
EUR 2,000,000	SEB Bank plc 3/11/2025	1,998,320	0.88	EUR 1,000,000	KBIF Bank plc 19/12/2025	991,368	0.44		
Canada				EUR 1,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 3/9/2025	997,864	0.43		
EUR 2,000,000	Bank of Montreal 1/6/24/10/2025	1,998,781	0.88	EUR 500,000	Sunamitsu Life Insurance plc 4/9/2025	499,832	0.22		
EUR 1,000,000	Bank of Montreal 1/6/24/10/2025	998,391	0.43	EUR 2,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 9/9/2025	1,998,828	0.89		
EUR 500,000	Bank of Montreal 1/6/24/10/2025	498,179	0.22	EUR 500,000	Sunamitsu Life Insurance plc 1/10/2025	499,640	0.22		
EUR 1,000,000	Bank of Montreal 1/6/13/10/2025	997,238	0.43	EUR 1,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 4/10/2025	997,846	0.43		
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada 1/6/9/10/2025	998,325	0.43	EUR 1,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 9/10/2025	997,658	0.43		
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada 1/6/4/11/2025	1,000,256	0.43	EUR 1,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 14/10/2025	997,389	0.43		
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada 1/6/2/10/2025	1,000,826	0.43	EUR 500,000	Sunamitsu Life Insurance plc 15/10/2025	498,852	0.22		
EUR 500,000	Royal Bank of Canada 1/6/14/10/2025	498,117	0.22	EUR 500,000	Sunamitsu Life Insurance plc 24/10/2025	498,598	0.22		
EUR 1,000,000	The Bank of Nova Scotia 1/6/21/10/2025	998,279	0.43	EUR 1,000,000	Sunamitsu Life Insurance plc 28/10/2025	998,364	0.43		
EUR 500,000	Toronto-Dominion Bank 1/6/8/10/2025	497,121	0.22	21,447,300				9.19	
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 1/6/24/10/2025	997,312	0.43	Netherlands					
11,447,548				5.12	EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank 1/6/4/11/2025	997,752	0.43	
Finland				EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank 1/6/13/10/2025	1,000,834	0.43		
EUR 1,000,000	Nordea Bank 1/6/10/2025	997,549	0.43	2,400,205				1.02	
Singapore				EUR 1,000,000	CEBS Bank Ltd 1/6/4/10/2025	994,867	0.43		

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Switzerland				EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 21/12/25 ¹	1,000,000	0.44
EUR 500,000	UBS AG 0% 22/02/2025	458,854	0.22	EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 5/5/2026 ¹	1,000,000	0.45
EUR 1,000,000	UBS AG 0% 14/1/2026	942,368	0.44			3,000,000	1.33
		1,401,222	0.66	Belgium			
United Kingdom				EUR 1,000,000	Belbus Bank 0% 23/05/2026 ¹	1,000,000	0.45
EUR 1,500,000	RBSG 0% 21/11/2025	1,200,418	0.57	Canada			
United States				EUR 1,000,000	Bank of Montreal 0% 2/11/2025 ¹	1,000,000	0.45
EUR 500,000	Bank of America 0% 23/11/2025	495,758	0.22	EUR 3,000,000	Toronto-Dominion Bank 0% 1/9/2025 ¹	3,000,000	1.34
EUR 500,000	Citibank NA 0% 21/11/2025	485,309	0.22	EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 0% 23/7/2025 ¹	1,000,000	0.45
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 12/9/2025	499,573	0.22			5,000,000	2.24
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 31/12/2025	497,189	0.22	Netherlands			
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 19/1/2026	495,942	0.22	EUR 1,000,000	Cooperatieve Rabobank 0% 23/7/2025 ¹	1,000,000	0.45
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 26/11/2025	495,340	0.22	Norway			
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 3/2/2026	495,410	0.22	EUR 1,000,000	DNB Bank 0% 1/7/2025 ¹	1,000,000	0.45
		3,771,451	1.76	Total Certificates of Deposit		11,000,000	4.82
Total Certificates of Deposit		60,366,065	26.95	Total Other Transferable Securities		11,969,811	5.37
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		629,509,243	27.90	Total Portfolio		141,499,854	60.27
Other Transferable Securities				Other Net Assets		82,154,305	36.73
COMMERCIAL PAPER				Total Net Assets (EUR)		223,654,159	100.00
Luxembourg							
EUR 1,000,000	Varis Capital I 0% 2/9/2025 ¹	999,811	0.45				
Total Commercial Paper		999,811	0.45				
CERTIFICATES OF DEPOSIT							
Australia							
EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 12/11/2025 ¹	1,000,000	0.44				

¹ Security subject to a fair value adjustment (as detailed in Note 20).

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [491]

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 2,270,000	Three Bank Commercial Spring 2025-3 Year 2.75% 15/11/2027	1,277,570	0.87	
BONDS				EUR 8,175,000	Teyche Finance Australia Ltd 2x10% 15/11/2028	8,358,377	0.46	
Albania				AUD 2,600,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/11/2028	1,433,423	0.50	
EUR 5,260,000	Albania Government International Bond 4.75% 04/02/2027	5,260,424	0.14	Austria				
EUR 4,580,000	Albania Government International Bond 5.9% 09/02/2027	4,778,437	0.20	EUR 10,000,000	Banka Austrijske 1% 15/11/2025	9,468,228	0.52	
2,204,861				0.44	Belgium			
Australia				EUR 6,400,000	Argenta Treasury 5.501% 26/11/2027	6,577,049	0.36	
EUR 5,380,000	AFR Infrastructure 2% 20/03/27	6,648,218	0.49	EUR 4,200,000	Fluxus Belgium 1.70% 31/03/2027	4,158,841	0.23	
EUR 7,400,000	Austelia & New Zealand Banking Group Ltd 2.475% 04/02/29	7,470,469	0.41	EUR 3,000,000	BOI Belgium SA 2.75% 25/03/2027	3,567,634	0.29	
AUD 1,600,000	Delmar Australia Inc 4.75% 21/02/2027	1,048,763	0.06	EUR 4,400,000	KBO 0.125% 10/02/2026	4,011,628	0.24	
AUD 980,000	Delmar Australia Inc 5.58% 21/02/2027	652,365	0.03	EUR 21,000,000	KBO 4.375% 26/11/2027	22,345,300	1.22	
AUD 1,348,000	FirstMac Mortgage Funding Trust No 1 Station Eagle No 1 4.88% 15/11/2025	1,037,858	0.06	EUR 13,200,000	Kreppien of Belgium Government Bond 0.8% 20/03/2027	12,673,888	0.70	
AUD 4,940,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-2 4.56% 13/11/2025	2,766,323	0.10	EUR 6,300,000	Lombard Finance International NV 1.925% 21/10/2027	6,800,406	0.46	
AUD 3,917,000	Lafuma Australia Credit Care Master Trust Spring 2025-1 4.30% 25/11/2027	2,135,138	0.12	Canada				
AUD 507,400	Liberty Global 2024-1 Debt 6.35% 26/02/2027	526,747	0.03	EUR 3,250,000	OPF Capital Inc 2.25% 27/03/2026	3,289,329	0.18	
AUD 2,390,000	Liberty Global 2025-1 4.68% 26/02/2026	1,603,398	0.09	EUR 5,624,000	Spinnaker Dominion Bank/Tre 3.50% 15/11/2027	5,705,597	0.31	
AUD 4,076,700	Metro Finance 2024-1 Trust 4.80% 15/11/2026	2,258,923	0.12	3,363,210				0.45
AUD 580,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.34% 15/11/2026	308,024	0.02	Cayman Islands				
AUD 5,195,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.68% 15/02/2027	2,367,306	0.13	GBP 300,000	Typhoo Capital Finance 4.50% 26/02/2026	834,167	0.05	
AUD 680,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.68% 15/02/2027	386,048	0.02	Croatia				
EUR 6,100,000	National Australia Bank Ltd 2.72% 27/02/2026	6,133,541	0.32	EUR 1,260,000	Croatia Government International Bond 3.25% 11/02/2027	1,282,763	0.07	
AUD 1,280,000	Pennantia Auto Trust 2024-1 5.50% 15/02/2027	677,323	0.04	Czech Republic				
AUD 2,286,200	Pennantia Auto Trust 2025-1 4.55% 15/02/2025	1,296,878	0.07	EUR 5,150,000	EP Infrastructure AS 2.045% 31/03/2029	4,982,364	0.27	
AUD 4,410,300	Pepco of Baltimore Trust No 40 5.5% 4.5% 15/11/2025	2,467,339	0.14	EUR 2,300,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2.65% 31/03/2029	2,588,830	0.13	
AUD 1,191,800	Pepco of Baltimore Trust No 3 4.05% 15/11/2025	640,368	0.03	7,278,834				0.40
AUD 3,612,300	Pennantia Auto Trust 2024-2 4.55% 15/02/2025	2,036,636	0.11	Denmark				
AUD 472,520	PENBROOK Pioneer Series 2024-2 4.50% 15/02/2026	379,343	0.02	EUR 17,498,000	Danske Bank Hk 15/02/2027	17,348,518	0.94	
				EUR 13,604,000	Danske Bank FR 12/12/2027	13,689,749	0.75	
				21,038,268				1.00
				Finland				
				EUR 11,200,000	Arvola Bank 0.825% 15/11/2027	11,078,000	0.60	
				EUR 2,146,000	Arvola Bank 4.12% 26/02/2026	3,283,144	0.16	
				EUR 2,100,000	Arvola Bank 3.35% 09/03/2026	2,100,842	0.09	
				EUR 11,000,000	Arvola Bank 3.35% 09/03/2026	10,961,128	0.60	
				EUR 4,150,000	Omni Stockholm 0.81% 26/11/2027	5,088,426	0.26	
				EUR 7,400,000	OP Corporate Bank Plc 3.62% 26/02/2026	7,436,494	0.41	

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 19,200,000	QF Mortgage Barm 3.125% 20/11/2027	19,402,068	0.47	EUR 28,300,000	French Republic Government Bond OAT 2.8% 24/9/2028	28,418,823	1.35
		54,208,372	2.90	EUR 21,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 24/9/2027	21,455,000	1.36
France				EUR 30,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.35% 25/2/2030	30,188,200	1.81
EUR 19,500,000	Aviva Home Loans SPH 3% 30/09/2027	19,748,675	1.08	EUR 2,100,000	Harmonie French Home Loans FCT 2020-2 3.25% 2/8/2031	2,105,888	0.12
EUR 9,400,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 1.35% 26/04/2027	9,239,036	0.50	EUR 450,000	Harmonie French Home Loans FCT 2021-1 2.81% 27/8/2031	460,373	0.03
GBP 5,300,000	BNP Paribas 2% 24/02/2031	5,399,624	0.10	EUR 5,700,000	La Banque Postale 1% 02/05/28	5,521,888	0.46
EUR 4,100,000	BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	4,083,137	0.22	GBP 7,500,000	La Banque Postale SA 5.025% 31/03/2028	8,800,807	0.46
EUR 4,800,000	BNP Paribas 2.75% 26/02/2028	4,811,218	0.10	EUR 32,000	Nirx DE 2024 3.542% 25/02/2043	32,162	0.00
EUR 1,700,000	BPCE 0.123% 29/10/2028	1,679,625	0.03	EUR 32,881	Nirx DE 2024 3.442% 25/02/2043	33,758	0.00
EUR 8,800,000	BPCE SA 1.5% 13/12/2042	8,579,526	0.47	EUR 92,191	Nirx DE 2024 3.392% 25/02/2043	93,882	0.01
EUR 3,400,000	BPCE SA 0.816% 11/11/2029	3,302,359	0.10	EUR 3,400,000	Orange SA 2.75% 13/05/2029	3,407,174	0.10
EUR 4,200,000	BPCE SFH SA 2.75% 12/02/2030	4,236,320	0.20	EUR 6,300,000	RCI Banque SA 4.625% 31/03/2028	6,283,757	0.49
EUR 7,300,000	Caisses de Retraitements de l'Etat SA 3.75% 20/02/2027	7,344,098	0.43	EUR 3,700,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SACS 2.625% 02/05/29	3,688,234	0.20
EUR 3,000,000	Caisses d'Allocations Financieres de l'Etat 3.125% 10/11/2027	3,011,386	0.10	EUR 12,300,000	Societe Generale 0.625% 31/03/2027	12,018,670	0.46
EUR 940,000	Care Alliance AG 1.5% Germany V 2024 12/14/25 10/11/2028	938,547	0.06	EUR 11,200,000	Societe Generale 1% 28/11/2030	11,162,480	0.81
EUR 23,800,000	Cie de Financement Europe 3.125% 24/10/2027	23,805,873	1.00	EUR 5,700,000	Societe Generale SA 3.375% 14/05/2030	5,728,968	0.29
EUR 8,000,000	Crédit Agricole 0.625% 12/10/2028	8,048,701	0.20	EUR 1,700,000	Societe Nationale d'Industrie SACA 3.25% 28/07/2032	1,700,000	0.20
EUR 8,200,000	Crédit Agricole 0.115% 26/05/2027	8,248,613	0.40	EUR 3,000,000	Societe Nationale d'Industrie SACA 3.05% 24/07/2028	3,000,375	0.28
EUR 5,300,000	Crédit Agricole Home Loan SPH SA 2.625% 31/03/2031	5,282,300	0.24	EUR 4,001,000	Tetra Hinge 1.825% 25/01/2027	4,030,703	0.34
EUR 5,300,000	Crédit Agricole Home Loan SPH SA 2% 24/05/2031	5,285,318	0.25	EUR 3,000,000	Veolia Environnement 1.625% 18/05/28	3,005,767	0.27
EUR 6,900,000	Crédit Agricole Hukla Bazar SCF SA 2.625% 15/12/2030	6,878,389	0.38	EUR 7,000,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	6,918,288	0.37
EUR 4,400,000	Crédit Agricole SA 4.125% 10/02/2028	4,426,340	0.24	EUR 7,300,000	Veolia Environnement 2.20% 28/11/2028	7,278,100	0.40
EUR 5,300,000	Electricite de France 2.625% 17/02/2027	5,368,250	0.20	EUR 3,100,000	Weldone 0.875% 30/09/2027	3,264,774	0.10
EUR 2,800,000	Electricite de France 2.875% 18/12/2026	2,768,105	0.18			475,788,554	21.95
EUR 8,600,000	Electricite de France 3% 29/02/27	8,471,150	0.47	Germany			
EUR 600,000	Electricite de France 4.75% 17/02/2044	598,328	0.03	EUR 13,400,000	Allianz 4.575% 29/07/2030	13,576,299	0.75
EUR 4,400,000	ELO SACA 2.875% 29/10/2028	4,371,470	0.24	EUR 49,800,000	Banqueparibasbank AG 1.7% 08/02/2027	49,819,262	2.71
EUR 475,389	FCT Nirx 2021 2.500% 26/08/2049	475,463	0.03	EUR 3,600,000	Commerzbank 4.575% 28/12/2031	3,641,860	0.47
EUR 202,750	FCT Nirx 2021 3.300% 26/08/2049	204,213	0.01	EUR 4,000,000	Credit Agric AG 2.875% 23/11/2028	4,011,360	0.25
EUR 600,000	FCT Nirx 2025 2.700% 30/03/2043	603,315	0.03	EUR 17,900,000	Deutsche Bank 1.875% 29/02/2028	17,733,535	0.37
EUR 35,580	FCT Nirx 2021 3.775% 25/02/2048	35,663	0.00	EUR 4,850,000	E.ON Energie AG 1.875% 28/01/2028	4,754,100	0.27
EUR 31,150,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 20/02/2028	30,177,389	1.34	EUR 2,300,000	Eurofint 0.741% 21/09/2030	2,360,004	0.13
EUR 17,000,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/09/2028	16,504,552	0.80				

*As to a portion of this security represents a security within

The items on page 123 (16) (25) are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [493]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 8,752,000	Fininvest AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.25% 31/03/2026	8,579,408	0.47	EUR 148,448	Fininvest Ireland Auto Receivables NO 1.42% 12/02/2033	141,787	0.01
EUR 4,280,000	Fininvest Frankfurt Airport Services Worldwide 1.25% 31/03/2026	4,214,867	0.23	EUR 2,822,424	Fininvest Ireland Auto Receivables No 2.50% 14/11/2034	2,823,408	0.14
EUR 612,000	Leid Baden-Wuerttemberg 3.125% 23/02/2048	616,745	0.03	EUR 130,669	Fininvest Ireland Auto Receivables No 2.50% 14/11/2034	109,743	0.01
EUR 5,880,000	Merck 1.021% 09/02/2030	5,468,372	0.33	EUR 500,000	Fortuna Consumer Loan A&A 2025-1 DAC 3.144% 18/10/2034	500,828	0.03
EUR 890,292	Rad & Black Auto Germany 10 CG 3.044% 15/03/2032	845,227	0.05	EUR 500,000	Fortuna Consumer Loan A&A 2025-1 DAC 3.044% 18/10/2032	501,808	0.03
EUR 147,359	Rad & Black Auto Germany 10 CG 3.044% 15/03/2032	148,233	0.01	EUR 3,029,000	Logipac European Loan Certificate No 81 DAC 3.475% 20/02/2037	3,029,847	0.17
EUR 41,308	Rad & Black Auto Germany 8 CG 2.741% 15/03/2032	41,448	0.01	EUR 1,251,287	Last Mile Logistics Parc Euro Finance 3.434% 17/02/2033	1,301,592	0.07
EUR 29,344	Rad & Black Auto Germany 8 CG 3.144% 15/03/2030	29,272	0.00	EUR 745,304	Last Mile Logistics Parc Euro Finance 3.034% 17/02/2033	754,888	0.04
EUR 260,000	RWE AG 4.125% 18/03/2038	212,258	0.04	EUR 5,468,703	Last Mile PE 2021 2.304% 19/02/2031	5,535,228	0.34
EUR 3,385,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.9% 30/03/2048	4,022,837	0.22	EUR 1,947,883	Last Mile PE 2009 3.084% 13/02/2031	1,988,681	0.11
EUR 17,130,000	Unicredit Bank GmbH 2.375% 27/02/2029	12,662,291	0.70	EUR 948,003	Last Mile PE 2009 3.254% 13/02/2031	949,451	0.05
EUR 11,880,000	Volkswagen Bank 4.25% 01/03/2026	11,371,338	0.65	EUR 1,000,772	Last Mile PE 2009 3.634% 13/02/2031	1,064,363	0.06
EUR 1,000,000	Volkswagen Finance Services AG 3.855% 19/11/2031	1,528,542	0.08	EUR 600,000	U1 Auftritte TV 3.884% 16/03/2032	614,362	0.03
EUR 3,000,000	Vonovia 0.375% 10/03/2027	2,886,794	0.16	GBP 888,718	Taurus 2021-1 UK 5.287% 13/02/2031	888,326	0.05
EUR 8,300,000	Vonovia 0.625% 24/03/2037	4,864,373	0.27	GBP 534,040	Taurus 2021-1 UK 5.837% 13/02/2031	533,800	0.03
		104,414,740	0.59	GBP 491,449	Taurus 2021-1 UK 6.507% 13/02/2031	589,727	0.03
Greece				GBP 279,427	Taurus 2021-4 UK 6.487% 13/02/2031	323,199	0.02
EUR 2,480,000	European SA 2.875% 17/02/2034	2,387,228	0.14	GBP 746,881	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 19/02/2035	812,708	0.04
EUR 5,210,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/03/2034	5,267,753	0.14	GBP 1,087,009	Taurus 2025-4 UK DAC 5% 18/02/2035	1,259,309	0.07
		8,654,981	0.50	EUR 1,014,304	Thuenen Logistics 2024-1 DAC 3.835% 17/11/2035	1,015,568	0.06
Hungary				GBP 868,294	UK Logistics 2025-1 DAC 7.887% 17/03/2035	1,127,489	0.06
EUR 9,000,000	Hungary Government International Bond 0.125% 21/02/2027	8,264,258	0.45	EUR 8,215,008	Vodafone International Financing DAC 2.75% 27/02/2029	5,272,581	0.29
EUR 3,000,000	Hungary Government International Bond 4% 25/02/2029	3,293,298	0.01			36,024,392	1.93
EUR 1,750,000	Hungary Government International Bond 4.875% 20/02/2048	1,544,883	0.09	Italy			
		16,287,637	1.05	EUR 1,094,033	Adi ABS Italian Delta Loans 2025-1 EPL 2.881% 28/12/2048	1,038,150	0.06
EUR 5,880,000	Comp Andros de Firenze 5.125% 30/03/2032	5,764,137	0.32	EUR 185,104	AutoFinance 2 1.845% 28/12/2044	185,154	0.01
EUR 15,260,000	European Union 2.875% 11/03/2027	15,096,577	1.07	EUR 66,337	AutoFinance 2 3.045% 28/12/2044	66,444	0.00
EUR 5,795,000	European Union 3% 09/02/2033	4,453,540	0.24	EUR 45,291	AutoFinance 2 4.263% 28/12/2044	44,113	0.00
EUR 15,795,000	European Union 3.75% 12/10/2043	10,568,236	0.58	EUR 393,248	AutoFinance 3 4.242% 28/12/2048	400,328	0.02
EUR 9,630,000	International Bank for Reconstruction & Development 3% 23/07/2035	9,603,378	0.52				
		66,219,358	2.73				
Ireland							
EUR 3,231,000	EEB Finance 1.875% 14/03/31	3,124,228	0.17				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(494) BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,588	AutoFinance 3.5 247% 25/12/2046	108,818	0.21	EUR 3,522,000	Sanfilippo M&A Banking Corp 2.257% 16/12/2036	3,522,199	0.19
EUR 110,443	AutoFinance 3.7 247% 25/12/2046	114,296	0.01	EUR 5,000,000	Sanfilippo M&A Financial Group Inc 1.473% 14/6/2027	5,404,600	0.30
EUR 14,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 0.825% 30/10/2036	13,800,270	0.29			30,271,399	1.66
EUR 15,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.275% 19/1/2030	18,349,422	0.67	Jersey			
EUR 5,538,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.70% 19/1/2033	9,305,142	0.50	EUR 5,100,000	Aphe 1.0% 15/8/2028	4,843,048	0.27
EUR 12,780,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.0% 23/4/2020	13,046,507	0.71	GBP 1,000,000	Vantage Data Clever Jersey Business SpA 0.121% 28/5/2039	1,188,300	0.06
EUR 13,625,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 27/11/2030	10,308,125	0.55			6,521,348	0.33
EUR 880,300	Caspio 2022-1 5.534% 30/5/2024	779,279	0.05	Latvia			
EUR 6,321,000	Enel 1.375% 30/6/2027	7,389,246	0.43	EUR 1,320,000	Latvia Government International Bond 2.815% 21/6/2030	1,335,983	0.07
EUR 5,411,000	Enel 3.375% 24/9/2030	8,427,307	0.50	EUR 775,000	Latvia Government International Bond 0.0% 10/1/2032	757,000	0.04
EUR 5,404,000	Eni 2% 11/5/2027	6,206,978	0.29	EUR 1,340,000	Latvia Government International Bond 3.815% 22/6/2030	1,414,880	0.08
EUR 1,080,000	Filinvest Srl 2.65% 23/12/2041	1,041,760	0.06			3,542,876	0.19
EUR 980,000	Fulvia SpA 2.80% 23/12/2041	986,379	0.05	Luxembourg			
EUR 223,888	Golden Star Creditisation 2023-2 3.435% 25/9/2043	236,379	0.01	EUR 110,000	Audi 1 Car Funding 3.244% 15/12/2053	100,814	0.00
EUR 182,338	Golden Star Creditisation 2023-2 7.235% 25/9/2043	192,546	0.01	EUR 100,000	Audi 1 Car Funding 6.244% 15/12/2053	104,032	0.00
EUR 4,280,000	Indesa Semplice SpA 2% 3/10/2029	4,345,325	0.24	EUR 900,000	FACT Master 2.871% 26/12/2039	871,279	0.05
EUR 5,488,000	Italy Bondi Polimeri Del Tesoro 2.80% 19/5/2032	8,577,647	0.52	EUR 500,000	First Mobility Suf - Compartment Delta Lease 2025-1 2.804% 14/10/2052	500,810	0.03
EUR 310,000	Italy Bondi Polimeri Del Tesoro 3.15% 15/10/2031	315,896	0.02	EUR 714,000	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.000% 14/11/2024	717,545	0.04
EUR 271,200	Italy Bondi Polimeri Del Tesoro Reg. G. 144A 2.25% 15/10/2032	273,016	0.02	EUR 258,881	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.000% 14/11/2034	261,488	0.01
EUR 1,718,000	Quares Srl 2.785% 15/10/2042	1,729,508	0.09	EUR 142,304	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.388% 14/11/2034	144,888	0.01
EUR 141,354	Red & Black Auto Italy 4.881% 25/10/2034	144,046	0.01	EUR 500,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.185% 14/11/2028	500,829	0.03
EUR 182,016	Red & Black Auto Italy 4.711% 26/12/2031	182,880	0.01	EUR 704,348	Golden Pex SA - Compartment 1 2.681% 27/11/2057	708,292	0.04
EUR 80,537	Red & Black Auto Italy 5.081% 26/12/2034	84,815	0.00	EUR 2,775,000	Hightest Holdings (Suf) 2.815% 19/11/2027	2,783,539	0.09
EUR 6,300,000	Sanya 1 Real Estate Highgrade 6.25% 24/10/2032	4,317,279	0.23	EUR 2,620,000	Medtronic Global 3% 2/10/2031	2,538,326	0.13
EUR 114,708	Vicini Italy 2024-1 0.812% 25/4/2034	115,318	0.01	EUR 700,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.815% 14/12/2038	701,679	0.04
		108,427,283	0.59	EUR 485,000	Sago Capital 1 25% 25/10/2026	488,868	0.03
Japan				EUR 6,470,000	SELP Finance 1.0% 20/11/2020	6,454,803	0.35
JPY 553,880,000	Japan Government FyHy 14yr Bond 2.25% 20/32/64	2,289,546	0.13	EUR 831,000	State of the Grand Duchy of Luxembourg 2.825% 23/10/2034	835,829	0.04
EUR 12,045,000	NTT Finance Corp 2.300% 10/3/2029	12,612,813	0.66			17,524,891	0.90
EUR 5,326,000	NTT Finance Corp 3.615% 10/3/2033	5,968,543	0.32	Montenegro			
EUR 3,900,000	SimBank Group Corp 6.25% 10/11/2025	5,574,540	0.30	EUR 7,258,000	Montenegro Government International Bond 4.875% 08/2032	7,352,800	0.41

*All or a portion of this security represents a security in cash

The entire on page 12319-1236 form is part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [495]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Morocco				EUR 8,871,000	TernaT 2% 5/5/2024	5,861,378	0.32
EUR 4,000,000	Morocco Government International Bond 5.075% 29/03/29	4,077,380	0.32	EUR 7,444,000	TernaT H4 3.875% 28/11/26 3.875% 28/11/2026	2,738,800	0.15
EUR 4,400,000	Morocco Government International Bond 4.75% 04/03/26	4,465,109	0.25	EUR 5,400,000	TernaT Holding BV 0.831% 06/03/29	5,147,210	0.32
		8,542,489	0.47	EUR 500,000	TernaT Holding BV 1.502% 28/03/28	569,585	0.03
Netherlands				EUR 7,336,000	TernaT Holding BV 2.322% 13/11/2029	7,427,745	0.41
EUR 6,000,000	ASN Bank NV 2.371% 4/5/2027	6,200,080	0.35	EUR 888,000	TernaT Holding BV 2.571% 13/11/2031	967,426	0.05
EUR 387,700	Aurora 2022 3.271% 13/09/24	388,117	0.02	EUR 1,400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 0.7375% 15/09/29	1,387,500	0.08
EUR 171,000	Aurora 2022 4.021% 15/02/24	172,639	0.01	EUR 7,020,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.725% 18/03/31	7,099,598	0.39
EUR 181,725	Aurora 2025 3.421% 13/09/24	186,031	0.01	EUR 200,000	Volkswagen International Finance 7.875% 09/03/32	201,376	0.01
EUR 595,900	Digital Debt Flow 1% 18/11/23	511,500	0.03			120,479,290	7.13
EUR 5,200,000	Digital Project 0.420% 15/01/2031	1,026,194	0.06	New Zealand			
EUR 229,000	Eden Property Finance 2011 1.3548% 26/11/2019	749,004	0.04	EUR 9,375,000	Orion 3.625% 29/03/24	9,379,168	0.51
EUR 830,000	Eden Property Finance 2014 2.2749% 29/03/23	836,194	0.04	North Macedonia			
EUR 954,000	Eden Property Finance 2016 2.8886% 29/03/23	955,376	0.05	EUR 9,710,000	North Macedonia Government International Bond 1.825% 16/03/28	9,742,361	0.50
EUR 2,354,371	Eden Property Finance 2021 1.2849% 29/03/24	2,346,524	0.13	Norway			
EUR 10,880,000	Ilsema International 1.374% 26/12/28	10,705,360	0.58	EUR 21,304,000	DNB Bank 1.525% 21/01/27	21,461,651	1.17
EUR 1,564,100	IMCO 2.421% 11/01/27	1,488,174	0.08	EUR 1,243,000	SparsBank 1 Bridgebank AS 2.75% 27/01/27	1,232,142	0.06
EUR 8,880,000	INO Bank NV 2.5% 09/03/30	8,768,406	0.49			28,711,793	1.35
EUR 7,280,000	IGG Group 4.25% 26/02/28	7,206,000	0.37	Philippines			
EUR 3,325,000	Long Netherlands BV 5.75% 29/03/27	3,340,329	0.18	EUR 2,821,000	Philippine Government International Bond 3.625% 4/03/32	2,984,379	0.16
EUR 87,344	Mega 2019 2.380% 21/02/28	87,129	0.00	Poland			
EUR 32,339	Mega 2019 5.184% 21/02/28	22,386	0.00	EUR 7,256,000	Proszynska Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.375% 16/03/28	7,232,811	0.40
EUR 11,191	Mega 2019 3.268% 27/02/28	11,211	0.00	EUR 2,701,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 31/03/32	2,703,401	0.15
EUR 11,330	Mega 2019 4.368% 27/02/28	11,212	0.00	EUR 1,728,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 31/03/37	1,728,000	0.09
EUR 12,235,000	Netherlands Government Bond 0% 12/11/2023	11,477,191	0.63			11,727,844	0.64
EUR 7,325,000	Nova Nordax Finance Netherlands BV 3.375% 27/01/28	7,862,288	0.42	Portugal			
EUR 2,570,000	PTCP Netherlands International Finance BV 2.875% 19/02/29	2,636,119	0.14	EUR 40,241	Anti Corrupcao OTC / Polcon Filizos 2 4.182% 29/11/2025	47,876	0.00
EUR 2,280,000	PTWE International Finance 4 BV 2.71% 31/03/29	2,206,288	0.12	EUR 307,004	Anti Corrupcao OTC / Polcon Filizos 2 8.143% 29/11/2025	311,560	0.02
EUR 4,300,000	Santitas Finance 0.5% 04/03/32	4,306,111	0.24	EUR 3,000,000	EDP 1 0.075% 28/03/41	2,906,703	0.16
EUR 4,300,000	Santitas Finance BV 4.335% 04/03/28	5,139,353	0.29	EUR 338,378	IGCIS - Sociedade de Investicoes de Oportunidades Financeiras No 2 A 740% 23/01/28	340,225	0.02
EUR 1,200,000	Shalimar NV 4.025% 09/03/26	1,174,746	0.07	EUR 61,428	IGCIS - Sociedade de Investicoes de Oportunidades Financeiras No 7 2.937% 26/11/2040	61,275	0.00
EUR 7,900,000	Tanferris Europe 1.875% 22/01/28	7,877,326	0.43				
EUR 9,777,000	TernaT 0.420% 9/1/2027	9,295,418	0.50				
EUR 284,000	TernaT 0.126% 10/11/2032	233,347	0.01				
EUR 1,000,000	TernaT 0.51% 30/01/31	881,450	0.05				
EUR 230,000	TernaT 0.875% 10/03/26	199,348	0.01				
EUR 199,000	TernaT 1.355% 08/03/28	174,562	0.01				

*AS is a portion of the security interests is security interest

The data on page 12316 is the average part of the financial statement.

(496) BlackRock Global Funds (BCF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 214,388	LAGUS - Societate de Tranzituri de Credite/Finanțe Nr 1 3.431% 28/08/2048	213,312	0.01	EUR 1,600,000	Calixte Finance 1.5% 05/2029	1,543,800	0.38
EUR 170,014	Valero Finance 4.881% 27/08/2040	122,878	0.01	EUR 4,708,000	Calixte Finance Co SA 1.5% 22/02/32	4,699,870	0.28
EUR 240,000	Valero Finance 5.281% 27/08/2040	248,849	0.02	EUR 198,846	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 2.954% 21/02/2033	140,100	0.01
		4,302,478	0.29	EUR 30,387	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.5% 21/02/2033	52,803	0.00
Romania				EUR 48,348	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.844% 21/02/2033	45,727	0.00
EUR 780,000	Romanian Government International Bond 2% 14/02/2033	847,402	0.03	EUR 600,000	Santander Consumer & Florida de Trilcocton 2.28% 21/10/2044	600,783	0.03
EUR 5,000,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/02/2028	4,883,525	0.28	EUR 4018,000	Spain Government Bond 2.4% 31/03/2038	40,313,858	2.20
EUR 5,790,000	Romanian Government International Bond 5.25% 30/05/2032	5,278,510	0.29	EUR 18,900,000	Spain Government Bond 2.5% 31/03/2037	18,632,578	0.91
EUR 3,400,000	Romanian Government International Bond 5.375% 22/02/2033	3,363,003	0.17			87,328,318	0.32
EUR 5,000,000	Romanian Government International Bond 5.5% 18/03/2028	4,276,258	0.23	Sweden			
EUR 1,000,000	Romanian Government International Bond 5.625% 30/05/2037	942,338	0.05	EUR 18,288,000	Swedish 1.2% 1/02/2037	18,347,077	0.09
EUR 2,500,000	Romanian Government International Bond 5.875% 31/03/2037	2,548,288	0.14	Switzerland			
		27,877,828	0.23	EUR 4,744,000	UBS 7.75% 1/02/2028	3,904,384	0.29
South Africa				EUR 5,100,000	UBS Group AG 7.75% 1/02/2028	5,887,406	0.24
ZAR 10,000,000	Republic of South Africa Government Bond 5.75% 25/03/48	438,209	0.02	EUR 7,250,000	UBS Switzerland AG 2.580% 25/03/22	7,234,852	0.40
South Korea				EUR 1,717,000	Zürcher Kantonalbank 2.02% 19/03/22	1,105,878	0.06
EUR 5,000,000	Korea Housing Finance Corp 2.551% 28/02/31	4,817,394	0.21			22,783,179	0.38
Spain				United Kingdom			
EUR 581,180	Astoria Spain 2021 FT 2.833% 01/10/2038	563,568	0.03	EUR 3,000,000	Anglo American Capital Plc 10/02/32	3,480,492	0.19
EUR 491,048	Astoria Spain 2021 FT 2.943% 01/10/2038	481,666	0.03	EUR 4,202,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 10/02/32	5,081,505	0.28
EUR 147,250	Astoria Spain 2021 FT 3.442% 01/10/2038	167,867	0.01	GBP 80,000	Aster Funding 2024-1 4.977% 18/02/2031	100,100	0.01
EUR 116,310	Astoria Spain 2021 FT 4.543% 01/10/2038	117,086	0.01	GBP 152,000	Aster Funding 2024-1 5.307% 18/02/2031	128,200	0.01
EUR 46,700	Astoria Spain 2021 FT 5.293% 01/10/2038	47,002	0.00	GBP 141,000	Aster Funding 2024-1 5.621% 16/02/2031	183,807	0.01
EUR 127,284	Astoria Spain 2023 FT 3.802% 30/02/2041	128,952	0.01	GBP 632,384	Aster Funding 2025-1 Per 4.823% 16/02/2032	754,107	0.04
EUR 177,284	Astoria Spain 2023 FT 4.292% 30/02/2041	131,188	0.01	GBP 3,386,803	Aster Funding 2025-1 5.124% 28/02/2031	3,852,847	0.21
EUR 5,000,000	Banco de Sabadell 1.128% 31/03/2027	4,273,554	0.24	GBP 1,346,000	Aster Funding 2025-1 5.574% 28/02/2031	1,572,541	0.08
EUR 1,000,000	BBVA Consumer FSA 2.258% 21/02/28	1,048,908	0.06	GBP 227,000	Aster Funding 2025-1 6.724% 30/02/2031	268,480	0.01
EUR 35,480,000	Commerzbank 4.525% 18/03/22	15,884,280	0.26	GBP 204,000	Aster Funding 2025-1 7.774% 30/02/2031	241,652	0.01
EUR 8,790,000	Commerzbank SA 1.25% 1/02/2031	8,521,179	0.47	GBP 1,201,488	Barley Hill HQ 2.5374% 21/02/2038	1,392,827	0.06
				GBP 189,000	Barley Hill HQ 2.5374% 21/02/2038	208,251	0.01
				GBP 167,000	Blackrock Park Funding 2025-1 Per 5.174% 23/10/2030	640,079	0.04
				EUR 4,300,000	BP Capital Markets 3.25% 22/02/25	4,313,825	0.24
				EUR 5,700,000	BP Capital Markets 3.825% 22/02/29	5,888,508	0.31

*All in a portion of this security represents a security on loan

The units on page 123 (1) 123 are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [497]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 1,412,388	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Priced 4.827% 1/25/2067	1,241,378	8.58	GBP 8,048,702	Hips H3 No 3 0.574% 2/1/2/2052	3,328,384	11.32
GBP 290,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Priced 5.687% 1/25/2067	225,308	0.92	GBP 890,498	Hips H3 No 3 0.474% 2/1/2/2055	817,300	0.84
GBP 182,000	Canada Square Funding 2021-2 5.748% 1/25/2019	117,882	0.11	GBP 248,000	Hips H3 No 4 5.874% 2/1/2/2055	281,428	0.92
GBP 318,000	Canada Square Funding 4 5.814% 1/1/2059	267,793	0.92	GBP 257,000	Hips H3 No 4 6.274% 2/1/2/2055	304,218	0.92
GBP 178,000	Canada Square Funding 4 5.914% 1/1/2059	206,234	0.91	GBP 256,000	Hips H3 No 5 Priced 5% 2/1/2/2055	411,237	1.02
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II 5.325% 2/20/2037	346,527	0.62	GBP 1,281,000	Hips H3 No 5 Priced 4.952% 2/1/2/2055	1,482,825	1.08
GBP 887,000	Cardiff Asia Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 30/9/2091	738,354	0.92	GBP 2,875,544	Hips H3 No 2 5.274% 2/1/1/2054	3,344,765	0.78
GBP 1,164,388	Cardiff 2025-1 Priced 4.944% 2/1/2/2062	1,274,604	0.107	EUR 7,758,000	HSBC 4.752% 10/3/2029	8,004,797	1.44
EUR 18,337,000	Chama Ceres 0.5% 31/12/26	18,241,232	0.58	EUR 4,900,000	HSBC 6.364% 18/1/2032	5,224,870	0.28
EUR 5,278,000	Channel Unit Enhancers Finance 2 2.311% 30/9/2050	5,306,755	0.18	EUR 8,106,000	HSBC Holdings Priced 3.765% 28/2/2027	8,248,891	1.34
GBP 2,380,000	Channel Unit Enhancers Finance 1 0.473% 30/9/2050	2,482,383	0.14	EUR 10,000,000	Infima Priced 2% 25/10/2027	10,101,288	0.55
GBP 1,810,185	Capital 2024-1 Priced 4.794% 28/4/2048	2,221,807	0.12	EUR 2,880,000	Infima Priced 1.375% 30/2/2021	2,941,881	0.16
EUR 1,589,000	Capital Finance Priced 3.125% 28/2/2051	1,593,123	0.09	GBP 254,000	Lanabrook Mortgage Transaction 2021-1 5.003% 28/10/2058	307,362	0.02
GBP 2,736,413	East One 2024-1 5.515% 27/12/2055	3,210,234	0.18	GBP 158,000	Lanabrook Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 28/10/2058	182,866	0.01
GBP 271,000	East One 2024-1 5.818% 27/12/2055	318,921	0.02	GBP 169,000	Lanabrook Mortgage Transaction 2021-1 5.783% 28/10/2058	178,348	0.01
GBP 486,000	East One 2024-1 6.118% 27/12/2055	547,094	0.03	GBP 256,000	London Cards No 1 7.724% 15/5/2053	247,817	0.01
GBP 1,628,378	East One Funding 2024-1 5.004% 25/2/2094	1,688,459	0.10	GBP 1,678,000	London Cards No 2 8.374% 28/2/2054	1,842,825	0.10
GBP 540,000	East One Funding 2025-1 Priced 5% 28/2/2095	409,323	0.02	GBP 182,000	London Cards No 2 6.474% 28/2/2054	189,262	0.01
GBP 1,425,000	East One Funding 2025-1 Priced 5% 28/2/2095	1,554,593	0.09	GBP 118,000	London Cards No 2 9.474% 28/2/2054	126,867	0.01
GBP 1,048,000	Finbury Square 2021-1 Green 5.388% 18/1/2058	1,268,428	0.17	GBP 2,000,000	Mishkin & Butler Finance 6.469% 15/9/2050	2,368,654	0.12
GBP 210,000	Finbury Square 2021-2 5.548% 18/1/2057	438,338	0.02	GBP 808,000	Mishkin & Butler Finance 6.513% 15/9/2050	947,229	0.06
GBP 200,000	Finbury Square 2021-2 5.848% 18/1/2057	251,362	0.01	EUR 8,850,000	Mercer Finance 3.75% 31/5/2032	5,803,852	1.32
GBP 5,441,000	Funding VIII 5.124% 15/5/2029	6,212,684	0.30	GBP 3,558,021	Mortgage BTI 2021-1 4.831% 20/6/2057	4,060,189	1.22
GBP 1,808,000	Funding VIII 4.74% 15/5/2029	1,186,171	0.04	GBP 234,000	Mortgage BTI 2021-1 5.231% 20/6/2057	388,224	0.06
GBP 147,000	Funding VIII 2.474% 15/5/2029	172,571	0.01	GBP 108,000	Mortgage BTI 2021-1 5.631% 20/6/2057	125,888	0.01
GBP 210,000	Gategate 2021-1 9.038% 18/12/2062	251,391	0.01	EUR 17,105,000	Nationwide Building Society 4% 18/3/2028	17,569,652	0.96
GBP 905,375	Gwynne King Finance 3.573% 15/2/2055	1,038,291	0.06	EUR 8,300,000	Nationwide Building Society 4.625% 29/10/2028	8,883,798	0.53
GBP 1,012,275	Gwynne King Finance 4.064% 15/2/2055	1,160,394	0.06	EUR 10,728,000	NatWest Group Priced 3.24% 13/5/2050	10,758,754	0.59
GBP 741,000	Harlan Finance 5.261% 28/9/2055	811,793	0.05	GBP 2,221,000	New Day Funding 5.154% 16/3/2052	2,364,392	0.14
GBP 441,000	Harlan Finance 5.811% 28/9/2055	506,816	0.03	GBP 261,000	New Day Funding 5.874% 15/3/2052	304,636	0.02
GBP 882,000	Hembridge 2023 6.424% 21/9/2031	768,221	0.04	GBP 194,000	New Day Funding 6.274% 15/3/2052	218,025	0.01

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[498] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 502,082	Howday Funding Master Issuer - Series 2023-1 8.374% 16/11/2031	552,491	8.88	GBP 204,000	204000 Mortgage Funding 2024-2 8.324% 28/02/2028	201,888	8.82
GBP 421,300	Howday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.574% 16/11/2031	466,242	8.09	GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1 81 5.823% 13/12/2043	161,828	8.95
GBP 2,125,000	Howday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 8.774% 15/11/2033	2,401,388	9.13	GBP 103,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1 81 5.322% 13/12/2043	123,784	8.89
GBP 475,000	Howday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 8.004% 15/11/2033	544,121	8.08	GBP 2,113,888	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 81 2 8.204% 20/02/2045	2,463,229	9.13
GBP 1,290,000	Howday Farmington Master Issuer 8.874% 19/11/2031	1,426,579	8.00	GBP 211,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 81 2 8.124% 20/02/2045	246,877	8.88
EUR 158,129	Howday Funding 2 271% 1/11/2028	152,305	9.11	GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 81 2 8.124% 20/02/2045	181,807	9.08
GBP 1,340,000	Os HIRING 3 5 8.74% 29/5/2046	1,585,308	8.09	GBP 216,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 81 2 8.074% 20/02/2045	244,721	8.95
GBP 448,000	Os HIRING 3 4 474% 29/5/2046	521,696	8.64	GBP 2,447,049	Together Asset Backed Securitisation 2025-Gia 1 Plc 5 174% 16/11/2037	2,631,847	8.16
GBP 440,000	Perpet STI 2025-1 Plc 5.211% 31/12/2063	514,396	8.83	GBP 204,000	Tower Bridge Funding 2023-1 5 383% 20/12/2043	226,134	8.82
GBP 2,140,000	Pirena 2023-1 8.222% 20/02/2041	2,348,386	8.14	GBP 386,249	Tower Bridge Funding 2024-2 8 80% 25/02/2046	1,141,303	8.86
GBP 375,000	Pirena 2023-1 7.607% 20/02/2041	443,388	8.82	GBP 296,000	Tower Bridge Funding 2024-2 8 101% 25/02/2046	343,421	8.82
GBP 282,000	Pirena 2023-1 8.525% 20/02/2041	336,076	8.62	GBP 196,000	Tower Bridge Funding 2024-2 8 101% 25/02/2046	194,318	8.81
GBP 336,000	Pirena 2023-2 7.174% 21/02/2043	385,338	8.82	GBP 2,603,790	Twin Bridges 2021-1 8 004% 13/12/2045	3,105,000	9.17
GBP 471,000	Pirena 2023-2 8.254% 21/02/2043	564,496	8.88	GBP 1,141,000	Twin Bridges 2021-1 8 501% 13/12/2045	1,518,828	8.88
GBP 177,000	Pillars 2024-1 7.434% 26/02/2041	206,234	8.81	GBP 416,000	Twin Bridges 2021-1 8 501% 13/12/2045	508,053	8.81
GBP 129,000	Pillars 2024-1 8.624% 30/03/2043	152,708	8.81	GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 8 25 9% 13/12/2045	281,483	8.88
GBP 100,000	Pillars 2024-1 9.004% 30/03/2043	118,187	8.81	GBP 418,000	Twin Bridges 2021-1 8 30 9% 13/12/2045	502,830	8.89
GBP 20,470	Pillars 2024-1 8.824% 26/02/2041	23,186	8.00	GBP 167,000	Twin Bridges 2021-1 8 65 9% 13/12/2045	214,567	8.89
GBP 1,708,000	Pirena 2023-2 Plc 4.744% 25/02/2046	1,876,828	8.81	GBP 2,887,000	Twin Bridges 2023-1 8 11 9% 13/12/2045	2,477,128	8.75
GBP 283,000	Pirena 2025-2 Plc 8.624% 25/02/2046	327,395	8.82	GBP 482,000	Twin Bridges 2023-1 8 65 9% 13/12/2045	528,300	8.83
GBP 2,660,624	Prorestra 8 1 82% 05/2012	2,868,575	8.16	GBP 435,000	Twin Bridges 2023-1 7 35 9% 14/12/2045	513,154	8.83
EUR 1,181,246	RAMAC N4 1 2 204% 12/02/164	1,683,388	8.86	GBP 338,000	Twin Bridges 2023-2 0 037% 13/12/2045	379,576	8.81
GBP 1,828,433	Saga 2R Funding 8.882% 1/05/2037	1,772,806	8.10	GBP 3,032,000	United Kingdom GIB 8.375% 31/02/2044	3,288,868	9.18
EUR 6,110,000	Santander UK 2 188% 12/02/27	6,142,543	9.10	GBP 11,458,000	United Kingdom GIB 6.375% 31/11/2025	12,813,281	9.10
EUR 2,581,000	Santander UK 2 57% 25/02/2028	2,426,818	8.20			270,305,574	14.77
GBP 551,000	Status 2024-1 8.221% 1/11/2031	629,797	8.84	United States			
GBP 161,000	Status 2024-1 8.802% 17/11/2031	197,147	8.81	EUR 4,875,000	Agribat too 8% 6/5/2024	4,300,569	8.24
GBP 160,000	Status 2024-1 7.275% 1/11/2033	177,427	8.81	EUR 10,434,000	Amazon Tower 8 45% 16/11/2027	10,188,611	8.85
GBP 100,000	Status 2024-1 8.275% 1/11/2033	117,393	8.81				
EUR 5,237,000	STIE 4% 21/12/2027	5,389,953	8.29				
EUR 6,700,000	Stanford Chartered 0.85% 27/11/2028	6,543,791	8.38				
EUR 5,680,000	Stanford Chartered 1.2% 25/02/2031	5,526,807	8.79				
GBP 516,387	Stratton Mortgage Funding 2024-2 8.924% 26/02/2046	567,294	8.88				

*All or a portion of the security represents a security on loan

Figures on page 122 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [499]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 5,200,000	American Tower 8.125% 16/02/27	5,200,000	8.29	USD 9,500,000	Wellington Group of American Finance LLC 4.00% 25/02/27	8,100,654	11.46
EUR 4,200,000	American Tower Corp 3.625% 30/09/2027	4,416,300	6.24	EUR 21,200,000	Wells Fargo 1% 20/02/27	20,782,808	1.14
EUR 2,300,000	Aspenview Corp 3.125% 16/09/202	2,286,546	0.12	EUR 11,500,000	Wells Fargo & Co 2.350% 23/09/2029	11,328,500	0.62
EUR 444,000	AT&T Inc 3.55% 18/09/2026	446,810	0.03			23,942,574	5.13
EUR 13,219,000	Bank of America 6.503% 24/09/2028	12,714,242	9.69	Total Bonds		1,815,668,298	93.15
EUR 2,229,000	Booking Holdings Inc 4.5% 8/02/245	2,215,875	0.12	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted on Another Regulated Market		1,815,668,298	93.15
EUR 8,130,000	Morgan Stanley 2.664% 16/02/27	8,191,569	0.45	Total Portfolio		1,815,668,298	93.15
EUR 1,800,000	Morgan Stanley 2.90% 30/09/2032	1,709,232	0.10	Other Net Assets		15,409,560	0.85
EUR 1,770,000	Robert Bosch Finance LLC 2.75% 28/09/2028	1,704,209	0.09	Total Net Assets (EUR)		1,831,135,368	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
AUD	18,780,000	USD	10,872,897	Bank Street	17/09/2026	60,492
AUD	1,884,000	INR	1,880,400	Morgan Stanley	17/09/2026	26,521
AUD	16,744,000	USD	10,447,490	Morgan Stanley	07/09/2026	64,161
AUD	3,362,000	USD	2,229,672	JP Morgan	07/09/2026	(6,281)
AUD	779,000	USD	844,329	Banque	17/09/2026	(3,100)
AUD	3,254,000	EUR	4,399,368	Citibank	07/09/2026	18,369
AUD	3,500,000	EUR	1,734,686	Deutsche Bank	07/09/2026	4,167
AUD	760,000	USD	432,942	BNY Mellon	07/09/2026	4,186
AUD	750,000	USD	481,440	HSBC	07/09/2026	4,182
AUD	780,000	USD	914,329	Standard Chartered Bank	07/09/2026	4,107
AUD	779,000	USD	399,476	ANZ	07/09/2026	2,873
AUD	2,379,000	USD	1,662,314	JP Morgan	07/09/2026	12,281
AUD	780,000	USD	481,329	Citibank	07/09/2026	2,369
AUD	779,000	USD	841,732	Bank of America	07/09/2026	1,461
CHF	8,860,000	USD	6,130,084	Morgan Stanley	07/09/2026	23,420
CHF	7,750,000	USD	9,788,524	Deutsche Bank	07/09/2026	(24,947)
CHF	4,400,000	USD	6,889,204	Bank	07/09/2026	12,008
EUR	4,606,893	SEK	60,189,000	Morgan Stanley	07/09/2026	42,449
EUR	19,870,000	USD	21,718,729	Banque	07/09/2026	70,127
EUR	842,758	NOK	6,169,004	Bank of America	07/09/2026	3,871
EUR	3,926,592	NOK	48,290,000	Citibank	07/09/2026	78,540
EUR	2,200,000	USD	3,993,274	JP Morgan	07/09/2026	(6,754)
EUR	890,000	USD	393,543	JP Morgan	07/09/2026	(3,906)
EUR	1,690,000	USD	1,323,469	Goldman Sachs	07/09/2026	(16,393)
EUR	4,654,196	SEK	64,080,004	Swedish Government	07/09/2026	(26,470)
EUR	1,990,000	USD	1,992,301	Morgan Stanley	07/09/2026	(16,300)
EUR	1,625,992	NOK	16,369,000	Norway	07/09/2026	(17,601)
EUR	348,360	SEK	3,329,000	Morgan Stanley	07/09/2026	(5,100)
EUR	2,686,732	JPY	412,780,000	Goldman Sachs	07/09/2026	4,714
EUR	52,876,400	AUD	88,190,004	Bank Street	07/09/2026	68,770
EUR	9,079,289	USD	10,484,000	JP Morgan	07/09/2026	81,870
EUR	139,400,521	GBP	110,479,004	Morgan Stanley	07/09/2026	(116,380)
EUR	2,287,170	GBP	1,380,000	Standard Chartered Bank	07/09/2026	(12,249)
EUR	8,112,217	USD	880,000	USD	07/09/2026	(1,608)
EUR	480,889	GBP	480,000	JP Morgan	07/09/2026	(960)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[500] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
EUR	4,135,733	GBP	2,890,000	ABN	07/01/2025	(8,683)
EUR	886,000	USD	772,248	Deutsche Bank	07/02/2025	(1,871)
EUR	387,884	USD	479,000	HDFC Bank	07/02/2025	(3,575)
EUR	2,530,600	USD	2,394,741	Scotiabank	07/02/2025	(79,889)
EUR	1,208,772	GBP	1,000,000	State Street	07/02/2025	(33,000)
EUR	1,264,881	AUD	2,281,000	Barclays	07/02/2025	4,787
EUR	424,838	NOK	7,500,000	Morgan Stanley	07/02/2025	(12,734)
EUR	3,302,429	GBP	2,490,000	Bank of America	07/02/2025	2,982
EUR	664,782	USD	680,000	Morgan Stanley	07/02/2025	(842)
EUR	4,001,129	GBP	2,540,000	Goldman Sachs	07/02/2025	2,304
GBP	1,350,000	USD	1,911,000	Barclays	07/02/2025	(16,505)
GBP	386,000	USD	303,000	JP Morgan	07/02/2025	(7,388)
GBP	440,000	USD	690,000	Deutsche Bank	07/02/2025	(4,678)
GBP	990,000	USD	1,219,787	Citibank	07/02/2025	(16,237)
GBP	300,000	USD	404,000	HDFC Bank	07/02/2025	(12)
GBP	1,300,000	EUR	1,719,667	Deutsche Bank	07/02/2025	6,586
GBP	1,680,000	EUR	1,717,233	ABN	07/02/2025	3,648
JPY	2,152,400,000	USD	15,243,540	JP Morgan	07/02/2025	(280,730)
JPY	387,000,000	USD	2,662,807	State Street	07/02/2025	(45,872)
JPY	1,414,000,000	USD	10,007,758	Tokai-Mitsubishi	07/02/2025	(218,335)
JPY	233,000,000	USD	2,046,761	Barclays	07/02/2025	(43,647)
JPY	103,000,000	USD	1,073,873	Deutsche Bank	07/02/2025	4,387
JPY	11,260,000	USD	211,214	Standard Chartered Bank	07/02/2025	1,780
JPY	30,800,000	USD	289,704	Citibank	07/02/2025	899
NOK	5,100,000	EUR	439,000	Tokai-Mitsubishi	07/02/2025	(8,320)
NOK	14,700,000	USD	10,380,610	ABN	07/02/2025	69,271
NOK	52,700,000	EUR	4,019,200	Citibank	07/02/2025	(24,990)
NOK	5,100,000	SEK	6,729,754	BNP Paribas	07/02/2025	2,082
NOK	2,900,000	USD	180,000	Deutsche Bank	07/02/2025	337
NOK	7,600,000	EUR	937,400	Morgan Stanley	07/02/2025	8,360
NOK	147,000,000	SEK	187,320,000	Citibank	07/02/2025	(21,860)
NOK	3,900,000	USD	290,000	Morgan Stanley	07/02/2025	4,425
NOK	2,700,000	USD	245,691	Nomura	07/02/2025	2,851
NOK	(11,700,000)	EUR	(979,872)	Nomura	07/02/2025	18,428
NOK	9,300,000	SEK	8,742,140	Morgan Stanley	07/02/2025	318
NOK	73,800,000	SEK	89,181,200	JP Morgan	07/02/2025	(2,887)
NOK	1,800,000	USD	87,000	HDFC Bank	07/02/2025	1,391
NOK	4,200,000	SEK	5,829,474	Standard Chartered Bank	07/02/2025	2,759
NZD	14,470,000	USD	9,779,412	Royal Bank of Canada	07/02/2025	(200,628)
NZD	8,840,000	USD	6,287,388	Tokai-Mitsubishi	07/02/2025	(86,181)
NZD	1,000,000	USD	1,010,737	Barclays	07/02/2025	(27,822)
NZD	2,911,899	AUD	1,800,000	Deutsche Bank	07/02/2025	(28,378)
NZD	29,480,000	USD	(7,373,580)	Deutsche Bank	07/02/2025	(76,722)
NZD	18,000,000	USD	9,618,332	JP Morgan	07/02/2025	(46,654)
NZD	810,000	USD	820,000	ANZ	07/02/2025	(2,200)
NZD	6,800,000	USD	4,179,834	Bank of America	07/02/2025	30,384
SEK	60,000,000	USD	6,291,840	Citibank	07/02/2025	(8,938)
SEK	104,900,000	EUR	9,304,880	ABN	07/02/2025	67,699
SEK	60,900,000	USD	4,188,196	Barclays	07/02/2025	66,880
SEK	141,000,000	USD	14,787,264	JP Morgan	07/02/2025	(95,189)
SEK	(79,872,000)	NOK	(80,600,000)	Citibank	07/02/2025	(57,628)
SEK	7,527,447	NOK	7,800,000	Barclays	07/02/2025	(2,488)
SEK	3,872,816	NOK	8,800,000	Standard Chartered Bank	07/02/2025	(878)
USD	11,881,872	CHF	9,380,000	Morgan Stanley	07/02/2025	(108,321)
USD	5,200,489	NOK	54,400,000	Morgan Stanley	07/02/2025	(76,487)
USD	(12,830,874)	SEK	(12,200,000)	Morgan Stanley	07/02/2025	(47,383)
USD	10,248,886	EUR	8,788,000	Barclays	07/02/2025	23,411
USD	8,398,188	SEK	80,400,000	JP Morgan	07/02/2025	7,148
USD	5,662,662	NOK	62,300,000	JP Morgan	07/02/2025	45,964
USD	7,092,349	AUD	10,800,000	State Street	07/02/2025	(16,014)
USD	5,405,498	SEK	61,300,000	ABN	07/02/2025	(87,403)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [501]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exirs	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
USD	5,411,529	EUR	5,501,000	Morgan Stanley	07/02/25	(11,976)
USD	8,902,084	GBP	4,782,000	Deutsche Bank	07/02/25	24,788
USD	1,436,103	GBP	1,199,000	HSHC Bank	07/02/25	12,281
USD	50,951,200	SEK	96,200,000	Citibank	17/02/25	(12,607)
USD	629,026	SEK	4,800,000	Swedbank	07/02/25	3,283
USD	(3,755,101)	CHF	2,981,000	Deutsche Bank	07/02/25	(7,268)
USD	7,871,470	JPY	1,116,300,000	Deutsche Bank	07/02/25	(12,888)
USD	894,831	AUD	779,000	Deutsche Bank	07/02/25	889
USD	27,623,793	AUD	42,300,000	Bank of America	07/02/25	(67,091)
USD	1,442,826	JPY	207,300,000	HSHC Bank	07/02/25	26,479
USD	2,429,112	AUD	1,731,000	JP Morgan	07/02/25	(7,720)
USD	139,6129	EUR	1,520,000	HSHC Bank	07/02/25	15,714
USD	12,519,590	JPY	1,793,000,000	JP Morgan	07/02/25	32,113
USD	1,116,442	JPY	165,000,000	Deutsche Bank	07/02/25	24,000
USD	1,423,870	GBP	1,199,000	JP Morgan	07/02/25	1,884
USD	814,445	GBP	440,000	Barclays	07/02/25	7,449
USD	120,084	GBP	380,000	Bank of America	07/02/25	16,779
USD	3,769,457	NZD	4,230,000	JP Morgan	07/02/25	59,964
USD	402,884	EUR	310,000	Deutsche Bank	07/02/25	8,994
USD	107,128	NOK	2,000,000	Citibank	07/02/25	(902)
USD	2,043,049	EUR	1,788,379	JP Morgan	07/02/25	7,285
USD	6,874,283	NZD	6,270,000	CBS	07/02/25	63,719
USD	1,821,183	JPY	224,700,000	BNP Paribas	07/02/25	442
USD	1,204,679	EUR	1,030,000	BNP Paribas	07/02/25	1,244
USD	610,148	AUD	1,240,000	BNP Paribas	07/02/25	(1,300)
USD	9,269,189	NZD	10,810,000	Morgan Stanley	07/02/25	40,761
USD	408,771	NOK	4,100,000	Deutsche Bank	07/02/25	(3,322)
USD	4,597,329	EUR	4,281,000	JP Morgan	07/02/25	(62,257)
USD	1,871,898	EUR	1,580,000	Deutsche Bank	07/02/25	(2,221)
USD	6,221,393	JPY	883,700,000	Deutsche Bank	07/02/25	(34,220)
USD	6,608,627	NZD	9,470,000	Deutsche Bank	07/02/25	49,882
USD	4,129,121	EUR	3,880,000	Deutsche Bank	07/02/25	(60,316)
USD	107,261	GBP	81,000	Morgan Stanley	07/02/25	1,057
USD	816,446	EUR	1,702,000	Citibank	07/02/25	889
USD	8,438	AUD	10,000	Barclays	07/02/25	(90)
USD	2,12,008	JPY	31,200,000	Bank of America	07/02/25	786
USD	829,736	JPY	77,200,000	Barclays	07/02/25	247
USD	3,447,317	NZD	4,580,000	Barclays	07/02/25	(71,832)
Net unrealised appreciation						(28,1,000)
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,330,720	EUR	14,721,541	BNY Mellon	12/02/25	62,896
EUR	6,882	CHF	8,100	BNY Mellon	12/02/25	8
Net unrealised appreciation						42,894
GBP Hedged Share Class						
GBP	100,520	GBP	102,814	BNY Mellon	12/02/25	771
GBP	9,812,426	EUR	10,400,000	BNY Mellon	12/02/25	(93)
Net unrealised appreciation						624
USD Hedged Share Class						
EUR	260,773	USD	314,620	BNY Mellon	12/02/25	958
USD	4,236,101	EUR	42,300,000	BNY Mellon	12/02/25	(85,586)
Net unrealised appreciation						(80,743)
Total unrealised appreciation						(28,1,000)
EUR underlying deposits - EUR 1,027,481,960						

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[502] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
(1,010)	EUR	Euro BOBL	September 2025	213,524,100	(229,802)
(341)	EUR	Euro Bund	September 2025	44,159,350	(80,000)
(700)	EUR	Euro BULN	September 2025	44,802,000	1,076,000
5,065	EUR	Euro Schatz	September 2025	142,233,575	(1,145,650)
(261)	EUR	Euro-BTP	September 2025	31,615,230	89,480
(43)	EUR	Euro-OAT	September 2025	5,240,840	3,730
(35)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,005,412	7,826
1,040	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	144,351,500	(187,430)
(17)	GBP	3 Month SONIA	December 2025	1,958,878	52
250	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	21,675,342	184,150
(70)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	2,514,785	6,384
(572)	USD	US 5Yrs 10 Year Note	December 2025	86,540,334	(121,688)
(37)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	3,698,457	14,176
(11)	GBP	Long Gilt	December 2025	1,149,572	2,383
2	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	1,000,843	681
32	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	2,062,256	1,525
(6)	GBP	3 Month SONIA	March 2026	2,215,851	(43)
(88)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	18,891,547	27,790
106	GBP	3 Month SONIA	September 2026	29,473,211	(33,378)
(7)	GBP	3 Month SONIA	December 2026	1,947,354	(101)
32	GBP	3 Month SONIA	March 2027	14,466,589	(20,266)
(11)	GBP	3 Month SONIA	June 2027	2,036,842	(43)
(6)	GBP	3 Month SONIA	September 2027	2,234,970	(45)
Total				1,190,462,959	(707,468)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
CCS	EUR 1,370,000	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/02/2030	(2,366)	5,163
CCS	EUR 29,405,304	Fund receives default protection on (TRAXX-EUR 43 V1) and pays Fixed 1%.	Morgan Stanley	20/02/2030	(13,244)	(1,125,864)
CCS	EUR 10,455,000	Fund receives default protection on (TRAXX-FINER A1 V1) and pays Fixed 1%	UBS	20/02/2030	(157,419)	(1,391,568)
CCS	EUR 29,304,000	Fund receives default protection on (TRAXX-XD 43 V1) and pays Fixed 0%	UBS	20/02/2030	(6,110)	(2,756,000)
CCS	USD (21,140,000)	Fund provides default protection on CDX/NX HT 44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/02/2030	(48,821)	1,446,267
FS	USD 400,000	Fund provides default protection (USCPH) = 0bps, and receives Fixed 2.94143%	BNP Paribas	24/02/2030	(775)	(31)
FS	EUR 1,500,000	Fund receives default protection (CPTFEM) = 0bps, and pays Fixed 1.800%	BNP Paribas	10/02/2030	(1,314)	(419)
FS	EUR 3,300,000	Fund provides default protection (PRC-EUR-CP) = 0bps, and receives Fixed 1.800%	BNP Paribas	15/03/2030	(6,861)	(6,861)
FS	EUR 3,300,000	Fund receives default protection (CPTFEM) = 0bps, and pays Fixed 1.800%	BNP Paribas	15/03/2030	3,518	3,518
FS	USD 400,000	Fund provides default protection (USCPH) = 0bps, and pays Fixed 2.70120%	BNP Paribas	24/02/2030	422	4
FS	EUR 300,000	Fund provides default protection (CPTFEM) = 0bps, and receives Fixed 1.60123%	BNP Paribas	15/02/2030	329	(375)
FS	EUR 1,300,000	Fund provides default protection (CPTFEM) = 0bps, and receives Fixed 1.88120%	BNP Paribas	15/02/2030	1,800	399

The notes on pages 122-123 contain an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (503)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	USD 5,450,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.6267%	BNP Paribas	21/02/2026	21,123	21,123
IFS	USD 500,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.70026%	BNP Paribas	26/02/2026	(951)	(979)
IFS	GBP 5,180,000	Fund provides default protection UKRPTU + 0bps, and receives Fixed 3.218%	BNP Paribas	15/02/2026	(19,108)	(19,927)
IFS	USD 250,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.81821%	Bank of America	19/02/2026	(137)	(788)
IFS	GBP 4,800,000	Fund receives default protection UKRPTU + 0bps, and pays Fixed 3.36873%	Bank of America	15/02/2026	16,379	15,895
IFS	USD 240,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.49888%	Bank of America	26/02/2026	477	630
IFS	EUR 3,740,000	Fund receives default protection OPTFEM1 + 0bps, and pays Fixed 1.87%	Goldman Sachs	15/02/2027	(1,374)	(1,374)
IFS	USD 4,070,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.932%	Goldman Sachs	20/02/2027	8,328	8,328
IFS	USD 16,810,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.84%	Goldman Sachs	29/02/2026	(2,818)	(2,918)
IFS	USD 600,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.832%	Goldman Sachs	24/02/2026	(204)	(264)
IFS	USD 540,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Goldman Sachs	19/02/26	(1,879)	(1,678)
IFS	USD 520,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.773%	Goldman Sachs	14/02/2026	(1,301)	(1,501)
IFS	USD 1,320,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.78%	Goldman Sachs	14/02/2026	(1,288)	(1,288)
IFS	EUR 300,000	Fund receives default protection OPTFEM1 + 0bps, and pays Fixed 1.82679%	Goldman Sachs	15/02/2026	(338)	-588
IFS	GBP 3,130,000	Fund receives default protection UKRPTU + 0bps, and pays Fixed 3.422%	Goldman Sachs	15/02/2026	4,137	4,177
IFS	USD 16,810,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.800%	Goldman Sachs	28/02/2026	2,362	2,362
IFS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.5867%	Goldman Sachs	24/02/2026	234	234
IFS	USD 250,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.6743%	Goldman Sachs	18/02/2026	148	364
IFS	USD 540,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Goldman Sachs	28/02/2026	2,628	2,628
IFS	USD 9,170,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Goldman Sachs	19/02/2026	34,669	34,660
IFS	USD 530,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.644%	Goldman Sachs	14/02/2026	1,541	1,541
IFS	USD 530,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.652%	Goldman Sachs	14/02/2026	1,448	1,460
IFS	USD 300,000	Fund provides default protection USCPHJ + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	26/02/2026	(989)	(982)
IFS	GBP 3,170,000	Fund provides default protection UKRPTU + 0bps, and receives Fixed 3.2931%	Goldman Sachs	15/02/2026	5,260	5,260
IFS	USD 240,000	Fund receives default protection USCPHJ + 0bps, and pays Fixed 2.4682%	Goldman Sachs	26/02/2026	-281	-281
IFS	GBP 7,720,000	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.50502%	BNP Paribas	28/02/2027	12,861	24,713
IFS	JPY 1,634,000,000	Fund receives Floating JPY TONA-ONS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.38747%	BNP Paribas	16/02/2027	11,931	11,931
IFS	EUR 988,000	Fund receives Fixed 2.53813%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/02/2026	1,642	906
IFS	CZK 46,456,000	Fund receives Fixed 3.740%, and pays Floating CZK PRBOR PRBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2026	468	468
IFS	AUD 1,620,000	Fund receives Fixed 4.089%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/02/2026	6,588	(6,588)

The notes on pages 122-123 contain an integral part of these financial statements.

[504] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (440,000)	Fund receives Fixed 2.68052%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/09/2025	(342)	661
IRS	EUR (180,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91969%	BNP Paribas	29/09/2025	1,418	(226)
IRS	EUR (1,200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.76723%	BNP Paribas	15/09/2025	81,348	50,606
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9210%	BNP Paribas	15/09/2025	30	(378)
IRS	EUR (6,901,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.23244%	BNP Paribas	15/09/2024	896,256	966,524
IRS	EUR (280,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.8600%	BNP Paribas	21/09/2025	1,215	(3,113)
IRS	EUR (1,400,000)	Fund receives Fixed 2.10336%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	10/09/2024	830	761
IRS	GBP (400,000)	Fund receives Fixed 4.47505%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	6/09/2025	(18,365)	(20,224)
IRS	EUR (128,270,000)	Fund receives Fixed 5.89571%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	17/09/2025	(227)	(1,271)
IRS	JPY (2,282,000,000)	Fund receives Floating JPY SONIA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8027%	Goldman Sachs	20/09/25	65,788	65,788
IRS	EUR (10,798,000)	Fund receives Fixed 2.00132%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	26/09/2024	(3,213)	(4,738)
IRS	JPY (2,930,000,000)	Fund receives Floating JPY SONIA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.9022%	Goldman Sachs	20/09/2025	33,264	33,564
IRS	EUR (2,310,000)	Fund receives Fixed 2.11948%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	6/09/2026	254	2,223
IRS	JPY (770,000,000)	Fund receives Floating JPY SONIA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	15/09/2025	5,427	5,427
IRS	KRW (2,926,186,000)	Fund receives Fixed 3.42%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/09/2026	(890)	(890)
IRS	KRW (2,926,186,000)	Fund receives Fixed 2.441%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/09/2026	(208)	(288)
IRS	BRL (1,576,000)	Fund receives Fixed 13.316%, and pays Floating BRL EPIC 1 Day	Goldman Sachs	21/09/25	1,888	1,888
IRS	KRW (2,652,770,000)	Fund receives Fixed 2.408%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/09/2025	(270)	(270)
IRS	KRW (3,113,950,000)	Fund receives Fixed 2.57%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/09/2025	362	362
IRS	KRW (8,905,490,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/09/2025	3,347	3,347
IRS	EUR (2,010,000)	Fund receives Fixed 2.11051%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	26/09/2025	(2,846)	(2,759)
IRS	EUR (1,620,000)	Fund receives Fixed 2.11707%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/09/2025	(2,394)	(1,679)
IRS	EUR (8,928,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.2544%	Goldman Sachs	24/09/2025	25,360	21,276
IRS	EUR (1,010,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.0752%	Goldman Sachs	6/09/2026	1,552	1,606
IRS	SEK (8,500,000)	Fund receives Floating BES-STIBOR SJCE 3 Month, and pays Fixed 2.2942%	Goldman Sachs	19/09/2025	(114)	567
IRS	QZC (220,242,500)	Fund receives Fixed 3.681%, and pays Floating QZC PRBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	17/09/2025	(25,775)	(25,775)
IRS	EUR (15,720,000)	Fund receives Fixed 2.5666%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	17/09/24	(92,680)	(12,480)
IRS	EUR (2,140,000)	Fund receives Fixed 2.577341%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/09/2024	6,309	(6,309)
IRS	EUR (1,290,000)	Fund receives Fixed 2.454953%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/09/2024	4,329	4,329
IRS	EUR (2,410,000)	Fund receives Fixed 2.48724%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/09/2024	8,637	8,637

The notes on pages 122/123 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [505]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (3,050,000)	Fund receives Fixed 2.51884%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/6/2024	(23,467)	(22,783)
IRS	EUR (8,550,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/6/2024	(35,864)	(35,664)
IRS	GBP (3,181,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.82100%	Goldman Sachs	4/12/2025	49,264	44,706
IRS	GBP (913,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.99590%	Goldman Sachs	6/8/2025	33,697	19,304
IRS	GBP (1,616,000)	Fund receives Fixed 4.00518%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	1/10/2025	(22,204)	(29,300)
IRS	GBP (2,412,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.84198%	Goldman Sachs	12/8/2025	15,388	31,245
IRS	EUR (410,000)	Fund receives Fixed 2.68224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/6/2025	988	(78)
IRS	EUR (11,679,000)	Fund receives Fixed 2.75934%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/1/2026	7,416	(8,302)
IRS	EUR (7,000,000)	Fund receives Fixed 2.68251%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	28/1/2026	(234,812)	(215,748)
IRS	EUR (11,542,000)	Fund receives Fixed 2.62503%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/4/2026	(463,868)	(499,527)
IRS	EUR (6,090,000)	Fund receives Fixed 2.43206%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/9/2026	(448,306)	(441,863)
IRS	EUR (2,210,000)	Fund receives Fixed 2.72824%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/8/2026	(57,861)	(60,443)
IRS	EUR (330,000)	Fund receives Fixed 2.97026%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/6/2026	(665)	(776)
IRS	EUR (8,180,000)	Fund receives Fixed 2.38902%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	28/1/2025	(368,642)	(384,342)
IRS	EUR (8,144,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46384%	Goldman Sachs	28/4/2025	740,620	743,962
IRS	EUR (2,480,000)	Fund receives Fixed 2.55283%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/4/2025	(234,866)	(224,602)
IRS	EUR (2,480,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.54384%	Goldman Sachs	28/8/2025	(43,838)	(34,621)
IRS	EUR (2,630,000)	Fund receives Fixed 2.46384%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/8/2025	(43,167)	(52,873)
IRS	GBP (1,086,000)	Fund receives Fixed 4.48793%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/12/2025	(70,369)	(66,518)
IRS	GBP (1,228,000)	Fund receives Fixed 4.83657%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	12/8/2025	(22,373)	(10,499)
IRS	GBP (119,000)	Fund receives Fixed 4.7208%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/8/2025	(9)	(9)
IRS	EUR (2,756,000)	Fund receives Fixed 2.8671%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/8/2025	(32,500)	4,226
IRS	EUR (636,000)	Fund receives Fixed 2.81553%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/8/2025	(937)	485
IRS	EUR (2,750,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.93003%	Goldman Sachs	22/8/2025	(7,335)	(7,677)
IRS	EUR (180,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.89437%	Goldman Sachs	25/6/2025	(687)	(776)
IRS	EUR (2,648,000)	Fund receives Fixed 2.78822%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2025	(77,204)	(77,968)
IRS	EUR (8,306,000)	Fund receives Fixed 2.60858%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2025	(190,749)	(190,749)
IRS	EUR (2,888,000)	Fund receives Fixed 2.8146%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2025	(58,331)	(56,722)
IRS	EUR (8,686,000)	Fund receives Fixed 2.88821%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2025	(134,275)	(41,864)
IRS	EUR (2,080,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7544%	Goldman Sachs	15/6/2026	88,915	89,916

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[506] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (3,350,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 5.37931%	Goldman Sachs	26/4/2025	407,825	337,832
IRS	EUR (4,000,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.67210%	Goldman Sachs	30/3/2026	85,400	85,190
IRS	EUR (3,205,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 1.9519%	Goldman Sachs	15/9/2024	765,500	766,730
IRS	EUR (1,100,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.55405%	Goldman Sachs	23/6/2025	37,179	85,426
IRS	EUR (1,650,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.29143%	Goldman Sachs	25/6/2025	25,792	54,551
IRS	EUR (550,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.581%	Goldman Sachs	24/9/2025	889	(741)

Total (EUR underlying exposure - EUR 893,277,462)

776,179 (3,459,489)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 1,720,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 26/12/2026	Barclays	24/6/2026	35,390	136,360
EUR 10,135,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 26/12/2026	Barclays	24/6/2026	208,875	606,440
USD 37,525,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/1/2025	(21,348)	21,669
USD 39,435,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.8% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/1/2025	(21,693)	14,162
USD 37,810,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	Barclays	27/4/2026	(33,557)	26,596
EUR 1,770,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.3% Fixed annually from 1/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 1/6/2027	Barclays	17/6/2026	4,326	96,648
EUR 10,720,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.3% Fixed annually from 30/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 26/6/2027	BNP Paribas	18/6/2025	19,442	549,444
USD 12,725,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed annually from 25/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 25/6/2027	JP Morgan	21/5/2026	(64,470)	252,375
USD 2,545,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed annually from 25/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 25/6/2027	JP Morgan	21/5/2026	(1,289)	46,475
GBP 43,310,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 23/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 23/11/2025	JP Morgan	20/11/2025	(7,524)	85,585
Total (EUR underlying exposure - EUR 76,938,122)				96,139	2,006,960

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [507]

Euro Short Duration Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP (49,310,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.83% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026.	JP Morgan	20/11/2026	(4,845)	(31,888)
GBP (49,310,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.72% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026.	JP Morgan	20/11/2026	(5,182)	(31,823)
USD (37,525,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026.	JP Morgan	01/12/2026	(8,481)	(27,500)
USD (37,525,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026.	JP Morgan	01/12/2026	(6,196)	(22,191)
USD (39,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026.	JP Morgan	23/12/2026	(9,017)	(31,358)
USD (39,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026.	JP Morgan	23/12/2026	(7,949)	(21,300)
USD (37,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.12% Fixed annually from 29/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/02/2027.	Barclays	29/02/2027	(2,109)	(6,471)
USD (37,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 29/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/02/2027.	Barclays	29/02/2027	(21,999)	(55,857)
USD (12,725,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/02/2027.	JP Morgan	21/02/2026	(4,234)	(184,618)
USD (12,725,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/02/2027.	JP Morgan	21/02/2026	(23,201)	(159,236)
USD (2,545,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/02/2027.	JP Morgan	21/02/2026	(4,686)	(31,947)
USD (2,545,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/02/2027.	JP Morgan	21/02/2026	(0,859)	(50,924)
EUR (1,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/02/2027.	Barclays	24/02/2026	(16,948)	(45,555)
EUR (1,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/02/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/02/2027.	Barclays	24/02/2026	(25,820)	(39,900)
EUR (10,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2026.	Barclays	24/02/2026	(56,802)	(386,538)
EUR (10,435,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2026.	Barclays	24/02/2026	(59,873)	(370,975)
EUR (1,775,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/02/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/02/2027.	Barclays	19/02/2026	(2,377)	(32,388)
EUR (1,775,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.2% Fixed annually from 19/02/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/02/2027.	Barclays	19/02/2026	(4,801)	(61,555)

The notes on pages 122/123 (2026) form an integral part of these financial statements.

[508] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (10,720,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(4,835)	(196,402)
EUR (10,720,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(7,019)	(373,321)
Total (EUR underlying exposure - EUR 97,012,886)				(171,883)	(2,287,202)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [509]

Euro-Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				302,893	Siemens	72,488,808	4.83
COMMON STOCKS (SHARES)				315,576	Siemens Energy	55,721,974	3.56
				344,679,388			
Belgium				Ireland			
481,438	NEC	30,444,879	2.08	2,154,436	2-8	21,888,488	1.40
176,371	UOB	16,561,772	1.09	95,576	Leads	41,177,844	2.63
75,526,253				43,683,102			
Denmark				Italy			
66,224	GNV	1,248,250	0.08	1,220,439	UniCredit	80,460,543	5.14
Finland				Netherlands			
385,288	Kone	31,555,814	2.05	1,169,307	ABN AMRO Bank	39,600,448	2.55
France				24,881	Asipac	35,382,855	2.30
685,229	AXA	54,912,723	3.53	242,248	Asipac	45,458,303	2.78
384,229	Orion-Sartorius	36,756,387	2.39	58,772	Asipac	23,587,200	1.49
151,386	EssilorLuxottica	40,683,290	2.63	52,582	ASMI International	21,001,883	1.34
393,226	Eurochem SAS	11,342,364	0.74	47,683	ASML	45,947,858	2.75
17,888	Marques International	17,536,458	1.13	111,382	BE Semiconductor Industries*	13,044,366	0.84
271,881	Sabon	77,510,568	4.98	59,605	Farfetch	36,238,825	2.40
337,247	Schneider Electric	71,421,501	4.57	176,388	SAATCHI	16,432,244	1.05
139,524	Thalys	11,486,340	0.74	383,888,175			
442,240	TollorEnergy	73,587,884	4.72	Spain			
364,163,886				1,645,302	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	29,329,888	1.85
Germany				8,072,425	Deutsche Bank	62,226,204	3.90
138,718	edista	25,208,798	1.63	81,755,842			
1,034,548	Commerzbank	32,622,818	2.10	United Kingdom			
322,346	CTS Eventim	18,389,772	1.18	294,182	3i Group PLC	73,887,568	4.64
187,252	Deutsche Bank	27,077,001	1.72	914,751	RELX	36,476,500	2.30
1,281,732	Deutsche Telekom	87,074,246	5.59	50,283,871			
140,551	Hellmuth Obata Kassabaum	28,424,653	1.82	Total Common Stocks (Shares)			
944,589	Inditex Technologies	29,822,206	1.90	1,547,373,882			
145,418	MTU Aero Engines	63,286,705	4.09	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
57,589	MuenchKnecht			1,547,811,663			
	Rudowienknecht			Total Portfolio			
	Qwestschiff in Muenster	11,428,267	0.74	1,547,873,882			
257,145	Renault	26,711,212	1.73	Other Net Assets			
236,232	RENEC Group AG	14,188,585	0.92	16,789,745			
483,536	SAP	63,276,886	4.09	Total Net Assets (EUR)			
				1,564,663,627			

*As a portion of this security represents a security in Iran

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	21,141,278	EUR	21,337,074	BNP Paribas	12/01/26	98,246
CHF	543,647	CHF	543,646	BNP Paribas	12/01/26	(1,577)
Net unsettled appreciation						96,669

This table is page 123 of 124 from our annual report of 2025 financial statements.

[510] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
GSP Hedged Share Class						
EUR	81,887	GBP	70,838	BNY Mellon	12/8/2026	148
GBP	3,628,282	EUR	4,184,853	BNY Mellon	12/8/2026	418
Net unrealised appreciation						666
HKD Hedged Share Class						
EUR	28,992	HKD	100,061	BNY Mellon	12/8/2026	16
HKD	12,161,613	EUR	1,332,880	BNY Mellon	12/8/2026	3,006
Net unrealised appreciation						3,022
SGD Hedged Share Class						
EUR	10,618	SGD	16,888	BNY Mellon	12/8/2026	17
SGD	811,472	EUR	842,542	BNY Mellon	12/8/2026	(1,723)
Net unrealised depreciation						(1,706)
USD Hedged Share Class						
EUR	10,638,458	USD	12,782,008	BNY Mellon	12/8/2026	(36,436)
USD	86,338,486	EUR	47,484,334	BNY Mellon	12/8/2026	(87,462)
Net unrealised depreciation						(112,608)
Total Net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR ST, 666,992)						(16,777)

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.10
Financials	24.48
Technology	14.64
Consumer Non-cyclical	10.97
Consumer Cyclical	8.58
Communications	3.01
Basic Materials	2.63
Energy	1.82
Other Net Assets	1.07
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [511]

European Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				Jersey			
COMMON STOCKS (SHARES)				Netherlands			
Belgium				Spain			
592,410	Amstel-Beck & Co. NV	26,375,118	1.70	2,024,174	CaixaBank	47,739,894	3.01
709,389	AXIS	17,210,342	1.10	2,118,295	Industria de Chocolate Tost	20,469,467	1.31
		64,131,261	4.12			192,214,214	12.52
Denmark				Sweden			
33,234	DSV	9,264,371	0.60	1,016,777	Atlas Risk	33,301,862	2.14
184,916	Norwegian (Hemmelig) B	27,537,721	1.77	494,014	Telia	1,431,102	0.09
		32,842,094	2.17	616,722	Vesta	17,815,589	1.14
Finland						19,000,104	1.20
770,001	Kone	31,225,344	2.00	Switzerland			
2,864,967	Nordea Bank	33,696,429	2.10	40,685	Old Franchises Restaurants	31,000,727	1.98
4,320,426	Sampo	40,842,531	2.62	54,976	Gabriel	37,014,377	2.38
		105,764,304	6.78	112,778	Novartis	14,389,500	0.92
France				48,249	Roche	12,728,377	0.82
161,220	Alcatel	18,245,375	1.15	37,326	Cyber Insurance	23,188,744	1.48
1,046,822	AXA	41,705,388	2.69			101,513,927	6.52
378,778	Cof de Saint-Gobain	34,886,170	2.25	United Kingdom			
483,030	Danone	34,307,666	2.24	249,167	AstraZeneca	47,762,664	3.01
1,816,045	Ergo	32,805,197	2.09	2,048,114	Aurion	21,488,865	1.38
271,826	Legrand	15,422,806	0.99	6,527,009	Reliance	24,052,000	1.56
180,048	Satras	42,388,589	2.75	1,094,384	HSBC	18,537,567	1.18
372,280	Sauv	37,098,282	2.38	145,181	London Stock Exchange	18,402,743	1.17
88,378	Stimulac Electric	29,705,111	1.93	493,429	Thomson	10,963,388	0.70
485,282	SFE	22,212,063	1.42	648,005	FELEX	25,738,324	1.65
145,302	Thales	32,707,488	2.10	104,824	Unilever	9,833,125	0.63
288,531	Vinci	27,066,341	1.75	1,096,194	Wor	31,461,357	2.00
		350,000,018	22.79			289,403,767	18.45
Germany				Total Common (Assets) (Shares)			
574,667	Commerzbank	10,662,852	0.69			1,815,214,221	117.28
311,149	Deutsche Telekom	29,336,999	1.89	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			
1,079,119	E.ON	26,567,412	1.71			1,435,714,221	92.26
334,388	Q&A	10,377,347	0.67	Total Portfolio			
140,270	SAP	22,773,014	1.47			1,525,214,221	97.28
285,754	Siemens	49,498,583	3.21	Other Net Assets			
		177,455,138	11.59			42,495,366	2.72
Ireland				Total Net Assets (EUR)			
288,228	Cap	25,814,887	1.68			1,567,709,587	100.00
Italy							
2,880,012	Enel	22,212,006	1.44				
8,418,428	Statoil Company	45,403,858	2.90				
621,361	Unicredit	40,307,117	2.60				
		108,511,971	6.97				

* All in a percent of the assets/ portfolio is directly shown

Documents on page 122111 (122111) are part of the financial statements.

[512] BlackRock Global Funds (BGF)

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	44,000,000	EUR	34,500,734	BNY Mellon	12/01/25	(2,399)
EUR	1,010,000	AUD	1,341,220	BNY Mellon	12/01/25	14,011
Net unrealised appreciation						
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,000,000	EUR	6,200,000	BNY Mellon	12/01/25	(2,300)
EUR	50,000	CAD	150,000	BNY Mellon	12/01/25	(20)
Net unrealised appreciation						
CHF Hedged Share Class						
CHF	10,000,000	EUR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000	CHF	100,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000)
Net unrealised appreciation						
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,000,000	EUR	1,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000,000	GBP	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000,000)
Net unrealised appreciation						
HKD Hedged Share Class						
HKD	10,000,000	EUR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000,000	HKD	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000,000)
Net unrealised appreciation						
INR Hedged Share Class						
INR	10,000,000	EUR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000,000	INR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000,000)
Net unrealised appreciation						
USD Hedged Share Class						
USD	10,000,000	EUR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000,000	USD	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000,000)
Net unrealised appreciation						
YEN Hedged Share Class						
YEN	10,000,000	EUR	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	0
EUR	10,000,000	YEN	10,000,000	BNY Mellon	12/01/25	(1,000,000)
Net unrealised appreciation						
Total net unrealised appreciation (EUR) including deposits - (EUR) 200,000,000						
(EUR) 200,000,000						

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industries	33.18
Financials	25.87
Consumer Non-cyclical	1.73
Utilities	7.38
Consumer Cyclical	4.85
Basic Materials	3.80
Technology	3.10
Communications	2.31
Other Net Assets	2.72
	100.00

Results on page 122 to 124 form part of the financial statements.

European Equity Transition Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Jersey			
COMMON STOCKS (SHARES)				124,118	Sigmar	5,487,583	5.91
Austria				Netherlands			
30,388	Erste Bank	4,365,277	4.85	131,139	ABN AMRO Bank	4,943,279	5.46
Belgium				5,482	ASZAF Advantiss	9,428,187	10.36
31,408	APOLLO Eurofins Indus	4,803,212	5.30	25,835	BE Dainienvilider Industrie	2,765,895	3.06
36,578	UCC	7,267,569	8.03	Spain			
Bermuda				402,305	CaixaBank	2,673,888	2.97
281,644	Hydro	4,242,025	4.67	437,668	Industria	7,021,183	7.84
Denmark				58,368	Industria de Químicos Textil	2,661,866	2.93
721,888	Holmens (Helsingørsk) B	6,714,504	7.38	Sweden			
Finland				118,758	AFG L&S	4,578,854	5.05
82,705	Kone	4,478,284	4.93	238,329	Amara Selex	7,145,885	7.89
128,818	Nordea Bank	4,187,893	4.60	238,698	Leidos International	3,888,854	4.34
France				84,627	Suez-AD	3,388,688	3.74
30,340	Air Liquide	3,478,388	3.85	286,077	Valeo	7,852,522	8.62
87,178	Cie de Saint-Gobain	9,797,254	10.81	Switzerland			
48,029	Danone	4,852,271	5.34	18,179	Ch. Francine Robinson	2,800,234	3.11
387,287	Ergo	6,283,783	6.93	18,559	Geberit	3,894,888	4.32
38,878	Legrand	4,564,834	5.05	United Kingdom			
82,487	Suez	6,371,857	6.99	84,937	AstraZeneca	3,877,428	4.30
15,387	Sudnorge Electric	3,498,712	3.86	998,298	Bathurst	4,111,893	4.53
119,448	SUE	6,702,352	7.37	2,126,115	Halsco	8,927,181	9.89
26,817	Unilever	6,036,507	6.67	75,086	Holma	2,788,466	3.07
Germany				5,704,558	Unipol Bank	3,048,387	3.38
107,288	Commerzbank	3,496,782	3.85	233,343	Hugoboss	2,512,241	2.79
146,779	Qatar Trust	8,888,459	9.78	88,888	HELIX	5,518,732	6.09
388,088	S. OAK	4,315,484	4.74	717,201	Polis Prox	3,852,882	4.25
126,898	GEA	9,248,881	10.19	157,291	Smilla	4,507,452	4.99
15,284	MTU Aero Engines	5,819,416	6.41	484,248	Virtium	3,024,800	3.35
12,588	SAF	7,589,038	8.39	247,329	Viva	2,888,488	3.18
17,388	Schweiss	9,581,578	10.59	Total Common Stocks (Shares)			
Ireland				284,844,861			
883,431	AD	2,381,750	2.62	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
40,628	CPI+	5,343,704	5.88	284,844,861			
82,678	Empire	4,708,752	5.19	Total Portfolio			
Italy				284,844,861			
452,588	Enel	4,128,486	4.53	Gross Net Assets			
128,581	AmOnd	9,552,079	10.59	285,244,800			
Total Net Assets (EUR)				285,244,800			
12,488,583							

⁽⁴⁾ As of a portion of this security previously withdrawn from

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details.

The data on page 122 is the latest reported portfolio of assets.

[514] BlackRock Global Funds (BGF)

European Equity Transition Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	162	SGD	227	BNY Mellon	12/9/2025	-
SGD	12,869	EUR	8,610	BNY Mellon	12/9/2025	(27)
Net unrealised depreciation						(27)
USD Hedged Share Class						
EUR	86,737	USD	101,923	BNY Mellon	12/9/2025	231
USD	6,766,142	EUR	4,936,666	BNY Mellon	12/9/2025	(7,919)
Net unrealised depreciation						(7,688)
Total net unrealised depreciation						(7,688)
(EUR underlying exposure - EUR 8,627,726)						(7,416)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	41.22
Consumer Non-cyclical	17.76
Financials	15.77
Utilities	7.67
Consumer Cyclical	7.39
Technology	4.94
Basic Materials	4.05
Other Net Assets	1.18
	100.00

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				81,417	Tencent	33,254,100	2.81
COMMON STOCKS (SHARES)				56,597	SAATCHI	56,597,194	3.96
				Norway			
				448,443	Kongsberg Gruppen ASA	17,167,305	1.30
				Spain			
				2,227,321	Telefonos Moviles Vozes Argentina	26,395,427	2.40
				Sweden			
				268,368	Afa Care	13,485,540	1.04
				1,281,281	AstraZeneca	17,602,649	1.33
				288,447	Swedish	34,619,476	2.66
				Switzerland			
				668,624	ABB	38,288,731	2.97
				1,764	Balmer	1,689,511	0.12
				206,889	Coa-Farmacia Farmaceutica	30,287,100	2.29
				146,837	GlaxoSmithKline	21,253,124	1.66
				210,809	Holma	15,128,240	1.14
				36,267	Novartis	36,837,103	2.79
				46,836	Novartis	4,324,463	0.34
				87,287	Zurich Insurance	54,700,833	4.15
				United Kingdom			
				548,709	2i Group PLC	25,441,832	1.90
				2,254,252	Auto Trader	23,157,487	1.78
				7,135,476	Halfway	41,877,974	3.16
				1,146,001	RELX	40,859,127	3.14
				2,715,183	Reliance	25,433,736	1.96
				858,448	WGL	25,083,810	1.93
				Total Common Stocks Group			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (EUR)			

* 50 or a portion of the security represents a security interest

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity date	Unsettled expectation (denominated) EUR
AUD Hedged Share Costs						
AUD	2,014,475	EUR	1,497,141	BBF Market	2025-03	276
EUR	9276	AUD	91,004	BBF Market	2025-03	139
Net unsettled expectation						
EUR						

This table is subject to CDO by CDO from 2025-03-01 to 2025-03-01 (YTD) (BlackRock's estimate)

(516) BlackRock Global Funds (BGF)

European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation EUR
CAD Hedged Share Class						
USD	1,083,002	EUR	743,964	BNY Mellon	12/01/25	(172)
EUR	11,458	CAD	17,777	BNY Mellon	12/01/25	(38)
Net unrealised appreciation						
CNH Hedged Share Class						
USD	784,778	EUR	67,228	BNY Mellon	12/01/25	(27)
EUR	722	CNH	8,508	BNY Mellon	12/01/25	(8)
Net unrealised appreciation						
GBP Hedged Share Class						
EUR	48,118	GBP	61,940	BNY Mellon	12/01/25	178
GBP	2,268,887	EUR	2,844,816	BNY Mellon	12/01/25	216
Net unrealised appreciation						
HKD Hedged Share Class						
EUR	785,113	HKD	1,642,953	BNY Mellon	12/01/25	(146)
HKD	86,845,778	EUR	7,358,979	BNY Mellon	12/01/25	68,796
Net unrealised appreciation						
INR Hedged Share Class						
EUR	54,887	INR	29,492	BNY Mellon	12/01/25	(8)
INR	1,488,882	EUR	744,334	BNY Mellon	12/01/25	(6,318)
Net unrealised appreciation						
SGD Hedged Share Class						
EUR	88,217	SGD	274,901	BNY Mellon	12/01/25	(21)
SGD	13,758,824	EUR	8,878,574	BNY Mellon	12/01/25	(28,913)
Net unrealised appreciation						
USD Hedged Share Class						
EUR	1,811,447	USD	1,788,212	BNY Mellon	12/01/25	(31)
USD	60,374,578	EUR	52,584,979	BNY Mellon	12/01/25	(84,608)
Net unrealised appreciation						
Total net unrealised appreciation						
Global underlying exposure - EUR 25,108,682						
Global hedging exposure - EUR 25,108,682						

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiry date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
IRS	GBP 738.70Y	The Fund receives the total return on benchmark Group PLC. The Fund pays the total return on GBP + 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), less an initial spread of 40 basis points.	JP Morgan	30/09/28	(1115,390)	4,306,784
Total IRS underlying exposure - EUR 4,306,784					(1115,390)	4,306,784

IRS/ Total Return Swaps

Details on page 122 to 124 form part of the financial statements.

European Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.99
Financials	22.58
Consumer Non-cyclical	14.47
Consumer Cyclical	9.99
Technology	9.64
Basic Materials	3.73
Communications	1.75
Other Net Assets	3.85
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[518] BlackRock Global Funds (BGF)

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market							
FUNDS							
	Ireland						
250,454	BlackRock iBoxx Euro Liability Fund	15,068,650	3.81				
Total Funds		25,058,930	3.81				
COMMON STOCKS (SHARES)							
	Sweden						
75,822	Immun	75,457	0.81				
Total Common Stocks (Shares)		75,457	0.81				
BONDS							
	Austria						
EUR 1,013,000	amr-ORFAM AG 10.5% 30/12/2026	1,005,548	0.88				
EUR 2,410,000	Stapin Real Estate Holding GmbH 4.5% 15/03/2027	2,364,868	0.34				
		3,468,217	0.50				
	Belgium						
EUR 4,380,000	HEG 6% 01/03/2028	2,312,406	0.29				
	Czech Republic						
EUR 3,387,800	Česká pošta Group AS 5.25% 10/03/2029	3,494,340	0.10				
	Denmark						
EUR 1,250,000	Orsted 5.125% 14/05/2024	1,276,086	0.10				
EUR 2,120,000	Orsted 0.25% 01/03/2027	2,142,469	0.31				
EUR 2,740,000	SOX ApS 0.745% 29/03/2028	2,700,596	0.40				
EUR 455,000	SOX Group A/S 0.215% 24/03/2029	443,743	0.06				
		6,571,227	0.96				
	Finland						
USD 2,655,000	Antson 1 Oy 4.375% 4/03/2026	1,562,434	0.24				
EUR 1,572,000	Chryso 0.625% 19/03/2026	1,591,345	0.20				
EUR 2,737,000	Mallamäki Yhtiö Oy 0.125% 30/03/2027	2,706,817	0.40				
EUR 338,000	Mallamäki Yhtiö Oy 0.405% 30/03/2027	365,247	0.06				
		6,265,727	0.92				
	France						
EUR 854,000	Airbus 0% 24/03/2028	871,565	0.13				
EUR 1,950,000	Air France-KLM 0.35% 21/03/2027	1,947,500	0.28				
EUR 4,000,000	Albia France 0.375% 15/10/2026	3,986,205	0.57				
EUR 280,000	Albia France 0.225% 15/10/2025	268,297	0.04				
EUR 486,000	Albia France 4.75% 15/10/2025	473,433	0.06				
EUR 1,830,000	Alsa SE 1% 18/10/2027	1,810,713	0.10				
EUR 4,684,492	Alsa SE 0% 18/10/2027	4,362,546	0.75				
EUR 4,423,800	Alsa SE, STER Bag 0.5% 18/10/2027	4,213,383	0.55				
EUR 2,542,000	Capila Entrepreneurs 2% 16/03/27	2,532,364	0.28				
EUR 2,290,000	Cherbourg SE 7.875% 21/03/2026	2,241,058	0.22				
	Credit Agricole SA 0.375% 25/03/2027	2,115,700	0.31				
	Electricité de France 0.375% 15/10/2027	2,400,400	0.24				
	Electricité de France 0.125% 15/10/2025	1,894,000	0.24				
	Electricité de France 0.625% 15/10/2027	1,400,800	0.16				
	Electricité de France 0.875% 20/10/2027	873,829	0.12				
	Electricité de France SA 7.375% 15/10/2026	5,705,077	0.34				
	Fluor Group SA 0.375% 15/03/2026	1,808,000	0.29				
	ELD SACA 2.65% 29/10/2026	1,580,000	0.25				
	Estimote 1.125% 13/10/2027	1,493,728	0.20				
	Estimote 2.25% 13/10/2027	188,454	0.03				
	Estimote SA 0.75% 13/10/2026	1,400,488	0.20				
	Finma 0.8% 15/05/2027	642,260	0.10				
	Finma SE 0.625% 15/05/2027	394,362	0.11				
	Gabriel 0.107% 10/10/2025	1,382,366	0.22				
	Gabriel 0.75% 10/10/2027	2,126,724	0.31				
	IGAD 0.375% 15/03/2026	422,388	0.06				
	IGAD 0.625% 15/03/2026	438,430	0.06				
	Kapa Holding 0.625% 15/10/2027	2,327,813	0.29				
	Kapa Holding SAS 0.475% 31/07/2020	1,341,372	0.20				
	La Poste 0.25% 15/10/2025	2,288,178	0.25				
	Lucas 0.375% 15/05/2027	1,354,340	0.16				
	Lycosa 0.375% 21/05/2029	2,300,100	0.30				
	Lycosa SAS 0.25% 15/05/2026	378,164	0.11				
	Lucas SAS 0.05% 15/05/2024	2,488,801	0.36				
	Maja SAS-Paris France 0.375% 15/10/2026	806,104	0.10				
	Maja SAS-Paris France 0.875% 15/10/2027	3,138,673	0.38				
	Maja SAS Holding SA 0.25% 20/07/2027	2,323,888	0.34				
	Maja SAS Holding SA 0.375% 01/03/2029	3,100,200	0.40				
	Maja SAS Holding SA 0.075% 15/10/2026	2,643,878	0.29				
	Opal Group SAS-Euro 15/03/2027	2,645,470	0.35				
	OVH Group SAS 4.75% 15/03/2027	1,309,288	0.27				
	Planet Group 0.375% 15/10/2026	441,100	0.06				
	PCI Banque 0.25% 10/10/2024	0,388,925	0.06				
	PCI Banque SA 4.75% 20/03/2027	4,681,000	0.67				
	PCI Banque SA 0.5% 01/10/2024	311,621	0.06				
	Sopika Group Hk SA 0.125% 31/11/2027	2,562,362	0.37				
	Teros Finance Group 0.75% 30/10/2027	138,800	0.02				

* Investment is considered partly held, see further information in Note 11.

* Also a portion of this security represents a security interest.

Figures on page 122 to 124 are presented partly in thousands.

Annual report and audited financial statements [519]

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,055,000	Taxco Finance Group 1.75% 15/02/28	1,111,344	0.28	EUR 1,300,000	Schaeffler AG 4.25% 1/02/29	1,323,813	0.18
EUR 1,200,000	Wendelin SA 5.75% 15/02/27	1,277,684	0.17	EUR 1,000,000	Schaeffler AG 5.50% 1/02/27	2,681,388	0.36
		91,233,272	12.19	EUR 200,000	DAG Immobilien AG 1.625% 1/02/31	541,545	0.07
Germany				EUR 2,500,000	Technische Vereinigungsgesellschaft (TSV) 4.625% 15/02/32	2,888,813	0.38
EUR 4,100,000	aspa office RE (TAG) 3.75% 30/09/28	4,198,284	0.04	EUR 301,000	Technische Vereinigungsgesellschaft (TSV) 4.625% 15/02/32	373,753	0.04
EUR 4,500,000	APCOA Group GmbH 4% 15/02/31	4,185,477	0.04	EUR 3,103,002	Tata Global Bx 10% 1/02/29	2,228,779	0.32
EUR 1,000,000	APCOA Group GmbH 5.15% 15/02/31	1,174,258	0.02	EUR 1,000,000	Ti Ecomat Motor 4.25% 15/02/27	2,017,893	0.27
EUR 2,000,000	Bayer 4.5% 25/02/32	1,932,408	0.02	EUR 450,000	TUI Driveway 25% 15/02/29	474,428	0.06
EUR 2,400,000	Bayer 5.375% 25/02/32	2,333,475	0.03	EUR 2,548,000	TUI Cruises GmbH 3% 15/02/30	2,482,484	0.32
EUR 2,800,000	Bayer 6.625% 25/02/32	2,806,840	0.04	EUR 2,100,000	Unicor SE 0.875% 30/09/30	2,144,598	0.28
EUR 2,400,000	Bayer 7% 25/02/32	2,393,380	0.03	EUR 340,000	WDRH Hygieneartikel 5.50% 15/12/31	800,800	0.10
EUR 1,000,000	BPMNOCIS 2.25% 22/02/28	1,011,200	0.01	EUR 1,400,000	ZF Finance 2% 05/02/27	1,388,888	0.19
EUR 800,000	Commerzbank 8.5% 30/09/29	856,280	0.01	EUR 2,500,000	ZF Finance 2.25% 30/09/29	2,047,573	0.28
EUR 1,000,000	Commerzbank 7.875% 30/09/29	775,506	0.01	EUR 100,000	ZF Finance 2.75% 25/02/27	879,312	0.10
EUR 2,042,276	DEMPRE Deutsche Milchkontor Real Estate 5% 31/12/2027	2,405,442	0.03	EUR 2,000,000	ZF Finance 5.25% 15/02/29	2,029,688	0.28
EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.825% 30/09/27	1,983,000	0.03			83,418,367	12.01
EUR 600,000	Deutsche Bank 5.125% 30/09/29	585,260	0.01	Greece			
EUR 1,450,000	Deutsche Bank AG 5.125% 30/09/2030	1,454,258	0.02	EUR 2,000,000	Avantus SA 4% 20/03/30	3,000,734	0.39
EUR 1,400,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/09/2031	1,428,213	0.02	EUR 3,120,000	National Bank of Greece 5.625% 20/03/30	3,348,254	0.45
EUR 3,400,000	Deutsche Lufthansa AG 4.25% 15/11/2030	3,408,480	0.04			6,448,988	1.22
EUR 700,000	Dynasty Metals (UK) 4.25% 15/02/27	740,488	0.01	Ireland			
EUR 2,200,000	Giesecke & 75% 15/02/27	1,946,209	0.03	EUR 2,000,000	AIB 7.125% 30/09/2031	2,113,828	0.32
EUR 1,211,000	Giesecke & 8.625% 15/11/2031	1,214,758	0.01	EUR 1,000,000	AIB Group Plc 5% 14/02/31	1,813,178	0.23
EUR 2,500,000	HT Capital 5.375% 15/02/30	2,426,102	0.03	EUR 810,000	Arctur CLO VI 2.525% 15/11/2031	804,288	0.12
EUR 1,618,000	ING Viewwings 6.75% 15/02/28	1,638,088	0.02	EUR 880,000	Arctur CLO XI 2.53% 15/02/31	878,688	0.12
EUR 500,000	ING Viewwings GmbH 6.75% 15/11/2029	428,418	0.00	EUR 880,000	Arctur Euro Dis II DAC 7% 25/07/27	585,588	0.08
EUR 5,518,000	ING Viewwings GmbH 7% 15/11/2031	1,571,288	0.02	EUR 1,050,000	Arctur Mega Real spv Finance IGA / Arctur MGA Pledging Finance 2% 15/02/30	475,782	0.07
EUR 1,540,000	INGCO Synkrated Industriepark 2.25% 15/11/2027	1,377,045	0.02	EUR 1,050,000	Arctur Packaging Finance I Arctur USA 2.125% 15/02/30	1,023,800	0.13
EUR 600,000	Malco 2.375% 1/02/2030	378,834	0.00	EUR 2,548,000	Arctur Packaging Finance I Arctur USA 2.125% 15/02/30	2,202,814	0.31
EUR 1,384,000	Malco 8.5% 25/02/31	1,401,800	0.02	EUR 810,000	Ash European CLO V DAC 5.175% 15/02/30	815,418	0.12
EUR 2,152,000	Media Healthcare 7% 21/02/29	2,200,000	0.03	EUR 470,000	Aviva Water CLO I DAC 4.500% 15/02/30	413,154	0.06
EUR 2,140,000	Moda Healthcare Holding GmbH 6.75% 23/02/30	2,161,236	0.03	EUR 350,000	CIFO European Funding CLO I 5.325% 15/02/32	353,493	0.04
EUR 1,426,110	OCF 4.75% 15/02/29	1,582,802	0.02	EUR 810,000	Corbridge CLO V DAC 5.125% 15/11/2031	818,130	0.12
EUR 2,400,000	PirelliGAS 5.775% 1/02/30	2,502,750	0.03	EUR 600,000	Corbridge CLO VI DAC 7.200% 20/11/2030	627,772	0.08
EUR 1,445,000	ProGroup 5.125% 15/02/30	1,473,688	0.02	EUR 300,000	Curjane Finance CLO 2029 1.575% 15/11/2030	328,800	0.05
EUR 1,254,000	ProGroup 5.515% 15/02/31	1,231,843	0.02	EUR 2,000,000	CVC Credit Suisse Loan Fund XXX 8.000% 15/02/27	2,511,454	0.33
EUR 200,000	Schaeffler 4.5% 14/02/29	202,370	0.03				
EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 28/02/30	612,208	0.08				
EUR 400,000	Schaeffler 4.75% 14/02/29	412,004	0.06				

*All of a portfolio of this security represents a security within

Figures on page 122 to 124 are pursuant to the financial statements.

(520) BlackRock Global Funds (BGF)

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,250,000	Flüthy Grand Hotel-GH 2025-1 DAO 4.125% 15/02/2028	1,257,168	8.18	EUR 2,333,000	Piedlight SpA 1.125% 15/02/2027	2,218,883	8.52
EUR 2,324,000	Flüthy Treasury (WG 4%) 4/6/2021	2,328,826	8.30	EUR 600,000	Fluor Matur ID 20% 15/02/2021	532,863	9.98
GBP 307,000	Flüthy Treasury DAO 6.125% 4/6/2021	338,021	8.34	EUR 598,000	Fluorop SpA 6.015% 15/02/2025	1,813,198	8.18
EUR 1,110,000	Hamby Group DAO 4.250% 25/02/2025	1,107,684	8.57	EUR 400,000	Filocom SpA 7.015% 31/03/2028	439,128	9.27
EUR 610,000	Hanley CLD 300 DAO 5.125% 10/10/2028	619,288	8.80	EUR 1,884,000	Fluorop SpA Reg. 3 4.25% 30/02/2030	2,034,088	9.29
EUR 840,000	Proventus SLI 6DAO 5.250% 10/10/2029	863,081	8.10	EUR 584,000	Fluorop SpA Reg. 3 5.125% 30/02/2032	587,834	8.38
EUR 580,000	Proventus CLD V 4 years 10/02/2025	593,367	8.67	EUR 2,626,000	FIS Federal Italiana SGR 3.825% 18/02/27	2,552,128	8.38
EUR 1,030,000	Rockport Tower Europe CLD 2025-1 DAO 5.250% 25/02/2027	1,046,286	8.15	EUR 1,375,000	Fca SpA/Galliana 5.125% 10/12/2023	1,301,884	8.20
EUR 4,510,000	Soma Flay CLD 113.274% 20/02/2027	4,305,601	8.19	EUR 2,415,000	Salvini Regeneration SpA 5.25% 15/02/2028	2,571,188	8.91
EUR 830,000	Soma First CLD V DAO 5.332% 25/02/2028	848,304	8.89	EUR 421,000	Lithuania 5.250% 18/02/21	431,960	8.83
EUR 829,000	Tasca Dist Capital Euro CLD 2024-1 6.84% 16/02/2028	832,088	8.32	EUR 414,000	Lithuania 5.35% 18/02/2028	400,117	8.66
EUR 950,000	Vitrosi Street CLD 1 DAO 5.476% 15/10/2028	916,308	8.33	EUR 1,882,000	Lithuania Green SpA Reg. 5 4.875% 31/10/2021	1,979,879	9.26
GBP 2,219,000	Virgin Media Q2 Vendor Financing Notes VDAO 16% 5 7 8.75% 15/02/2030	2,541,838	8.58	EUR 1,000,000	Novi 0% 24/02/2025	888,888	8.83
GBP 1,486,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.800% 15/02/2028	1,678,532	8.24	EUR 2,408,000	Pacheco B&B 7.125% 17/02/2023	2,671,810	9.56
		32,188,325	8.57	EUR 1,700,000	Piedlight 2 5.25% 24/02/2028	1,611,000	9.26
	Italy			EUR 3,492,000	Premium SpA 8.25% 21/02/2027	3,814,528	9.55
EUR 1,150,000	A2A 5% 15/02/2028	1,178,358	8.17	EUR 2,825,000	TeamSystem 5.525% 31/03/2021	2,688,218	8.29
EUR 2,270,000	Amgen The Huber Foundation Cl SpA Reg. 5.51% 30/02/2020	2,243,118	8.47	EUR 712,000	TeamSystem SpA 5% 1/02/2025	743,317	8.15
EUR 2,488,000	Banco Merita del Piamonte di Torino SpA 4.875% 20/02/2027	2,484,270	9.30	EUR 1,889,000	TeamSystem SpA 5.15% 1/02/2027	1,888,081	8.28
EUR 1,897,000	Banco BPM 5% 18/02/2024	1,879,154	8.24		Unipol Assicurazioni 8.5% 25/02/2024	2,179,014	9.38
EUR 1,888,000	BPER Banca SpA 4.5% 20/02/2027	1,886,732	8.29			37,772,388	8.57
EUR 1,568,000	Bullseye Bank SPN 5.25% 30/02/2031	1,519,827	8.20		Japan		
EUR 829,000	Bullseye Bank SPN 8.5% 30/02/2031	863,187	8.32	EUR 3,038,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 12/02/2029	3,124,200	9.68
EUR 3,186,000	Cadent Mortgage 6.001% 15/02/2028	3,214,511	8.48	EUR 920,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 13/02/2027	868,208	9.14
EUR 727,000	Cadent Mortgage 7.001% 15/02/2028	748,428	8.31	EUR 1,219,000	Saffbank 3.125% 15/02/2025	1,838,457	8.27
EUR 1,810,000	Chicco (Hilltop) SpA 5.625% 14/02/2022	1,858,025	8.24	EUR 438,000	Saffbank 3.875% 07/02/2027	414,488	8.80
EUR 380,000	Dispositi Hirona SpA 5.625% 14/02/2022	381,133	8.00	EUR 600,000	Saffbank 4% 19/02/2027	617,617	8.13
EUR 1,274,000	Enginering - Ingenneta Riforma - 11.125% 15/02/2028	1,354,887	8.33	EUR 1,100,000	Saffbank 5% 15/02/2028	1,151,724	9.18
EUR 1,790,000	Enginering - Ingenneta Riforma - 2yA 8.825% 18/02/2027	1,778,358	8.23	EUR 1,830,000	Saffbank 5.375% 07/02/2029	1,578,875	9.23
EUR 3,325,000	Eni SpA 4.5% 21/02/2021	3,304,133	8.22	EUR 2,040,000	Saffbank 5.75% 07/02/2032	2,129,714	9.31
EUR 820,000	Fedlight SpA 5.38% 15/02/2027	838,451	8.00	EUR 2,803,000	Saffbank Group Corp 5.25% 15/02/2029	2,858,268	8.56
				EUR 1,321,000	Saffbank Group Corp 5.875% 15/02/2031	1,388,452	8.26
				EUR 1,108,000	Saffbank Group Corp 6.575% 15/02/2033	1,479,414	8.21
						37,828,923	9.54
					Jersey		
				EUR 1,651,000	Armstrong-Rees 8.875% 15/02/2021	1,869,162	8.89
				GBP 2,881,000	Apex Merit Capital 10.201% 31/02/2029	2,889,188	8.42
						6,493,381	8.97

As a portion of the security interests, a security interest

The units on page 123 are 125 from an unpaid part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [521]

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Luxembourg				Netherlands			
EUR 8,379,394	Abn-Amro Financing Ltd 8.25% 31/12/2029	8,781,309	0.37	EUR 238,000	Luna 2.50% 1/7/2032	782,100	0.11
EUR 2,587,000	Abn-Amro Financing 7.50% 31/12/2029	3,093,262	0.34	EUR 2,088,000	Luna 5.625% 15/11/2029	587,600	0.09
EUR 2,540,000	Abn-Amro Lira Ltd Holdings Ltd 9.12% 30/9/2030	2,862,104	0.37	EUR 4,258,000	Maison Reil Ltd 6% 15/11/2030	4,514,542	0.39
GBP 2,110,000	Abn-Amro Universal Holdings Ltd 4.44% 15/12/2026	2,371,813	0.34	EUR 1,841,000	Maison Reil 7.25% 15/11/2030	1,841,191	0.23
EUR 2,900,000	Abn-Amro Financing 7% 15/12/2029	2,297,716	0.30	EUR 1,150,178	Reisler 5.85% 14/9/2032	1,168,889	0.17
EUR 2,227,000	Abn-Amro International Finance Ltd 4.50% 15/12/2031	2,209,949	0.32	EUR 2,702,000	Reisler 6.25% 31/12/2029	2,847,473	0.41
EUR 683,000	Abn-Amro Luxembourg Finance Ltd 4.51% 15/12/2030	696,265	0.30	EUR 625,000	SEI SA 5.10% 24/9/2030	437,628	0.30
EUR 6,964,000	Accordance Finance 7.125% 15/12/2029	8,216,362	0.38	EUR 450,000	SEI SA 4.875% 24/9/2032	389,977	0.13
GBP 1,100,000	Accordance Finance 8.625% 15/12/2029	1,286,112	0.33	USD 2,000,000	Stano International 7.25% 15/12/2031	1,770,360	0.26
EUR 1,000,000	Accordance SA 1.825% 15/12/2029	941,109	0.34	USD 2,398,000	Stano International 7.25% 15/12/2031	2,288,364	0.30
GBP 300,000	BBM European Value Retail SA 6% 15/11/2032	314,792	0.06	USD 600,000	Stano International SA 7.25% 15/12/2031	438,438	0.06
GBP 5,400,000	BBM European Value Retail SA 8.2% 29/11/2031	4,074,873	0.20	EUR 2,400,000	Summa 50 Holders BSA 5.825% 15/12/2030	2,612,800	0.52
EUR 1,377,000	Coma Finance International 6.1% 15/12/2029	1,438,522	0.21	EUR 1,000,000	Summa 50 Holders BSA 6.288% 15/12/2030	907,846	0.14
EUR 343,000	Coma Finance International 7.825% 31/12/2029	358,248	0.05	USD 2,400,000	Tecum Data Capital 7.121% 4/10/2030	2,287,327	0.31
EUR 3,572,000	Commerzbank Power Holdings SA 1% 29/12/2030	3,308,479	0.33	USD 2,200,000	Tenax Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/12/2029	1,879,592	0.27
EUR 3,000,000	Epikos Sales 3.75% 31/12/2031	4,179,028	0.40	EUR 2,804,000	Tenax 2 Bonds Ltd 8.25% 14/10/2031	1,089,380	0.19
EUR 5,378,000	Exand SA 5.325% 15/12/2030	5,542,480	0.30	EUR 1,007,500	Vivint Investments 6.5% 28/12/2029	991,292	0.14
EUR 680,000	Exand SA 5.825% 15/12/2030	817,326	0.09	EUR 2,968,000	Vivint Investments Ltd 5.1% 31/12/2029	3,624,621	0.37
EUR 582,000	Exand SA 5.75% 15/12/2032	556,188	0.09			102,588,190	14.78
EUR 1,280,000	European TopGrowth 4% 21/12/2031	1,352,997	0.35	Netherlands			
EUR 1,544,000	Finnet Ltd FinCo BSA 4.25% 1/12/2032	1,571,598	0.23	EUR 1,325,000	Bosch Supporting 5.25% 15/12/2030	1,580,728	0.29
EUR 1,100,102	Garbancol Holdings 5 SA 9% 1/12/2032	1,389,343	0.29	EUR 1,111,000	Bosch Supporting 6.25% 15/12/2030	1,153,889	0.14
EUR 218,830	Garbancol Holdings 4 SA 10.5% 1/12/2030	48,322	0.01	EUR 767,000	Chryse Treasury 1.625% 15/12/2032	777,247	0.11
CHF 4,900,000	Helveticus Finance Luxembourg SA 5% 30/12/2027	5,271,982	0.39	EUR 675,000	Chryse Treasury BV 5.375% 1/12/2031	658,378	0.10
EUR 2,710,000	Grand City Properties SA 1.8% 31/12/2034	2,821,555	0.38	EUR 2,109,000	Orang Global Finance BV 4.5% 15/12/2032	2,143,820	0.31
USD 941,000	Harvest H4000 4.75% 15/12/2030	622,442	0.09	EUR 870,000	IPD 3 BV 5.5% 15/12/2031	867,182	0.14
EUR 983,000	Harvest H4000 5.25% 15/12/2032	989,179	0.10	EUR 2,298,000	IPD 3 BV 6.1% 15/12/2031	2,398,858	0.39
USD 3,100,000	ICM Realty Technologies 5.25% 15/12/2030	2,582,330	0.37	EUR 1,906,000	IMI Group NV 5.1% 11/10/2034	1,915,700	0.29
EUR 2,825,000	Krogera Finco 4.25% 1/12/2029	1,648,625	0.24	EUR 1,899,000	Or European 5.25% 1/10/2031	1,128,788	0.16
EUR 7,450,000	Krogera Finco Ltd 6% 1/10/2030	398,204	0.04	EUR 1,214,000	Or European 5.25% 15/12/2032	1,291,681	0.19
EUR 2,497,000	LionPulse Ltd 4.554% 1/12/2030	2,472,486	0.38	EUR 1,405,000	Q-Park 10 12% 15/12/2030	1,468,347	0.21
EUR 3,388,000	Luna 1.5 Ltd 10.5% 1/12/2032	1,422,352	0.20	USD 2,400,000	Summa FinCo 1 4.875% 15/12/2031	1,368,318	0.20

248 or a portion of the security represents a security holding
This security is in default (see Note 21)

The assets on pages 123-140 form an integral part of these financial statements.

[522] BlackRock Global Funds (BGF)

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 4,280,000	Wickdagen International Finance NV 6.944% 15/11/2023	4,248,934	8.16	EUR 248,282	Intim Investments And Financing AB 7.75% 11/01/2027	481,468	0.10
EUR 1,287,000	VZ Securit Financing 2.35% 15/12/2027	1,268,397	0.10	EUR 2,047,546	Intim Investments And Financing AB 7.75% 11/01/2029	1,700,793	0.28
EUR 880,000	VZ Securit Financing 0.2475% 15/12/2029	879,180	0.12	EUR 816,000	Intim Investments And Financing AB 6% 11/01/2027	816,501	0.12
EUR 1,000,000	Wickdagen International Finance 3.1% 20/07/2026	989,805	0.14	EUR 551,844	Intim Investments And Financing AB 6% 11/01/2027	578,300	0.09
EUR 2,286,000	Wickdagen International Finance 2.8% 6.112% 05/03/2031	2,249,538	0.29	EUR 946,915	Intim Investments And Financing AB 6.25% 11/01/2027	959,248	0.12
EUR 2,880,000	ZF Europe Finance 2.8% 20/10/2027	2,880,516	0.30	EUR 756,000	Versare 7.125% 1/202029	728,581	0.11
EUR 1,000,000	ZF Europe Finance 3% 7% 05/03/2031	1,000,000	0.10	EUR 1,021,008	Versare 5.35% 15/10/2027	1,081,204	0.14
EUR 116,000	Zypp 2.875% 15/11/2030	110,386	0.02			14,364,942	2.85
		37,879,292	0.48				
	Norway				Switzerland		
EUR 2,161,000	Vac Group 7.642% 15/11/2023	2,161,326	0.20	USD 821,000	UBS Group AG 4.375% 16/09/2031*	740,386	0.06
	Portugal			USD 2,419,000	UBS Group AG 0.05% 16/09/2025*	2,148,247	0.14
EUR 500,000	Banco Espírito Santo 4% 21/01/2019**	341,609	0.02			2,768,207	0.40
EUR 280,000	Banco Espírito Santo 4.75% 16/01/2019**	47,006	0.01		United Kingdom		
EUR 750,000	EDF 1.875% 14/02/2027	648,375	0.09	EUR 1,481,208	Aditya Entertainment Financing Ltd 7.375% 04/02/2026	3,686,972	0.55
EUR 2,200,000	EDF 4.75% 28/02/2024	2,279,758	0.10	EUR 2,496,000	Ample Fintech 6.875% 15/01/2029	2,700,310	0.39
EUR 3,980,000	EDF 5% 4.625% 16/01/2024	3,949,876	0.29	EUR 2,467,000	BCP V Midsize Services Finance 10.125% 30/11/2029	2,514,384	0.28
		8,268,000	0.25	GBP 1,626,000	BCP V Midsize Services Finance 11.125% 30/11/2029	1,788,862	0.25
	Spain			EUR 2,821,000	BCP V Midsize Services Finance 11.125% 30/11/2029	2,647,774	0.36
EUR 5,780,000	Abanca Corp. Bonifica SA 4.625% 11/12/2030	1,742,268	0.21	EUR 880,000	BCP V Midsize Services Finance PLC 5.75% 30/11/2029	793,538	0.10
EUR 1,280,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 15/02/2027	1,289,536	0.14	GBP 2,912,000	Bulls Acquisition 6.125% 14/02/2025	2,227,884	0.30
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.375% 21/01/2029	1,113,158	0.16	EUR 2,576,000	Bulls Acquisition Co Plc 6% 10/02/27	2,799,462	0.39
EUR 1,700,000	Banco de Credit Social Cooperative 5.25% 27/01/2025	1,738,470	0.25	EUR 1,408,000	Eden UK Finance plc Reg. 5 4.625% 15/01/2029	1,474,721	0.21
EUR 2,000,000	CajaBank 5.875% 01/01/2027	2,077,604	0.30	GBP 1,838,000	Envision Medical Plc 6.75% 10/12/2027	2,118,343	0.30
EUR 1,280,000	CajaBank 7.6% 11/12/2028	1,236,699	0.19	EUR 1,501,000	Etihad Telecommunications 5.125% 21/01/2029	1,568,504	0.21
EUR 3,340,000	CajaBank 5.7.125% 15/01/2029	3,148,842	0.40	GBP 1,821,000	Etihad Telecommunications 6.375% 20/12/2025	1,268,466	0.18
EUR 1,882,000	Caixa Bank 44.000% 5.125% 30/01/2029	1,878,528	0.27	GBP 1,625,000	Etihad Telecommunications Plc 6.375% 31/12/2025	1,200,287	0.17
EUR 1,117,000	Cellnex Telecom Bوند 4% 11/01/2027	1,117,126	0.16		California River City America Sustainable Infrastructure Plc		
EUR 4,580,000	Cellnex Telecom Bوند 5.75% 30/01/2025	4,738,004	0.63	EUR 4,851,000	5.52% 15/01/2027	4,225,828	0.61
		21,705,174	3.02	GBP 3,793,000	COPI Freely Edm 6.525% 30/01/2029	4,665,900	0.66
	Sweden			GBP 1,332,000	Carissa 4.6% 21/02/2025	1,818,892	0.26
EUR 580,000	Fachih44 AB Bوند 0.075% 30/01/21	580,169	0.08	GBP 1,714,000	Clarus Finance 5.5% 15/01/2027	1,829,568	0.26
EUR 1,350,000	Hermstad AB Bوند 2.625% 1/202027	1,367,238	0.18	EUR 1,644,000	EC Finance 3.25% 15/10/2029	1,518,841	0.21
EUR 1,377,000	Hermstad AB Bوند 3.375% 15/12/2025	1,268,169	0.16	GBP 3,793,000	Eden UK Finance 4.375% 15/01/2027	4,525,800	0.66
EUR 1,000,000	Hermstad AB Bوند 4.25% 4/12/2029	1,028,004	0.12	GBP 4,030,000	Eden UK Finance 4.375% 15/01/2027	4,525,800	0.66
EUR 3,228,000	Hermstad AB Bوند 4.75% 10/10/2029	2,287,199	0.42			957,337	0.10

*As at 31st of the month represents a security in lien

**This security is in default, see Note 13b)

Figures on page 122 to 124 are presented part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [525]

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 2,394,000	Healthcare Finance 3.875% 1/3/2027	3,383,718	8.83	GBP 1,147,883	Unigra Pub Finance 6.464% 3/3/2025	1,359,588	11.20
GBP 1,117,000	Healthcare Finance 5.625% 1/3/2031	1,341,903	9.10	GBP 1,118,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/1/2030	1,160,352	9.17
EUR 1,732,000	NEOS Finance 6.375% 15/1/2027	1,731,818	9.28	GBP 3,105,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030	3,300,200	9.48
EUR 881,000	NEOS Finance Plc 5.625% 15/1/2028	934,362	8.12	GBP 3,258,000	Vivald O2 UK Financing 1.4% 31/3/2029	4,085,724	9.59
EUR 1,245,000	NEOS Quanta Finance 2.625% 15/1/2029	1,299,798	9.19	GBP 1,104,000	Vivald O2 UK Financing 1.65% 15/7/2031	1,157,479	11.12
GBP 1,570,000	Ulvall Betting Group Plc 7.4% 27/6/2030	1,657,216	9.27	EUR 1,891,000	Vivald O2 UK Financing 1.625% 15/4/2032	2,017,800	11.29
EUR 2,763,000	Market Edge Finco Plc 5.75% 31/7/2031	2,778,253	9.46	EUR 916,000	Vivald O2 UK Financing 1 Plc 5.825% 15/4/2032	934,138	9.89
GBP 980,000	Mobius 3.625% 20/11/2028	827,813	8.32	USD 248,000	Vivald O2 UK Financing 1 Plc 7.75% 15/4/2032	223,888	8.35
GBP 1,002,000	Mobius 4.25% 28/11/2029	942,995	8.12	GBP 2,946,000	Yedafire Plc 10/2/2030	3,823,792	11.44
EUR 1,553,000	Method Group Plc 4.875% 26/9/2031	1,229,379	9.19	EUR 3,616,000	Zagora Finance 6.75% 15/7/2029	3,879,981	9.55
GBP 830,000	Nationwide Building Society 6.75% 20/9/2027	701,106	8.11	EUR 1,686,000	Zagora Finance Plc 5.75% 15/7/2029	1,147,055	9.16
GBP 2,129,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	2,268,636	9.26			114,682,333	98.43
GBP 335,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	387,198	9.05	United States			
GBP 1,200,000	Oraxo Group Plc 6.75% 16/1/2027	1,287,333	9.19	EUR 801,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.875% 15/1/2031	1,860,321	9.54
GBP 900,000	Oraxo Group Plc 8.25% 4/4/2029	987,576	9.99	EUR 1,454,000	Bausch Acquisition Bldco LLC 5.25% 15/1/2032	1,504,443	9.25
GBP 1,174,000	Oraxo Group Plc 11% 15/4/2030	1,438,352	9.21	EUR 858,000	Bucks Group Finance LP 5.375% 31/6/2032	987,233	11.14
EUR 4,568,000	DEG Finance Plc 7.25% 27/9/2028	4,791,889	9.69	GBP 471,000	Bucks Group Finance LP 7.125% 31/6/2032	558,728	11.68
GBP 3,191,000	Fininvest Finance 7.625% 10/11/2027	1,229,492	9.19	EUR 2,882,000	Clarke Global Plc / Clarus US Finance Co 4.75% 15/4/2031	2,928,358	9.42
GBP 2,582,000	Fininvest Finance 6% 22/1/2028	2,381,416	8.43	EUR 3,135,000	EMPLD Bimmer / Emcalif Co-issuer 6.375% 15/1/2030	3,203,338	9.47
EUR 313,000	Privatea Bldco 6.25% 11/10/2028	309,079	9.08	EUR 1,125,000	Ford Motor Credit 1.825% 20/12/2027	1,177,862	9.17
GBP 1,488,000	Privatea Bldco 10% 11/10/2028	1,318,589	8.26	GBP 1,288,000	Ford Motor Credit 0-1111 5.625% 9/10/2030	1,152,800	11.12
GBP 1,010,000	Shogate Pub Co Financing 10.1% Plc 10.75% 31/7/2029	1,081,774	9.22	EUR 3,796,000	Helios Software / CH Corporate Solutions Finance 7.875% 18/1/2027	6,038,918	9.87
EUR 3,912,000	Shogate Pub Financing 20.19 8.681% 31/7/2029	3,576,341	8.83	EUR 246,000	Kinross International 3.75% 15/9/2025	248,781	9.64
EUR 2,312,000	Synkrona Plc 7.375% 20/10/2028	2,178,268	9.32	EUR 3,491,000	Kinross International 5.5% 15/9/2029	3,798,769	11.53
GBP 1,046,381	TalkTalk Telecom Group Ltd Reg 5.525% 18/7/2027	988,753	9.19	EUR 772,000	Law Draxx & Co 4% 15/6/2030	788,655	9.11
GBP 45,235	Thames Water Super Sector Issue Plc 5.75% 10/10/2027	58,015	0.01	EUR 1,120,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.933% 15/11/2028	1,294,411	9.78
GBP 180,116	Thames Water Super Sector Issue Plc 5.75% 10/10/2027	204,301	8.83	EUR 4,398,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/1/2032	4,587,842	11.66
EUR 1,267,000	Thames Water Utilities Finance 6.825% 31/1/2030	852,918	9.12	EUR 1,178,000	Olympus Water US 5.375% 15/1/2029	1,090,829	9.16
EUR 1,267,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2030	848,017	9.12	EUR 1,371,000	Olympus Water US 8.525% 15/1/2029	1,758,389	9.25
GBP 916,000	Thames Water Utilities Finance 4% 15/6/2027	780,209	9.11				
EUR 1,623,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/4/2028	888,307	8.10				
GBP 29,738	Thames Water Utilities Ltd 5% 22/7/2027	29,313	0.01				

*All is a portion of the security held in a security on foot

The data on page 123 (16) (25) is a merged part of the financial statements.

[524] BlackRock Global Funds (BGF)

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 150,000	SOGL IV / SOGL USA 9.251% 12/15/2025	148,302	9.22	United Kingdom			
EUR 1,200,000	SOGL IV / SOGL USA 9.57% 15/09/2025	1,473,174	9.21	6,177	Asset Support	-	0.00
EUR 3,000,000	Stella Danvers LLC 2024 Regulated Finance Sub-ARLS 5.0% 15/09/2025	2,980,543	9.27	Total Common Stocks (Shares)			
EUR 3,000,000	ST Corp 4.25% 15/09/2025	2,937,341	9.44			8	0.00
		48,524,179	9.45	BONDS			
Total Bonds		501,928,456	92.54	Ireland			
Total Transferable Securities				EUR 300,000	Aurion CEO VII DAC 1% 15/11/2025	300,000	0.57
Total Transferable Securities				EUR 800,000	Signal Hammer GLL DAC 1% 15/11/2025	800,000	0.10
Total Transferable Securities						1,100,000	0.67
Total Transferable Securities				Total Bonds		1,100,000	0.67
Total Transferable Securities				Total Other Transferable Securities		1,100,000	0.67
Total Transferable Securities				Total Portfolio		882,568,808	99.17
Total Transferable Securities				Other Net Assets		3,024,637	0.33
Total Transferable Securities				Total Net Assets (EUR)		885,593,445	100.00
COMMON STOCKS (SHARES):							
Luxembourg							
EUR 240	ADCOG Group SA	0	0.00				

* All or a portion of this security represents a security option.

* Security subject to a 5% value adjustment as detailed in Note 23.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
EUR	4,652,157	CHF	4,379,000	Major Bank	15/09/25	273,157
EUR	20,416,110	USD	21,494,000	Major Bank	14/09/25	1,077,890
EUR	34,440,143	GBP	21,338,000	JP Morgan	15/09/25	13,102,143
EUR	102,000	CHF	800,000	Bank Direct	15/09/25	697,999
EUR	81,478	GBP	100,000	HSBC Bank	15/09/25	18,522
EUR	20,000	USD	1,000,000	JP Morgan	15/09/25	979,999
Net investment appreciation						201,668
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,444,000	EUR	1,000,000	JP Morgan	15/09/25	2,444,000
Net investment appreciation						2,444,000
GBP Hedged Share Class						
GBP	7,000	EUR	4,000	JP Morgan	15/09/25	3,000
GBP	1,000,000	EUR	1,000,000	JP Morgan	15/09/25	0
Net investment appreciation						3,000
USD Hedged Share Class						
USD	4,000	EUR	4,000	JP Morgan	15/09/25	0
USD	68,214,240	EUR	10,000,000	JP Morgan	15/09/25	58,214,240
Net investment appreciation						58,214,240
USD Hedged Share Class						
USD	814,000	EUR	4,000,000	JP Morgan	15/09/25	3,186,000
Net investment appreciation						3,186,000
Total net investment appreciation						
EUR hedging portfolio - EUR 100,000,000						201,668

The data on page 122 to 125 from portfolio page 11 (Financial Statements)

European High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (180,404)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	57,309	11,256
CDS	EUR (507,002)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	161,086	31,659
CDS	EUR (745,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2029	(77,313)	77,876
CDS	EUR (1,303,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	44,732	245,344
CDS	EUR (2,193,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V3 25-35%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	22,590	292,116
CDS	EUR (837,000)	Fund provides default protection on Zegema Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	2,443	87,227
CDS	EUR (300,134)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	98,877	16,726
CDS	EUR (1,500,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(1,475)	126,583
CDS	EUR (147,138)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	47,845	9,181
CDS	EUR (105,185)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	40,217	11,554
CDS	EUR (822,895)	Fund provides default protection on Alvia Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	45,733	(100,771)
CDS	EUR (560,660)	Fund provides default protection on Zegema Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	15,354	85,482
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate GmbH, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	18,396	6,574
CDS	EUR (408,130)	Fund provides default protection on Elwara Holdings GmbH, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2028	7,620	22,267
CDS	EUR (892,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	(7,824)	71,906
CDS	EUR (1,577,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 42 V3 25-35%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(1,378)	215,078
CDS	EUR (817,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	2,363	44,027
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	25,348	95,793
CDS	EUR (394,771)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	125,543	24,831
CDS	EUR (1,452,724)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	76,397	128,681
CDS	EUR (6,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XD 40 25-35%, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(9,892)	758,175
CDS	EUR (890,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	36,847	67,611
CDS	EUR (750,000)	Fund provides default protection on Ferret SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	21,377	76,545
CDS	EUR (229,265)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	65,871	13,930
Total (EUR underlying exposure - EUR 24,545,923)					802,905	2,415,677

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[526] BlackRock Global Funds (BGF)

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding - Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			109,305 - Femel	42,338,812	4.43
COMMON STOCKS (SHARES)			246,754 - SAGO	23,256,544	2.46
France				165,594,922	17.54
110,104 - Cie Sa-Bath-Colem	30,370,672	3.20	Norway		
14,293 - Wapac International	10,072,472	3.19	118,748 - Kongsberg Gruppen ASA	13,879,468	1.47
4,430 - CVM-Mid Income Loans	2,246,536	0.24	Sweden		
107,365 - Sutorin	56,391,314	5.94	1,064,772 - Armat Group	26,702,387	2.82
282,597 - Autogear Electric	58,206,202	6.15	301,679 - Sase AB	14,708,703	1.56
91,456 - Thales	22,519,219	2.36		41,488,400	4.38
	165,611,294	17.55	Switzerland		
Germany			57,764 - Balmi	30,474,383	3.18
100,435 - CTS System	12,113,038	1.28	251,037 - Cie Financiere Rhotomoff	23,847,293	2.49
101,366 - Kfz Leasing Europe	52,127,668	5.53	47,726 - Lincol	36,177,855	3.77
209,673 - Wipac Europe	10,716,269	3.24	16,226 - Pyramat	19,241,688	2.03
30,544 - Raimat	13,138,376	1.39	138,684 - Zipporah	13,879,404	1.47
178,510 - SAP	41,212,385	4.30		138,172,700	14.57
	165,594,818	17.55	United Kingdom		
Ireland			497,174 - G Group PLC	20,188,803	2.14
4,330,449 - AIB	30,386,274	3.18	2,434,334 - Judo Travel	14,362,344	1.51
106,363 - Lloyds	46,167,636	4.77	805,833 - RELX	34,517,400	3.64
	16,286,572	1.71	1,471,409 - Wren	17,533,224	1.85
Italy				36,385,732	3.83
432,146 - Unicredit	11,414,784	1.21	Total Common Stocks (Shares)	419,334,988	43.94
Netherlands			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
26,376 - Aegon	40,886,778	4.31		419,334,988	43.94
71,436 - ASX International	8,968,330	1.03	Total Portfolio		
30,328 - ADVA	22,490,921	2.37	Other Net Assets	29,064,633	3.06
234,306 - BE Semiconductor Industries	17,944,000	1.87	Total Net Assets (EUR)	447,400,621	100.00

NA or a portion of this security represents a security deposit

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Paramount	Currency	Size	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	406,445	EUR	406,445	BNP Paribas	12/04/26	165
EUR	60,672	AUD	60,672	BNP Paribas	12/04/26	(26)
Net unsettled appreciation						
						(10)
CAD Hedged Share Class						
CAD	246,366	EUR	437,440	BNP Paribas	12/04/26	(94)
EUR	6,446	CAD	8,668	BNP Paribas	12/04/26	(17)
Net unsettled appreciation						
						(111)
CHF Hedged Share Class						
CHF	70,000	EUR	74,546	BNP Paribas	12/04/26	(22)
EUR	11,800	CHF	14,914	BNP Paribas	12/04/26	(24)
Net unsettled appreciation						
						(46)

The value on page 122 to 124 does not include any of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1527

European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	157,814	GBP	158,397	BNY Mellon	12/02/26	47
GBP	1,944,732	EUR	2,298,266	BNY Mellon	12/02/26	357
Net unrealised appreciation						384
HKD Hedged Share Class						
EUR	998,819	HKD	5,800,258	BNY Mellon	12/02/26	186
HKD	7,876,882	EUR	374,394	BNY Mellon	12/02/26	2,293
Net unrealised appreciation						2,479
USD Hedged Share Class						
EUR	1,826,889	USD	2,247,894	BNY Mellon	12/02/26	2,488
USD	68,608,478	EUR	80,181,276	BNY Mellon	12/02/26	(82,506)
Net unrealised depreciation						(79,977)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 66,207,043)						(76,296)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
TRS	EUR 122,530	The Fund receives the total return on AIB Group PLC. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/02/26	(27,068)	918,758
TRS	EUR 27,796	The Fund receives the total return on ASM International NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/02/26	(103,981)	11,516,409
Total EUR underlying exposure - EUR 12,425,227					(131,057)	12,425,227

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	32.27
Consumer Cyclical	17.19
Consumer Non-cyclical	15.82
Technology	13.85
Financials	11.29
Basic Materials	4.77
Communications	3.67
Other Net Assets	2.96
	100.00

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[528] BlackRock Global Funds (BGF)

European Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				116	ArgonX	68,377	1.61
COMMON STOCKS (SHARES)				219	ASX International	99,656	1.42
				156	ASX	101,463	1.46
				863	BE Semiconductor Industries	100,371	1.41
						462,752	7.94
Belgium				Norway			
766	UCB	152,626	2.10	2,899	Kongsberg Gruppen ASA	77,914	1.04
Denmark				Spain			
1,366	Chromalox	89,792	1.29	11,576	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	119,301	2.59
3,240	Norxheds (Norskmetall) B	176,206	2.24	16,076	Calzedonia	338,232	4.87
						514,303	7.41
Finland				Sweden			
2,811	Kone	158,448	2.19	3,674	Atlas Laser	144,225	2.07
14,575	Nordas Bank	146,115	2.24	8,308	Atlas Copco	422,710	5.77
				8,636	Atlas Ref	83,248	1.20
France						569,183	8.04
2,802	AXA	111,872	1.41	Switzerland			
468	Eastwoldorisa	122,146	1.58	2,895	ABB	167,403	2.41
1,462	Schneider Electric	208,279	4.45	1,221	Asea	81,806	1.21
				106	Balme	168,144	2.38
Germany				3,472	Kulm's Biochemical	101,238	1.46
388	MTU Aero Engines	248,099	4.99	532	Lonza	164,309	2.54
281	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	112,274	1.62	882	SIGAL	88,200	0.94
1,236	SAP	249,298	4.50			755,428	10.96
304	Siemens	236,065	3.43	United Kingdom			
1,547	Siemens Energy	467,501	7.41	2,312	Adra2eoxco	274,803	3.95
				34,357	Halma	168,568	2.46
Ireland				6,072	Halma	211,825	3.55
16,166	ABB	112,503	1.41	24,054	YellWell	140,779	2.02
1,477	Kingfisher	97,393	1.41	3,696	FELIX	227,688	3.42
888	Lytle	267,396	4.15	45,882	Vishay	118,488	1.68
						1,168,029	16.90
Italy				Total Common Stocks (Shares)			
22,306	Infiniti Systems	122,375	1.76			6,689,367	99.32
1,346	Hyman	611,257	9.46	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						6,699,367	99.32
Jersey				Total Portfolio			
3,372	Esprit	466,738	7.40			6,699,367	99.32
Netherlands				Other Net Assets			
4,327	ABN AMRO Bank	114,116	1.79			202,672	3.00
				Total Net Assets (EUR)			
						6,902,039	100.00

As a portion of this security represents a security option

This table is page 123 of 126 from the annual report of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [529]

European Sustainable Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	37.28
Consumer Non-cyclical	23.30
Financials	20.47
Technology	8.63
Basic Materials	6.67
Other Net Assets	3.65
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[530] BlackRock Global Funds (BGF)

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Jersey			
COMMON STOCKS (SHARES)				445,504	Eliputan	12,488,354	1.36
Austria				Netherlands			
290,799	Erste Bank	23,905,399	1.94	908,509	ABN AMRO Bank	23,329,271	1.81
Belgium				728,304	Akros	23,187,888	1.81
421,891	ATP&L Euro Index	24,211,794	1.89	293,004	ABN Nederland	17,481,843	1.24
139,040	UCB	22,703,202	1.82				
				Spain			
Bermuda				1,238,041	Banco Bilbao Vizcaya		
1,392,323	Horco	29,395,714	1.88	Pejerfand	20,688,891	1.44	
Finland				4,994,889	CatalanTech	30,737,649	2.49
2,984,239	Nordea Bank	27,157,048	1.89	2,247,539	Galerna	26,072,888	2.00
2,855,426	Sampo	29,684,392	2.00	272,476	Industria de Cerveza Teck	11,588,573	0.81
France				Sweden			
624,310	AXA	24,672,769	1.79	752,468	Assa Abloy	22,943,369	1.59
433,840	Cie de Saint-Gobain	43,748,345	3.37	911,230	United International	17,488,355	1.21
317,381	Carson	22,662,424	1.59	1,266,882	Valeo	14,414,818	1.06
1,402,581	Ergis	26,284,951	1.81				
173,377	Legrand	22,542,787	1.56	United Kingdom			
403,059	Savell	29,156,351	2.23	271,562	AstraZeneca	31,029,532	2.16
681,387	SPE	26,708,796	1.99	2,001,249	Astra	15,884,426	1.09
127,621	Thales	26,788,111	2.00	8,986,030	Stranex	26,852,028	2.01
970,579	TIMETRIEGER	34,408,218	2.43	1,188,884	Bakery	17,754,776	1.23
286,782	Vinci	24,137,534	1.88	4,452,045	Great Portland Estate	15,828,192	1.10
				6,491,059	Haskell	29,847,223	1.95
Germany				1,482,182	Hawden Jersey	34,426,702	2.60
250,890	Bayer	7,383,338	0.51	2,610,980	uBEC	29,613,621	1.99
407,952	Commerzbank	26,382,100	1.87	834,145	JET2	18,968,708	1.35
739,298	Daimler Truck	29,288,206	2.05	40,854,882	Ulysses Banking	37,237,283	2.58
1,282,326	E.ON	19,374,895	1.39	982,893	Vergemont	12,271,877	0.86
529,799	QEA	39,709,572	2.94	326,743	RELX	13,148,733	0.91
37,246	MTV Eurovision	11,166,244	0.79	813,857	Serthe	24,381,584	1.74
227,687	Shireana	64,559,777	4.79	1,523,095	39 Jayana Place	22,519,278	1.69
726,322	Sprongel Natura AG & Co KGaA	18,588,709	1.10	3,000,309	Yakult	22,564,933	1.67
				1,189,876	WWE	34,129,831	2.27
Ireland							
1,799,280	A&E	12,486,664	0.83	Total Common Stocks (Shares)			
382,916	CH4	29,157,629	2.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Italy				Total Portfolio			
2,679,188	Enel	22,723,236	1.59				
4,212,289	Ilvaesa S.p.A.	29,164,007	1.80	Other Net Assets			
492,288	UniCredit	49,557,274	3.17				
				Total Net Assets (EUR)			

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,607,878	EUR	800,095	BNY Mellon	12/8/2025	(28)
EUR	41,838	AUD	75,877	BNY Mellon	12/8/2025	(200)
Net unrealised depreciation						(228)
CNY Hedged Share Class						
CNY	8,093,678	EUR	806,838	BNY Mellon	12/8/2025	8,779
EUR	111,478	CNY	838,818	BNY Mellon	12/8/2025	(258)
Net unrealised appreciation						8,541
HKD Hedged Share Class						
EUR	36,011	HKD	328,898	BNY Mellon	12/8/2025	88
HKD	14,762,788	EUR	1,818,838	BNY Mellon	12/8/2025	4,368
Net unrealised appreciation						4,456
USD Hedged Share Class						
EUR	8,486,276	USD	7,842,868	BNY Mellon	12/8/2025	7,232
USD	184,800,818	EUR	88,463,997	BNY Mellon	12/8/2025	(216,918)
Net unrealised depreciation						(209,686)
Total Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 168,682,925)						(199,940)

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	33.52
Industrial	29.42
Consumer Non-cyclical	14.79
Consumer Cyclical	9.51
Utilities	7.17
Energy	2.43
Communications	1.15
Other Net Assets	2.01
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[532] BlackRock Global Funds (BGF)

FinTech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding - Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market					
COMMON STOCKS (SHARES)					
British Virgin Islands					
141,586 Ethos Group Ltd A*	4,264,536	2.42	412,117 Block	9,581,277	3.42
Cayman Islands					
454,356 American Holdings, K*	6,786,796	3.39	56,887 Capital One Financial	9,122,897	3.31
94,394 Boston	3,671,242	2.17	176,114 Charles Schwab	4,132,963	4.29
162,586 iMortgage	1,403,286	0.86	136,889 Citicorp Financial Inc. A*	3,109,332	1.24
481,334 NU Holdings Ltd Common	16,864,795	5.96	82,363 Citicorp Group Inc.	6,952,283	2.86
111,856 Tied ADR	10,000,072	3.89	26,907 Corbion Global	7,827,854	3.00
	39,576,674	16.27	Tidify Group Information		
France					
804,566 Worldline*	2,776,400	1.03	12,833 Sanyo	3,173,868	2.00
Israel					
181,383 Figma Technologies	7,076,436	2.79	76,788 Ticker	5,663,388	1.96
Italy					
1,061,492 Snam*	9,253,816	3.45	168,335 United Digital, Inc.	4,073,568	1.56
Japan					
82,387 Rakuten Bank	1,656,776	1.58	106,723 Global Payments	9,337,862	3.67
Kazakhstan					
86,345 Kasp12 LLC ADR	6,569,236	2.36	25,585 Veeva Systems Inc.	6,873,794	1.49
Netherlands					
2,716 Ahold	1,681,765	1.36	179,828 LendingClub Corp.	5,932,766	2.44
Switzerland					
54,917 Tencera	4,876,116	1.89	9,409 Mastercard	5,273,828	2.01
United Kingdom					
2,436,461 Cad Payments	1,406,592	0.39	2,144 Mastercard Int'l	6,511,574	2.46
56,771 TSB Bank	1,506,540	0.27	8,111 MPM International Holdings Inc.	227,788	0.11
327,794 Royal	4,962,474	1.39	12,886 Paycom Global	1,681,402	0.74
	9,786,296	3.77	457,434 Paycom Global USA Inc.	9,389,481	3.25
United States					
49,238 Allure	4,329,254	2.32	136,709 PayPal	3,617,478	1.21
16,886 American Express	8,348,714	2.94	496,429 Paycom Software Holdings Inc.	8,371,873	1.81
			10,731 PubMatic Markets	7,569,817	2.82
			27,219 Tropicana Int'l.	3,483,808	2.10
			16,476 United Payments	4,852,488	1.79
			11,267 Veeva Systems, Inc.	4,077,588	1.57
			12,117 Visa	5,291,746	2.07
			46,414 Visa*	7,544,653	3.06
				155,448,347	58.96
			Total Common Stocks (Shares)	347,124,184	80.21
			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market		
				247,124,768	88.31
			Total Cash		
				247,124,768	56.54
			Other Net Assets		
				12,889,400	4.66
			Total Net Assets (USD)	399,214,880	100.00

* AD is a portion of the company's shareholdings & doesn't include

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Settlement Date	Unsettled approximation (USD)
EUR Hedged Share Class						
EUR	44,700,000	USD	45,100,000	BlackRock	2025-09-01	12,400
USD	5,813,000	EUR	4,721,000	BlackRock	2025-09-01	200
Net settlement approximation						
						12,600
GBP Hedged Share Class						
GBP	9,475,000	USD	10,111,000	BlackRock	2025-09-01	17,000
USD	1,266,720	GBP	9,013,000	BlackRock	2025-09-01	1,300
Net settlement approximation						
						18,300

The value on page 122 is 122.000,000,000 (122.000,000,000)

Annual report and audited financial statements [533]

FinTech Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,214,098	USD	6,407,867	BNY Mellon	12/9/2025	(10,136)
USD	696,960	SGD	649,010	BNY Mellon	12/9/2025	461
Net unrealised depreciation						(9,674)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 77,868,611)						84,084

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	38.33
Consumer Non-cyclical	31.95
Technology	15.51
Communications	11.26
Consumer Discretionary	1.29
Other Net Assets	4.66
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[534] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Listed on Another Regulated Market				25,889	Hydrex Corp.	254,154	0.90
FUNDS				38,946	IGT	354,387	1.31
						2,452,213	9.12
	Ireland				Guinness		
28,480	CI Global JR Mortgage RM L pool	3,387,000	9.94	125,678	Guinness Stock	2,488,488	9.25
	Qiyue month Bond (COTD) B 10Y				India		
	Luxembourg			250,000	Tanaka Corp. 100	384,363	1.39
121,500	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets (Dist. Capital Bond Fund)	18,769,902	57.23		Ireland		
				1,000	Telcel Scomex Sde	811,182	3.00
					Italy		
				145,347	Alitalia Global	312,443	1.17
				46,649	1st Credit	3,111,258	11.54
						4,524,362	16.96
					Japan		
				217,772	Reliance Jsc	1,381,407	5.12
					Luxembourg		
				41,000	Cheniere Corrent Ltd 100	4,600,285	16.97
				55,790	China 4000 (Wys 11100000)	24	0.00
						4,600,309	16.96
					Netherlands		
				229	ASDA	771,563	2.85
				3,010	Compass Vapor	142,443	0.50
				849	HOI Distribution	81,100	0.30
						400,084	1.49
					South Korea		
				7,212	Pan World Com	100,788	0.37
				334	GS Hyn	544,788	2.00
						222,515	0.84
					Spain		
				227,880	Carrefour	2,752,844	10.25
					Sweden		
				2,209	Abn	21,024	0.08
					Switzerland		
				1,057	Nivalta	148,893	0.55
					Taiwan		
				884	Global Semiconductor Manufacturing Corp	229,854	0.86
					United Kingdom		
				9,024	Amc Africa	188,071	0.70
				882	RAF Systems	82,474	0.30
				26,016	Barclay Bankshares	449,888	1.68
				3,424	Chema	102,863	0.38
				38,086	Light	140,811	0.52
				624,000	Hyundai	201,100	0.75
				8,029	Sumitomo	879,888	3.28
				116,584	Bank of America	141,547	0.52
						1,188,772	4.47
					United States		
				18,524	Amazon.com	2,584,957	9.58
				18,332	AMC Networks	419,273	1.55
				44,885	Amazon Technology Inc	1,564,383	5.81
				448	Amgen	164,100	0.60
				10,000	Apple Global Management	1,273,703	4.80

Investment in securities of the Fund is subject to the risk of loss of principal and other risks. The Fund is not insured by the FDIC or any other agency of the U.S. government.

Details on the Fund's investments are available at the Fund's website.

Annual report and audited financial statements [535]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Market Value (USD)				% of Net Assets	Market Value (USD)				% of Net Assets
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
12,126	Applied Materials	1,363,634	0.02		88,219	Offspring Solutions (Wts 10/02/26)	1,428	0.00	
926	Arco Energy	155,279	0.00		22,303	Palladium A	189,340	0.00	
11,253	Aurora Innovation (Wts 3/11/2026)	7,681	0.00		382,256	Palladium A (Wts 24/02/26)	88,588	0.00	
16,061	Bank of America	211,391	0.01		6,581	Pala And Minerals	1,224,121	0.01	
12,171	Bank of Montreal	1,200,268	0.02		6,682	Paracount Dispensary Corp B	88,888	0.00	
14,264	Broadcom	4,257,331	0.05		33,008	POMI Corp (Wts)	1,200,300	0.02	
13,437	Caesars Entertainment	1,408,024	0.02		418	Ralph Lauren	145,443	0.00	
7,118	Capital One Financial	1,011,215	0.02		126	RedWolf	148,812	0.00	
15,140	Centex Global	599,165	0.01		22,729	San Diego Entertainment Corp	521,681	0.01	
12,345	Centura	1,828,088	0.02		187,947	Solaris Energy Infrastructure Inc	3,362,388	0.04	
26,729	Century Communities	1,768,567	0.02		19,254	Sungar	51,227	0.00	
26,682	Chiquita	2,496,379	0.03		2,602	Sundoray Financial	160,188	0.00	
324	CME	139,257	0.00		4,319	Tell Datasys	908,188	0.01	
4,728	Comcast	232,125	0.01		185	Transtar	162,162	0.00	
29,488	Comcast	476,247	0.01		45,172	TRP Holdings, Inc.	1,391,216	0.02	
218,398	Corn Scientific Inc.	2,062,714	0.04		68,495	Ultratech Corp	5,379,741	0.07	
4,544	Crescent	2,529,773	0.03		14,416	United Airline	1,508,388	0.02	
15,487	Danaher	3,201,303	0.04		17,692	Valero Energy	2,695,388	0.03	
223	Darden Restaurants Inc	148,879	0.00		523	Verit Analytics	128,867	0.00	
39,438	Delta Air Lines	1,327,834	0.02		29,565	Vesta	2,664,530	0.04	
1,805	Dow Chemical	128,325	0.00		11,703	Volvo	2,284,381	0.03	
2,416	Dominion Energy	148,575	0.00		9,932	Walmart	951,883	0.01	
6,132	DRI Holding	1,047,125	0.02		7,034	West Group	827,518	0.01	
27,742	DuPont Corp	1,801,443	0.02		321,283	Worleyparsons Discovery	3,799,879	0.05	
11,507	Duke Energy	1,354,206	0.02				135,155,243	1.42	
89,111	Echelon Corp	4,724,968	0.06	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants				137,158,583	1.87
996	Electron Arts	164,193	0.00	BONDS					
4,363	EV Ltd	8,293,236	0.14	Angola					
6,416	EOG Resources	1,061,386	0.01	USD 200,000	Angolan Government International Bond 6.25% 05/2025	197,660	0.00		
15,323	EVgo (Wts 1/1/2026)	9,736	0.00	USD 200,000	Angolan Government International Bond 6.5% 12/11/2025	201,709	0.00		
888	First Citizens BancShares	1,751,203	0.02			398,759	0.00		
36,361	First Horizon	599,431	0.01	Argentina					
374,384	Flagstar Financial Inc	4,809,760	0.06	USD 816,000	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 07/2010	625,748	0.00		
189,876	Fluor Holdings Inc A	1,867,493	0.02	USD 281,338	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/2/2029	228,130	0.00		
2,881	Fox	154,889	0.00	USD 641,254	Argentina Republic Government International Bond 3.5% 07/2041	376,823	0.00		
9,271	FreightMcMurray	412,764	0.01	USD 154,000	Telecom Argentina SA 9.25% 08/5/2023	163,348	0.00		
16,820	Infomatrix	414,203	0.01	USD 2,970,000	Vesta Energy Argentina SA 7.625% 10/11/2035	2,025,681	0.02		
859	Jack Henry & Associates	141,254	0.00	USD 100,000	Vesta Energy Argentina SA 6.5% 10/11/2035	805,888	0.01		
3,454	JPMorgan Chase	1,024,342	0.01	USD 1,325,000	YPF 9.6% 1/15/2031	1,384,878	0.02		
6,162	Lam Research Corp	818,879	0.01			5,817,488	0.08		
646,202	Lumen Technologies	3,231,010	0.04						
6,754	MH Holding	888,529	0.01						
35,710	Marvell Technology	2,316,151	0.03						
20,890	MetLife Holding	1,348,738	0.02						
4,636	Mets Platforms	3,427,812	0.04						
687	Microchip Technology	58,541	0.00						
15,286	Miram Technology	1,621,201	0.02						
1,518	Nasdaq	148,992	0.00						
1,216	Natixi	1,348,203	0.02						
11,141	NRG Energy	1,527,802	0.02						
1,118	Norco	158,217	0.00						
25,915	NVIDIA	4,628,946	0.06						

*A2 is a portion of the security represents a security on hand

The data on pages 122-126 (2024) is an example of the financial statements.

[536] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Armenia Republic of Armenia Informational Bond 5.75% 12/9/2025*	200,508	0.00	AUD 1,242,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.055% 16/2/2026	1,702,840	0.01
AUD 2,577,000	Australia AFG 2025-INC Bond 4.750% 10/2/2026	1,553,256	0.02	AUD 2,717,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.215% 16/2/2026	1,761,300	0.02
AUD 2,394,000	AFG 2025-INC Bond 4.000% 10/2/2026	1,413,799	0.02	AUD 2,456,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.412% 16/2/2026	1,624,240	0.02
AUD 1,130,000	AFG 2025-INC Bond 5.040% 10/2/2026	775,536	0.01	AUD 1,162,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.055% 16/2/2026	767,971	0.01
AUD 350,000	AFG 2025-INC Bond 5.240% 10/2/2026	430,277	0.01	AUD 2,422,527	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 5 4.855% 16/02/2026	1,567,796	0.02
AUD 900,000	AFG 2025-INC Bond 5.380% 10/2/2026	568,602	0.01	AUD 1,300,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 09/2/2022	869,416	0.01
USD 600,000	Alumina Pty Ltd 4.125% 16/02/2027	513,969	0.01	AUD 1,500,000	Flinders Petroleum Holdings Pty Ltd 6.41% 10/10/2024	1,029,081	0.01
AUD 420,000	Azpetrol Kytanok 6.7% 12/05/2024	309,340	0.00	USD 144,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 1/8/2021	136,855	0.00
EUR 1,000,000	AustNat Services Holdings Pty Ltd 3.75% 05/2/2025	1,066,019	0.02	USD 145,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2020	147,868	0.00
AUD 2,940,000	AustNat Services Holdings Pty Ltd 3.884% 12/02/2025	1,946,246	0.02	USD 462,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2020	707,973	0.01
AUD 1,000,000	AustNat Services Holdings Pty Ltd 3.991% 16/2/2024	1,219,257	0.01	AUD 4,175,000	Household Capital 2025- 1 RMBS 0% 21/7/2067	2,725,400	0.03
AUD 2,140,000	AustNat Services Holdings Pty Ltd 4.157% 12/02/2025	1,448,201	0.02	AUD 1,620,000	Insurance Australia Group Ltd 5.384% 15/4/2027	865,294	0.01
AUD 1,790,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.011% 16/02/2048	1,124,705	0.02	USD 1,116,000	ISEN Ltd 3.5% 15/1/2029	2,525,368	0.03
AUD 1,090,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.171% 14/02/2049	1,003,509	0.01	AUD 4,600,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.888% 13/11/2026	3,029,462	0.04
AUD 2,140,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.99% 16/2/2025	1,403,103	0.02	AUD 2,800,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.654% 15/2/2067	1,327,833	0.02
AUD 1,200,000	Bank of Queensland Ltd 5.134% 29/1/2028	827,622	0.01	AUD 3,341,000	Lathrop Australia Credit Card Master Trust Series 2025- 1 4.950% 25/11/2027	1,262,369	0.02
EUR 9,610,700	BHP Billiton Finance Ltd 5.843% 4/6/2026	4,206,813	0.05	AUD 450,000	Lathrop Australia Credit Card Master Trust Series 2025- 1 7.390% 23/11/2027	331,482	0.00
USD 2,260,000	CMIC Finance USA 7% 25/2/2024	2,374,100	0.03	AUD 494,720	Liberty Series 2024-1 Auto 4.720% 25/5/2022	324,426	0.00
EUR 780,000	Commonwealth Bank of Australia 5.762% 25/9/2027	286,249	0.01	AUD 3,837,031	Metro Finance 2024-3 Trust 4.812% 17/05/2026	2,516,537	0.03
EUR 5,180,000	Commonwealth Bank of Australia 4.760% 05/2/2024	3,736,627	0.05	AUD 550,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.065% 17/05/2026	360,806	0.00
AUD 1,887,329	Driver Australia Tel 4.708% 21/2/2023	1,144,311	0.02	AUD 500,000	Metro Finance 2025-1 Trust 5.488% 15/10/2031	325,341	0.00
AUD 900,000	Driver Australia Tel 5.062% 21/2/2023	590,475	0.01	USD 2,355,000	Mineral Resources 0.5% 15/2/2027	2,445,479	0.03
AUD 2,893,800	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.443% 16/2/2026	1,966,432	0.02	USD 887,000	Mineral Resources 0.25% 17/10/2028*	867,258	0.01
AUD 3,487,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.910% 16/2/2026	2,295,243	0.03	AUD 760,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.880% 13/2/2027	511,844	0.01

*At or a portion of this security represents a security return

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [53]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 1,380,000	NatWest Australia Bank Ltd 5.775% 22/7/2046	866,328	0.01	AUD 3,970,957	Reimms Baanhe Trust Series 2025-2427 4.985% 30/03/26	2,217,367	0.03
AUD 1,500,000	NBN Co Ltd 5.35% 05/03/25	1,076,288	0.01	AUD 448,271	SEI MAC Realist-Baies 2026-2 4.80% 12/02/26	428,254	0.00
AUD 5,000,000	NBN Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.765% 11/03/2055	3,296,672	0.04	AUD 2,700,000	Sweetie Group Trust 1 6.804% 31/02/26	1,287,733	0.02
AUD 2,110,000	NBN Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.277% 11/03/2055	1,423,796	0.02	AUD 1,000,000	Goldfco Group Trust 1 6.825% 16/02/24	727,063	0.01
AUD 2,200,000	NBN Pwrts Finance Co Pty Ltd 5.422% 19/02/24	2,100,652	0.03	AUD 1,350,000	Sweetie Group Trust 1 6.812% 16/02/24	805,527	0.01
AUD 6,500,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 4.888% 16/02/26	4,281,393	0.06	EUR 1,000,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 4.142% 17/01/2035	1,100,422	0.01
AUD 12,000,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 3.048% 11/02/26	8,306,742	0.10	AUD 2,100,000	Transurban Government Finance Pty Ltd 5.51% 29/02/22	1,402,224	0.02
AUD 1,000,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 3.248% 11/02/26	754,298	0.01	AUD 400,000	Transurban Government Finance Pty Ltd 5.423% 28/02/22	302,829	0.00
AUD 750,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 3.068% 11/02/26	494,154	0.01	AUD 2,000,000	Treasury Corp of Victoria 4% 28/11/2040	1,248,643	0.01
EUR 3,189,000	Orgen Energy Finance 1% 11/02/26	3,148,239	0.04	AUD 8,910,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 10/01/23	6,225,707	0.08
AUD 580,000	Profit National Finance 0.73% 24/02/27	398,242	0.00	AUD 2,000,000	Truist Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/02/27	1,311,817	0.02
AUD 940,000	Profit National Finance Pty Ltd 7.25% 15/12/2024	836,293	0.01	AUD 1,910,000	Truist Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/02/27	689,081	0.01
AUD 3,537,406	Panorama Auto Trust 2024-3 4.781% 15/02/22	2,349,307	0.03	AUD 1,400,000	Wabtec Banking Corp 5.875% 4/02/24	928,300	0.01
AUD 1,200,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.385% 15/02/22	796,741	0.01	AUD 3,000,000	Woolworths Group Ltd 5.81% 28/11/2024	2,045,878	0.03
AUD 2,000,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.111% 15/02/22	1,322,458	0.02	AUD 2,000,000	Wynne Financial Services Pty Ltd 5.868% 13/02/23	1,300,742	0.02
AUD 2,200,000	Panorama Auto Trust 2024-3 7.768% 15/02/22	1,586,736	0.02			103,371,514	1.82
AUD 3,120,000	Panorama Auto Trust 2025-4 4.818% 15/02/23	2,051,391	0.03	Austria			
AUD 844,000	Panorama Auto Trust 2025-4 5.118% 15/02/23	554,243	0.01	USD 200,000	LD Calveas International GmbH 7.88% 28/11/2032	218,188	0.00
AUD 980,000	Panorama Auto Trust 2025-4 5.948% 15/02/23	328,349	0.00	EUR 5,100,000	Lending AG 1% 9/01/27	6,023,376	0.08
AUD 4,350,434	Pepper Rasterkraft Trust No. 40 Mops 4.88% 12/11/2040	2,736,278	0.03	EUR 1,582,000	Slipor Paper Holding GmbH 4.5% 15/02/22	1,784,852	0.02
AUD 1,494,430	Pepper SPARKZ Trust No. 1 4.605% 15/12/23	871,048	0.01	USD 832,000	Suzuki Austria 8% 16/1/2026	532,960	0.01
AUD 5,320,000	Pepper SPARKZ Trust No. 1 4.915% 15/12/23	2,586,579	0.03	USD 200,000	Suzuki Austria GmbH 6% 15/1/2025	208,000	0.00
AUD 940,000	Port of Wincedale Investments Finance Pty Ltd 5.1% 18/02/22	396,346	0.01			8,728,422	0.11
AUD 5,500,000	Qantas Airways Ltd 5.10% 18/02/24	1,016,235	0.01	Bahrain			
AUD 2,780,000	Qube Telecom Pty Ltd 5.5% 11/12/2024	1,812,395	0.02	USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 28/12/2024	211,467	0.00
EUR 1,800,000	Queensland Treasury Corp 3.25% 21/02/25	2,083,974	0.03	Burkina Faso			
AUD 650,000	RAF ABS Series 2025-1 4.901% 30/12/23	556,758	0.01	USD 1,627,000	Burkina Faso Government International Bond 8% 26/02/2025	1,242,461	0.02
AUD 900,000	RAF ABS Series 2025-1 5.001% 30/12/23	738,322	0.01	Belgium			
				EUR 1,100,000	Arhoban-Blaich IIISw SA 5.95% 22/12/2044	1,583,733	0.02
				EUR 1,001,000	Arhoban-Blaich IIISw SA 4.12% 15/02/2035	1,243,762	0.01
				EUR 100,000	Avella Fitticos 3.75% 10/02/2028	712,441	0.01
				EUR 1,200,000	Apella Finance NV 4.75% 25/02/25	1,388,187	0.02
				EUR 2,000,000	Belfus Bank 1.25% 4/02/24	2,182,343	0.03

Investment in commodity partly fund, see further information in Note 18

Figures on page 123 (1) are from an interim part of the financial statements.

[538] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,200,000	RES 9% 5/9/2029	1,200,714	0.02	USD 700,000	Carlinco Placa Development Ltd 8.3% 24/01/26	710,577	0.01
EUR 4,155,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 22/02/2041	4,099,739	0.05	USD 300,000	CPAMD JV Co Ltd 3.17% 30/9/2025	299,718	0.00
		12,454,129	0.16	USD 60,000,000	Deep Development 2025 Ltd 0.75% 20/1/2025	11,379,383	0.14
Spain				USD 600,000	Fluor Global Infrastructure Ltd 4.45% 29/10/2025	491,882	0.01
EUR 722,000	Spain Government International Bond 4.16% 22/10/2025	743,380	0.01	USD 9,000,000	Etihad Airways Ltd 10.5% 21/5/2025	5,711,088	0.07
USD 470,000	Spain Government International Bond 7.96% 1/10/2038	462,667	0.00	USD 400,000	Fiji Holding Ltd Reg. B 9.37% 31/10/2026	411,441	0.00
		1,207,847	0.01	EUR 2,000,000	Furline Star BVI 3.95% 31/03/2027	2,315,309	0.03
Suriname				HKD 8,000,000	Jack CB 8.2% 12/12/2027	1,065,500	0.01
USD 3,500,000	CBIO Finance Ltd 9.92% 10/03/2027	3,500,790	0.02	USD 700,000	NACI Finance BVI 4.5% 27/9/2025	188,200	0.00
USD 230,000	Chile USD Ltd 2.75% 16/10/2025	251,818	0.00	USD 22,000,000	SE Holding Investment 2021 Ltd 0% 30/10/2026	2,828,281	0.03
USD 800,000	COL 3.475% 15/02/2027	864,303	0.01	USD 1,711,250	Shen Energy Geothermal Mining Wuxue 5.70% 24/10/2025	1,788,868	0.02
USD 230,000	COL 3.125% 1/10/2029	251,547	0.00	USD 400,000	Shao City Finance 5% 15/10/2025	397,690	0.00
USD 681,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/10/2032	701,509	0.01	USD 2,200,000	Shao City Finance 5% 15/10/2025	2,057,491	0.03
USD 3,800,000	OHA Credit Funding 18.410% 30/02/2027	3,206,236	0.04	USD 1,400,000	Shao City Finance 5.5% 15/10/2025	1,288,654	0.02
USD 300,000	PLGN Finance Bermuda Ltd 4.75% 20/10/2026	376,480	0.01			54,303,853	0.42
USD 400,000	PLGN Finance Bermuda Ltd 4.25% 1/10/2024	451,332	0.01	Bulgaria			
USD 4,900,000	RIR 21 Ltd 5.715% 15/10/2025	4,352,417	0.05	USD 194,000	Bulgaria Government International Bond Reg-B 5% 3/9/2027	190,702	0.00
USD 200,000	Shen Energy Geothermal Capital 3.75% 1/10/2025	212,507	0.00	Cameroon			
USD 1,000,000	Symphony CLO 39 Ltd 5.84% 20/10/2026	1,054,485	0.01	USD 1,621,000	Republic of Cameroon International Bond 5.5% 31/03/2027	1,397,767	0.02
USD 2,150,000	Symphony CLO 49 Ltd 5.63% 31/10/2026	2,184,379	0.03	Canada			
USD 1,910,000	Symphony CLO 48 Ltd 6.97% 31/10/2026	1,916,582	0.02	USD 800,000	1011778 BC ULC (New Real Finance) 3.5% 15/07/25	538,124	0.01
USD 234,000	Valiant 8.55% 30/09/2026	347,875	0.00	USD 901,000	1011778 BC ULC (New Real Finance) 4% 15/10/2025	866,461	0.01
USD 264,000	Viking Cruise 7% 15/02/2029	266,291	0.00	USD 800,000	1011778 BC ULC (New Real Finance) 4.238% 15/10/2026	792,443	0.01
USD 222,000	Viking Cruise 8.125% 16/02/2031	341,118	0.00	USD 220,000	1011778 BC ULC (New Real Finance) 5.125% 15/10/2026	228,371	0.00
USD 280,000	VCO Europe 5% 15/03/2026	286,375	0.00	USD 344,000	Av Canada 3.675% 15/01/2026	344,952	0.00
USD 216,200	Weatherford International 9.40% 30/09/2026	329,637	0.01	USD 2,762,000	Av Canada 2020-1 Credit C Pass Through Trust 10.5% 15/10/2026	2,801,088	0.04
		22,141,545	0.23	EUR 2,281,000	Banque de Montreal 3.25% 9/10/2027	3,618,275	0.04
Israel				USD 3,750,000	Bank of Montreal 3.875% 30/11/2026	3,762,156	0.05
ISRL 245,500	Israel Lifeline 20 Future Floating 5% 1/10/25	4,383,357	0.05	USD 1,894,000	Banque de Luxembourg 8.375% 31/03/2026	1,854,364	0.02
ISRL 787,200	Israel National Co Future National Serie F 10% 1/10/2027	13,968,509	0.17	USD 470,000	Shahar Energy 8.25% 30/09/2027	468,400	0.01
USD 3,522,226	Salvador Mineração 9.75% 30/09/2031	3,354,888	0.04	USD 470,000	Shahar Energy Corp 7.325% 15/03/2032	467,878	0.01
USD 1,204,740	Salvador Mineração SA 8.0% 30/09/2031	1,228,088	0.02	USD 775,000	Bank Telephone Co of Canada of BVI Canada 8.875% 15/07/2026	791,425	0.01
		22,784,617	0.29	USD 100,000	Alumina 7.8% 1/12/2028	108,861	0.00
British Virgin Islands							
USD 1,127,000	CAS Capital No. 1 4% 1/10/2026	1,112,312	0.02				
USD 1,500,000	Geothermal Energy 8.125% 22/10/2026	1,491,579	0.02				

*Nil or a portion of this security represents a security option

Details on pages 122 to 124 from paragraph 2 of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [539]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 164,000	Brookfield 5.75% 12/15/2025	156,544	0.00	EUR 8,300,000	Ternio-Dimension Bond 2.775% 3/4/2027	8,247,183	0.00
USD 531,000	Brookfield 5.75% 15/02/2025	514,236	0.01	EUR 8,720,000	Ternio-Dimension Bond 3.751% 4/3/2029	11,800,771	0.14
USD 612,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/02/2025	799,306	0.04			69,679,733	0.85
USD 722,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/02/2025	678,683	0.01		Cayman Islands		
USD 405,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/02/2027	403,036	0.01	USD 100,000	337 Funding CLO 2015-1A 6.501% 2/1/2031	500,641	0.01
CAD 22,880,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/9/2030	18,241,850	0.20	USD 1,870,000	AB-SGL CLO 2014-1 5.575% 2/4/2028	1,854,679	0.02
USD 280,000	Enova 5.75% 15/02/2025	261,791	0.00	USD 4,051,700	AFIA Global Finance 1478 2/10/2029	4,052,100	0.05
USD 944,000	First Quantum Minerals 0.375% 5/3/2029	1,036,001	0.01	USD 207,000	AGAC CLO 2015-1 4.771% 18/10/2028	207,483	0.00
USD 316,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/02/2024	306,789	0.00	USD 3,520,000	AGAC CLO 2015-1 4.771% 18/10/2028	3,626,867	0.05
USD 100,000	Qarda World Security 6% 1/6/2029	99,039	0.00	USD 1,440,000	ACEN Finance 4% 9/3/2025	1,449,525	0.02
USD 915,000	Qarda World Security 7.75% 15/02/2028	911,540	0.01	USD 200,000	AGL CLO 11 10.333% 15/4/2024	200,788	0.00
USD 352,000	Qarda World Security 8.25% 1/6/2027	368,623	0.00	USD 840,000	AGL CLO 20 5.875% 21/11/2027	800,773	0.01
USD 880,000	Qarda World Security Corp 8.75% 15/11/2023	834,813	0.01	USD 1,000,000	AGL CLO 22 5.875% 2/4/2028	9,077,646	0.11
USD 30,000	GFL Environmental 4% 13/02/2025	62,367	0.00	USD 2,480,000	AGL CLO 42 5.425 2/6/2028	2,487,796	0.03
USD 380,000	GFL Environmental 4.575% 15/02/2025	382,386	0.01	USD 4,840,000	AGL CLO 44 5.075 23/1/2027	4,833,454	0.05
USD 1,010,000	Huawei Investment Holding System's / Titan Co-Borrower 5% 15/02/2029	1,760,240	0.01	USD 1,240,000	AGL CLO 77 4.775% 15/7/2024	1,218,203	0.02
USD 100,000	Jensen Convertible Insurance Management 10.5% 15/12/2020	99,629	0.00	USD 1,750,000	AGL CLO 78 3.725% 2/6/2027	1,761,820	0.02
USD 1,340,000	Maltania 4.125% 1/3/2028	1,388,563	0.02	USD 1,100,000	AGL CLO 79 7.25% 2/6/2027	1,101,266	0.02
USD 1,217,000	Meltano 3.25% 15/12/2027	1,213,614	0.01	USD 1,000,000	AGL Core CLO 2 3.751% 2/6/2027	1,005,243	0.01
USD 412,000	Meltano 5.125% 15/10/2027	411,247	0.01	USD 1,450,000	AGL Core CLO 38 1.45 2/6/2028	1,430,654	0.02
USD 250,000	NOVA Chemicals 4.25% 15/02/2029	267,286	0.00	USD 2,250,000	AGL Core CLO 58 1.45 2/6/2028	2,288,820	0.03
USD 670,000	NOVA Chemicals 5% 15/02/2029	722,329	0.01	USD 250,000	AGL Core CLO 59 1.45 2/6/2028	250,700	0.00
USD 424,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	426,236	0.01	USD 2,500,000	AGL Core CLO 8 1.45 5 6/2028	2,511,069	0.03
USD 284,000	Open Text 3.875% 15/02/2028	276,019	0.00	USD 440,000	ARCO CLO 23 1.45 2/6/2028	440,294	0.00
USD 880,000	Open Text 3.875% 1/1/2029	900,214	0.01	USD 1,640,000	21 Rush Bank Ltd 2.25% 21/7/2028	1,648,754	0.02
USD 380,000	Pineand 4.825% 1/5/2030	290,303	0.00	USD 570,000	Arbitary Group Holding Ltd 0.5% 1/5/2027	568,757	0.01
USD 380,000	Radco 3.625% 15/02/2027	349,716	0.00	USD 1,120,400	Avantea CLO 2019-2 6.269% 33/1/2026	1,264,388	0.02
USD 181,000	Rogers Communications 5.25% 15/02/2027	179,297	0.00	USD 1,400,000	Avantea CLO 1 9.415% 20/1/2028	1,488,342	0.02
USD 2,681,000	Rogers Communications Inc 7% 15/02/2025	2,714,434	0.03	USD 2,000,000	Avantea CLO 1 4.254% 2/4/2028	5,002,294	0.06
USD 1,380,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2025	1,410,741	0.02	USD 250,000	Avantea CLO 1000 5.125% 15/4/2027	250,897	0.00
USD 481,000	Scotiabank Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.63% 5/3/2025	471,344	0.00	USD 275,000	Avantea CLO 1000V 10.575% 2/4/2024	276,467	0.00
USD 948,000	TEES Corp 6.625% 15/10/2028	958,307	0.01	USD 620,000	Avantea CLO 1000V 10.854% 22/11/2024	623,378	0.01
USD 20,000	TEES Corp 7% 15/10/2025	20,000	0.00	USD 150,000	Avantea Loan Fund 2024-1 5.569% 2/4/2025	753,500	0.01
				USD 1,000,000	Avantea Loan Fund 2024-1 5.818% 2/4/2025	1,002,136	0.01

* All of a portion of this security represents a security interest

The data on page 123 (1) is derived from the part of the financial statements.

[540] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Apexis Loan Fund 2024 1.5.000% 25/02/25	1,342,389	0.21	USD 91,211	CIFO Funding 2014 5.891% 16/12/2011	91,279	0.00
USD 3,000,000	Apexis Loan Fund 2024 1.5.012% 25/02/25	1,001,379	0.01	USD 284,000	CIFO Funding 2017 7.6.12% 24/10/2020	284,432	0.00
USD 1,300,000	Apexis Loan Fund 2024 1.7.018% 25/02/25	1,010,849	0.01	USD 3,000,000	Crown Point CLO 7.11% 8.537% 24/10/2021	3,000,810	0.04
USD 5,280,000	Artesian Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 8.285% 20/10/2041	5,305,481	0.07	USD 907,000	CP World Bank 6% 1/10/2025	908,822	0.01
USD 5,747,441	ARBIT 2024 CRE 6.125% 1/2/2041	8,259,826	0.07	USD 104,333	Dryden 55 CLO 5.59% 15/02/21	769,364	0.01
USD 14,114,000	ARBIT 2025 CRE 6.125% 1/12/2029	16,126,040	0.17	USD 796,000	EDO Bank Ltd 5.862% 3/7/2037	779,370	0.01
USD 21,544	ASSURANT CLO II 5.427% 20/4/2031	21,260	0.00	USD 800,000	Emerald Real Substa III Ltd 7.2% 12/10/2028	812,300	0.01
USD 291,000	Avantis Finance Ltd 7.25% 16/3/2021	302,149	0.00	USD 101,000	Fantasia 0.35% 1/10/2021	10,300	0.00
USD 276,000	Avantis Finance Ltd 7.75% 15/02/20	268,722	0.00	USD 1,797,000	Fantasia 7.85% 5/10/2025	20,826	0.00
USD 2,480,000	Bain Capital Credit CLO 2021 3.7.88% 24/12/2024	2,468,508	0.03	USD 104,000	Fantasia 9.26% 24/10/2027	55,460	0.00
USD 400,000	Bain Capital Credit CLO 2021 4.1/5 5.52% 20/10/2024	411,075	0.01	USD 2,180,000	Fantasia 11.22% 1/10/2027	28,700	0.00
USD 1,381,880	Bain Capital Credit CLO 2024 2.5.119% 16/12/2027	1,388,776	0.02	USD 411,000	Fantasia 11.52% 1/10/2027	9,225	0.00
USD 3,420,000	Bain Capital Credit CLO 2024 4.1/5 5.00% 21/10/2028	3,422,778	0.04	USD 1,890,000	Flatten CLO 20.5 6.12% 1/10/2027	1,894,388	0.02
USD 1,410,000	Balfrock CLO 2009 2.10.727% 20/10/2029	1,414,447	0.02	USD 448,000	Flatten CLO 20.6 1.12% 17/10/2027	443,368	0.01
USD 380,000	Balfrock CLO 2012 5.432% 25/10/2028	381,876	0.01	USD 250,000	Flatten CLO 20.9 6.12% 17/10/2027	252,768	0.00
USD 214,516	BlackMountain CLO 2015 3.5.827% 26/02/21	214,201	0.00	USD 1,000,000	Flatten CLO 20.9 0.94% 15/10/2024	1,000,000	0.01
USD 1,546,149	BlackMountain CLO XXX 4.638% 16/10/2021	1,346,237	0.02	USD 1,000,000	Flatten CLO 20.9 0.94% 15/10/2024	1,000,000	0.01
USD 1,500,000	BoF Finance 3.301% 10/02/25	1,437,519	0.02	USD 752,000	Flatten CLO 20.9 4.78% 15/10/2024	750,837	0.01
USD 10,081,000	BSRDF 2025 FLS Index CLO 5.385% 15/12/2042	10,103,890	0.12	USD 1,266,000	Flatten CLO 20.9 7.31% 16/10/2028	1,200,875	0.02
USD 14,471,880	BXMT 2025 FLS LMA 3.992% 18/10/2042	14,448,214	0.16	USD 450,000	Flatten CLO 20.9 9.94% 16/10/2028	800,042	0.01
USD 2,210,494	Canoe CLO 2016 1.5.447% 16/10/2021	2,118,040	0.03	USD 1,000,000	FRED 4.675% 1/12/2024	1,002,510	0.01
USD 1,390,000	Canoe CLO 2017 4.2 1.87 4.16% 18/11/2038	1,214,820	0.02	USD 1,000,000	FRED 8.4% 5/11/2029	1,025,343	0.01
USD 139,590	Carlyle CLO 5.727% 20/10/2021	139,314	0.00	USD 362,000	GSAM Finance 6.875% 15/10/2029	365,324	0.00
USD 340,438	Carlyle Global Master Strategies CLO 2014 1.5.554% 17/10/2021	341,235	0.00	USD 779,000	GSAM Finance 6% 15/10/2027	779,767	0.01
USD 750,000	CarVal CLO 17 4.69% 11/10/2027	752,494	0.01	USD 165,000	GSAM Finance 6% 15/10/2028	175,110	0.00
USD 1,810,000	CarVal CLO XI C 4.731% 20/10/2027	1,816,287	0.02	USD 2,360,000	Globalstar Loan Management US CLO 11 Ltd 5.227% 30/10/2024	2,368,831	0.03
USD 1,010,000	CarVal CLO XI C 4.075% 20/10/2027	1,016,486	0.02	USD 1,050,000	Globalstar Loan Management US CLO 9 5.825% 30/10/2027	1,054,258	0.01
USD 1,670,000	CarVal CLO XI C 4.310% 20/10/2027	1,619,632	0.02	USD 9,226,000	Global Capital Partners 49 LP 5.932% 17/10/2028	9,228,344	0.08
USD 266,000	Clayco Pack CLO 8.234% 17/10/2024	266,841	0.00	USD 6,470,289	Global Capital Partners CLO 52EE 5.825% 20/10/2027	6,705,317	0.08
USD 4,580,000	Coca Cola Bottling Co Ltd 2.0% 10/10/2025	548,251	0.01	USD 1,790,000	Global Capital Partners CLO 102B 6.521% 20/10/2027	1,700,888	0.02
USD 20,000,000	Crown 1st Pkcs Jewellery Group 114.6.775% 10/10/2021	2,717,288	0.03	USD 2,380,000	Global Capital Partners CLO 56B 11.447% 20/10/2024	2,300,189	0.03

As a portfolio of these security instruments, a security on 1/1/20

This security is in default, see Note 2(0).

Figures on page 123(1) are an abridged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [541]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Headline International 2.15% 14/12/2026	999,295	0.01	USD 3,000,000	OCIM V1.0% 17/4/2031	11,200	0.00
USD 1,880,000	HSBC 3.0% 29/11/2027	1,881,200	0.02	USD 1,000,000	Palmer-Square CLO 2022 3.727% 20/10/2027	1,000,477	0.01
USD 1,280,000	IGOT 6.5% 15/3/2026	1,282,893	0.02	USD 7,500,000	Peak Blue CLO 2024 V5 7.98% 20/10/2027	7,540,456	0.09
USD 7,537	LCM XIV 8.827% 30/7/2025	7,542	0.00	USD 6,386,431	PPP 2024 V1 6.189% 17/10/2028	6,383,413	0.08
USD 1,070,514	Compass Solar Loan 2021 1.725% 26/10/2048	1,005,400	0.02	USD 10,454,000	PPP 2025 V2 LHS 8.842% 19/10/2042	10,458,287	0.13
USD 1,000,000	Melpac 0% 27/4/2028	986,259	0.01	USD 2,000,000	Peak Peak CLO 10 5.832% 22/1/2026	2,000,181	0.02
USD 280,000	Malco Reports Finance 5.25% 26/4/2026	289,196	0.00	USD 250,000	Peak Peak CLO 8 6.785% 16/5/2024	248,636	0.00
USD 690,000	Malco Reports Finance 5.625% 17/10/2027	599,250	0.01	USD 2,900,000	Polys US CLO 8 LMS 6.804% 24/10/2026	3,007,552	0.04
USD 3,450,000	Malco Reports Finance 5.75% 21/10/2027	3,380,368	0.04	USD 2,999,000	Prima Capital CRE Securitization 2018 V1 4% 24/10/2040	2,878,029	0.04
USD 640,000	Malco Reports Finance 5.7625% 17/10/2027	679,611	0.01	USD 1,400,000	QID Cauman Ltd 8.10% 15/4/2021	1,416,200	0.02
USD 6,327,000	MF1 2024-F1 10.6 048% 18/8/2041	6,246,950	0.08	USD 2,000,000	Riyad Global Ltd 6.209% 14/10/2026	2,032,236	0.03
USD 11,057,000	MF1 2024-F1 10.5 311% 18/11/2026	11,361,864	0.14	USD 2,000,000	Riyad T1 Sukuk Ltd 8.0% 31/10/2027	2,456,437	0.03
USD 380,000	MGM China 7.527% 26/10/2021	407,195	0.00	USD 2,000,000	Rockford Tower CLO 2016 3.5777% 20/10/2020	2,047,323	0.02
USD 1,000,000	MidOcean Credit CLO 30/11/14 8.755% 25/10/2016	1,008,104	0.01	USD 700,000	Rockford Tower CLO 2016 4.6166% 20/10/2021	707,133	0.01
USD 1,000,000	MTB Corp CLO 5.625% 24/10/2026	1,055,626	0.01	USD 130,000	Rockford Tower CLO 2016 2.8747% 20/10/2020	138,796	0.00
USD 750,000	NCS Star 1 Sukuk Ltd 8.5% 26/10/2026	752,216	0.01	USD 1,000,000	RR 19 CLO 5.616% 15/4/2040	1,000,150	0.01
USD 850,000	Neuburger Barmen Loan Advances CLO 34 121 5.979% 20/10/2021	851,369	0.01	USD 2,700,000	RR 3 6.288% 15/10/2021	2,765,303	0.03
USD 1,000,000	Neuburger Barmen Loan Advances CLO 35 6 0.87% 34/10/2027	1,004,710	0.01	USD 4,700,000	RR 6 5.688% 15/10/2027	4,767,450	0.06
USD 1,000,000	Neuburger Barmen Loan Advances CLO 36 7 413% 34/10/2027	1,000,298	0.01	USD 6,100,000	RR 8 6.104% 15/10/2027	6,511,061	0.08
USD 1,000,000	Neuburger Barmen Loan Advances CLO 37 7 413% 34/10/2027	1,012,868	0.01	USD 1,000,000	Sandic China 8.375% 18/10/2020	1,405,700	0.02
USD 1,040,000	Qadwa CLO 2024-27 8.902% 22/10/2027	1,042,503	0.01	USD 800,000	Sandic China 5.4% 18/10/2020	814,243	0.01
USD 990,000	Qadwa CLO 2024-27 7.332% 22/10/2027	1,000,001	0.01	USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 15/10/2020	204,366	0.00
USD 2,000,000	Qadwa CLO 2025-27 11% 5.359% 15/10/2026	3,702,376	0.05	USD 300,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/10/2020	300,176	0.00
USD 11,446	QCP CLO 2014-5 5.555% 20/4/2021	11,498	0.00	USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co, Reg 3 5.444% 11/10/2020	198,784	0.00
USD 1,000,000	QCP CLO 2014-5 7.475% 20/4/2021	1,002,014	0.01	USD 26,111	Shaw Creek CLO 2017 1.5 829% 18/10/2020	26,754	0.00
USD 1,449,324	QHS Loan Funding 2015 2.5 417% 23/5/2021	1,456,204	0.02	USD 727,272	Sinac China 7% 30/9/2029	77,231	0.00
USD 1,000,000	Qian CLO 2024-3 5.878% 20/10/2027	1,009,374	0.01	USD 272,726	Sinac China 7.25% 30/9/2030	28,888	0.00
USD 2,000,000	Qian CLO 2024-3 6.218% 20/10/2027	2,006,749	0.02	USD 4,000,000	Symphony CLO 40 LHS 5.674% 20/1/2026	4,041,800	0.05
USD 500,000	Qian CLO 2024-3 6.618% 20/10/2027	501,392	0.01	USD 2,900,000	Symphony CLO 40 LHS 5.910% 20/1/2026	2,907,243	0.04
USD 890,000	Qian CLO 2024-4 LHS 5.705% 20/10/2027	894,357	0.01	USD 38,064	Tide CLO 10 7.72% 16/10/2021	38,099	0.00
				USD 700,000	Tide CLO 10 8.079% 16/10/2021	700,302	0.01
				GBP 700,000	TiO 1000 China Finance 4.375% 20/10/2026	800,164	0.01
				USD 1,100,000	Transunion 5.23% 15/5/2029	1,074,157	0.01

*All or a portion of this security represents a security interest

**This security is in default, see Note 2(3)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[542] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 26,218,700,000	Geometric TES 5.75% 31/12/27	17,733,541	0.22	EUR 3,121,000	Carlsberg Breweries AG 3.25% 28/02/25	3,636,396	0.06
GBP 21,098,000,000	Geometric TES 7.25% 18/02/28	15,696,371	0.19	GBP 4,048,000	Carlsberg Bank J. 2.0% 14/10/20	3,288,932	0.04
USD 280,500	Ecopower 6.875% 1/10/2023	304,006	0.00	EUR 2,650,000	Carlsberg Bank A/S Reg. 3.75% 18/11/2026	2,932,271	0.04
USD 321,300	Promigas J-Gasw 24 Pacific 8.75% 16/10/2028	361,263	0.01	GBP 1,600,000	Orsted 2.5% 18/03/21	1,607,498	0.02
USD 300,000	Promigas J-Gasw 24 Pacific 3.75% 16/10/2028	301,213	0.00	EUR 320,000	Orsted 5.125% 14/03/2027	388,283	0.00
USD 226,000	BJRN Asset Management SA 6.50% 13/03/2022	232,468	0.00	EUR 2,536,000	Orsted AG 1.2% 18/03/21	2,442,788	0.03
		55,399,223	0.43	EUR 2,131,000	DOL AG 6.75% 23/04/2020	2,243,466	0.04
				EUR 1,328,000	DOL Group AG 6.25% 28/02/21	1,577,429	0.02
						21,284,658	0.26
	Costa Rica				Dominican Republic		
USD 2,360,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 18/02/2021	2,431,265	0.03	USD 104,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/07/2020	290,844	0.00
USD 1,543,000	Costa Rica Government International Bond 7.125% 15/02/2042	1,629,164	0.02	USD 321,000	Dominican Republic International Bond 4.675% 29/02/2022	214,249	0.00
USD 1,419,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2024	1,493,003	0.02	USD 3,034,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 29/02/2022	3,388,752	0.04
USD 131,000	Costa Rica Government International Bond 7.5% 10/11/2024	138,368	0.00	USD 459,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 20/12/27	462,883	0.01
		5,693,779	0.07	USD 177,000	Dominican Republic International Bond 6.00% 15/02/2027	188,100	0.00
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)			USD 433,000	Dominican Republic International Bond 7.00% 30/07/21	462,566	0.01
EUR 191,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2021	118,194	0.00	DOF 278,260,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 18/02/2026	4,734,799	0.06
USD 2,480,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 10/02/2021	2,495,773	0.03	DOF 30,500,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 18/02/2026	318,332	0.01
USD 205,500	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/02/29	207,611	0.01			51,738,552	0.63
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.675% 04/02/2027	199,536	0.00				
		3,027,778	0.04		Ecuador		
	Czech Republic			USD 1,786,700	Ecuador Government International Bond 216 30/03/2048	802,890	0.01
CZK 127,740,000	Czech Republic Government Bond 6.50% 15/02/2026	4,241,450	0.01	USD 304,000	Ecuador Government International Bond 6.5% 31/07/2026	325,400	0.01
CZK 529,980,000	Czech Republic Government Bond 7.25% 23/02/2025	5,699,206	0.07	USD 1,872,300	Ecuador Government International Bond 6.5% 31/07/2026	411,247	0.01
CZK 48,970,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/10/2024	2,252,689	0.03			2,043,537	0.02
CZK 118,500,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 1/01/2022	3,698,382	0.07		Egypt		
CZK 202,190,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2020	14,913,661	0.18	EGP 95,504,000	Egypt Government Bond 21.50% 02/02/28	1,911,898	0.02
EUR 2,326,000	Coastalbank Group AS 3.25% 10/10/2021	3,281,311	0.04	EGP 423,031,000	Egypt Government Bond 23.84% 1/10/2028	2,547,193	0.03
EUR 2,300,000	EP Infrastructure AG 7.81% 2/02/2021	3,081,328	0.04	EGP 12,708,000	Egypt Government Bond 24.144% 30/02/2027	264,270	0.00
		40,313,365	0.50	EGP 75,048,000	Egypt Government Bond 24.459% 1/10/2027	1,688,868	0.02
	Denmark			EGP 2,118,000	Egypt Government Bond 25.029% 13/02/2027	44,275	0.00
EUR 100,000	Carlsberg Breweries 4.25% 01/03/2023	173,840	0.00				

*As a portion of this security represents a subsidiary interest

The assets on page 123 (b) (2) form an integral part of the financial statements.

[544] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 917,000	Egypt Government International Bond 6.125% 10/4/2030	875,368	8.91	EUR 700,000	Akansa 1.1% 21/10/2029	813,208	8.33
USD 280,000	Egypt Government International Bond 7.5% 3/10/2027	280,760	0.00	EUR 1,084,298	Akasa SE 1% 18/12/2032	935,408	9.67
USD 293,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2031	218,298	0.00	EUR 1,131,388	Akasa SE 0% 18/12/2032	1,807,767	18.88
USD 2,795,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2031	2,873,349	0.00	EUR 3,867,448	Akasa SE 0.1% 18/12/2032	3,324,834	34.30
USD 715,000	Egypt Government International Bond 7.5% 1/2/2026	746,104	8.81	EUR 4,048,000	Banque Paribas 0.7% 18/12/2031	4,323,584	44.88
USD 5,581,300	Egypt Government International Bond 7.625% 28/5/2032	5,432,408	56.84	EUR 800,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 1.25% 30/3/2030	862,744	8.91
USD 488,000	Egypt Government International Bond 7.625% 31/3/2034	398,798	4.81	EUR 1,800,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 4% 21/11/2028	2,189,348	22.82
USD 260,000	Egypt Government International Bond 8.00% 4/7/2030	208,298	2.90	EUR 1,650,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 4.75% 10/1/2031	1,997,287	20.82
USD 280,000	Egypt Government International Bond 8.45% 4/2/2032	287,001	0.00	EUR 4,187,000	Barclay Franchise Finance 3.75% 18/12/2032	6,811,292	70.36
EUR 2,680,000	Egypt Treasury Bds 0% 3/11/2025	26,836	0.00	EUR 380,000	Barclay Franchise Finance 8.5% 18/12/2032	378,587	3.90
EUR 80,025,000	Egypt Treasury Bds 0% 18/11/2025	1,354,588	0.12	EUR 1,600,000	BNP Paribas 2.1% 18/12/2032	1,587,848	1.62
EUR 28,378,300	Egypt Treasury Bds 0% 25/11/2025	818,368	0.01	USD 2,350,000	BNP Paribas 4.00% 12/11/2032	2,218,890	23.03
EUR 277,128,300	Egypt Treasury Bds 1% 16/12/2025	4,323,534	44.88	EUR 1,100,000	BNP Paribas 4.75% 18/11/2032	1,372,312	14.27
EUR 13,725,900	Egypt Treasury Bds 1% 30/12/2025	288,348	0.00	USD 1,410,000	BNP Paribas 7.50% 18/12/2032	1,487,400	15.32
EUR 3,000,000	Egypt Treasury Bds 1% 25/12/2026	35,138	0.00	USD 351,000	BNP Paribas 7.75% 18/12/2032	389,484	4.03
		27,678,291	0.29	EUR 2,800,000	BNP Paribas SA 5.875% 18/12/2032	4,473,330	46.55
	El Salvador			GBP 1,300,000	BPCE 2.5% 30/11/2032	2,418,230	25.03
USD 292,000	El Salvador Government International Bond 7.80% 18/12/2032	298,038	0.00	EUR 8,400,000	BPCE SA 1.1% 1/11/2042	7,328,784	75.89
USD 120,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 26/2/2030	125,798	0.00	EUR 1,200,000	BPCE SA 3.875% 26/10/2036	1,388,288	14.33
USD 1,410,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 31/12/2035	1,626,129	0.16	EUR 1,000,000	BPCE SA 4% 26/12/2034	3,348,372	34.54
		1,343,368	0.12	EUR 2,700,000	Cara Obligations SAS 1.5% 11/12/2035	3,448,518	35.84
	Finland			EUR 800,000	Cara Alliance Adu Lessor France V 2025-13.217% 21/10/2038	940,262	9.81
USD 4,621,000	Akansa 2 Oy 4.575% 4/2/2032	5,879,987	60.45	EUR 250,000	Cara Alliance Adu Lessor Germany V 2025-13.744% 18/11/2038	271,631	2.80
EUR 4,507,000	Myllyvaara Yhti Oy 5.125% 30/11/2034	5,418,318	56.16	EUR 300,000	Charlax SE 7.617% 27/6/2030	358,328	3.69
EUR 462,000	Myllyvaara Yhti Oy 5.426% 30/11/2032	543,885	5.61	EUR 300,000	Charlax SE 7.875% 27/6/2030	359,475	3.70
		8,342,250	86.12	USD 200,000	Comdaniel 3.75% 15/4/2033	231,138	2.39
	France			EUR 1,100,000	Credit Agricole 3.25% 15/10/2032	1,401,652	14.52
EUR 680,500	Akansa 1% 23/11/2029	858,878	8.91	EUR 300,000	Credit Agricole 3.50% 28/11/2032	387,980	4.00
EUR 1,300,000	Agence France Local 7% 17/12/2031	2,362,667	24.53	GBP 4,100,000	Credit Agricole 5.50% 28/11/2032	5,580,900	58.27
EUR 1,780,000	Ak France KLM 5.10% 21/12/2030	2,033,583	21.03	USD 430,000	Credit Agricole 6.00% 28/12/2035	483,168	5.01
EUR 511,000	Allianz France 2.275% 18/11/2029	518,134	5.81	EUR 1,300,000	Credit Agricole SA 4.125% 18/12/2035	1,623,338	16.80
EUR 8,387,000	Allianz France 4.25% 15/11/2029	1,188,234	12.41	USD 1,800,000	Credit Agricole SA 8.7% 30/10/2034	1,503,894	15.62

*All or a portion of this security represents a security interest

The links on page 12311 are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [545]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,000,000	Electricite de France 3.125% 16/02/2027	2,618,268	0.23	EUR 3,004,000	Holding d'Infrastructure des Matiers de l'Environnement 0.125% 16/02/2028	5,626,342	0.50
EUR 400,000	Electricite de France 3.125% 17/02/2029	720,262	0.06	EUR 800,000	Isad 5.375% 14/02/2027	1,000,422	0.09
EUR 2,000,000	Electricite de France 3.125% 17/02/2027	2,408,004	0.21	EUR 3,000,000	Isad 5.375% 15/02/2029	4,441,570	0.40
GBP 4,000,000	Electricite de France 0% 29/10/2026	4,078,428	0.37	EUR 1,000,000	Isad 5.025% 15/02/2027	2,258,829	0.20
GBP 2,000,000	Electricite de France 0.125% 29/10/2024	2,148,657	0.19	EUR 2,400,000	Kapla Holding SAS 0% 30/02/2021	2,308,200	0.21
EUR 2,400,000	Electricite de France 7.5% 01/02/2029	3,066,212	0.28	EUR 488,000	Kapla Holding SAS 0.425% 31/02/2025	587,813	0.05
EUR 100,000	Electricite de France SA 4.025% 10/02/2025	113,331	0.01	GBP 4,000,000	Kentig 5.125% 29/10/2028	6,083,142	0.56
GBP 2,000,000	Electricite de France SA 5.0% 17/02/2041	3,019,589	0.28	EUR 1,254,359	La Financier d'Action 0.5% 30/02/2026	614,205	0.06
GBP 1,000,000	Electricite de France SA 7.5% 17/02/2027	2,406,968	0.22	EUR 200,000	Lycos 4.5% 15/02/2027	239,328	0.02
EUR 770,000	Elcor Group SA 0.025% 15/02/2026	944,606	0.09	EUR 1,421,000	Lycos 0.375% 15/02/2028	1,718,868	0.16
EUR 1,200,000	Ela 0.25% 21/02/2030	1,432,012	0.13	EUR 400,000	Lycos 0.375% 31/02/2029	586,274	0.05
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/10/2026	116,034	0.01	EUR 1,500,000	Lycos SAS 4.25% 15/02/2031	1,743,600	0.16
EUR 2,000,000	Engie 4.25% 11/02/2043	3,211,721	0.29	EUR 3,000,000	Mathe Credit Cards First Compartment France 2025 1.250% 29/11/2024	3,513,146	0.32
EUR 1,150,000	Engie 3.25% 14/02/2029	1,562,174	0.14	EUR 2,218,000	Maja SAS/Paris Franco 0.275% 15/02/2026	2,652,857	0.24
EUR 1,400,000	Enfance 1.5% 15/02/2027	1,325,349	0.12	EUR 100,000	Maja SAS/Paris Franco 0.025% 15/02/2028	116,700	0.01
EUR 1,280,000	Eurostar SA 0.75% 15/02/2029	1,508,522	0.14	EUR 1,038,000	Maja SAS/Paris Franco 0.075% 16/02/2031	1,204,529	0.11
EUR 87,910	FCT Neta 2021 2.000% 29/10/2019	79,179	0.00	USD 210,000	Maja SAS/Paris Franco 7% 15/10/2027	727,387	0.07
EUR 87,910	FCT Neta 2021 2.000% 29/10/2019	79,353	0.00	USD 1,000,000	Maja SAS/Paris Franco 0.0% 15/02/2031	1,081,500	0.10
EUR 280,729	FCT Neta 2021 3.000% 29/10/2019	276,326	0.03	EUR 1,100,000	New Items Holding SA 5.25% 23/02/2027	1,268,890	0.12
EUR 400,000	FCT Neta 2022 2.750% 25/02/2043	702,204	0.06	EUR 400,000	New Items Holding SA 0.075% 01/02/2029	468,120	0.04
EUR 1,100,000	FCT Neta 2022 3.000% 25/02/2043	1,267,206	0.12	EUR 200,000	New Items Holding SA 0.075% 15/02/2029	238,523	0.02
EUR 600,000	FCT Neta 2022 3.250% 25/02/2043	702,107	0.06	EUR 244,530	Narta DE 2024 2.040% 20/02/2043	899,047	0.08
EUR 700,000	FCT Neta 2022 4.000% 20/02/2043	824,259	0.08	EUR 403,857	Narta DE 2024 3.142% 20/02/2043	542,541	0.05
EUR 36,296	FCT Neta 2023 3.750% 25/02/2046	41,621	0.00	EUR 400,000	Narta DE 2024 3.042% 25/02/2043	542,624	0.05
EUR 500,000	FCT Power 1 2.750% 20/02/2024	588,764	0.05	EUR 805,957	Narta DE 2024 3.442% 10/02/2043	862,857	0.08
EUR 400,000	FCT Power 1 3.125% 20/02/2028	392,794	0.04	EUR 218,004	Narta DE 2024 0.390% 20/02/2043	232,368	0.02
EUR 1,000,000	FCT Power 1 3.000% 20/02/2030	1,171,830	0.11	EUR 1,721,000	Opal Bids SAS 0.0% 01/02/2032	2,041,821	0.19
EUR 1,000,000	FCT Power 1 4.000% 20/02/2030	1,233,808	0.11	USD 174,000	Opal Bids SAS 0.0% 31/02/2032	554,152	0.05
EUR 300,000	Foncia 2.25% 10/02/2027	366,268	0.03	EUR 1,426,000	Orla Group SAS 4.75% 30/02/2031	1,898,383	0.17
EUR 600,000	Foncia 3.25% 10/02/2028	704,500	0.06	EUR 1,140,000	Orla Group 0.375% 07/02/2027	1,452,688	0.13
EUR 3,000,000	Foncia 5.0% 10/02/2037	3,386,677	0.31	EUR 4,000,000	PCI Banque 0.5% 01/02/2034	5,647,993	0.52
EUR 4,252,728	French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	3,853,211	0.35	EUR 3,100,000	PTE Banque de Tunisie d'Electricite SAOR 1.125% 01/02/2049	1,884,811	0.17
EUR 3,511,525	French Republic Government Bond OAT 0.2% 25/02/2028	4,456,606	0.41	EUR 0,300,000	Servodur Electric DE 0% 01/02/2037	0,048,775	0.00
EUR 1,443,000	Guadalupe 0.017% 12/02/2027	1,700,500	0.16				
EUR 3,480,000	Guadalupe 0.25% 10/02/2027	4,209,289	0.39				
EUR 300,000	Hannover Finance Home Loans FGT 2021 1.2301% 21/02/2024	285,682	0.03				

* All or a portion of the security represents a security margin

Figures on page 123 (1) are from audited part of the financial statements.

[546] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 289,000	Sectis Environmental SACA 8.5% 25/02/2030	289,186	0.00	EUR 1,200,000	Commerzbank 7.875% 01/02/2031	1,529,918	0.02
USD 790,000	Societe Generale 9.375% 21/11/2027	813,388	0.01	GBP 2,000,000	Commerzbank 4.500% 28/02/2033	3,822,148	0.04
USD 1,438,000	Societe Generale SA 6.120% 21/11/2029	1,305,300	0.02	EUR 4,700,000	Commerzbank AG 4.120% 28/02/2037	5,488,900	0.07
EUR 800,000	Tenaris Finance Group 17.25% 15/10/2028	800,000	0.01	EUR 1,400,000	Commerzbank AG 4.875% 16/10/2034	1,715,562	0.02
EUR 371,000	Tenaris Finance Group I SA 8.75% 20/10/2031	427,427	0.00	EUR 1,344,000	CEMEX Deutsche Mortgage Real Estate 9% 31/11/2037	1,281,968	0.01
EUR 249,000	Tenaris Finance Group I SA 8.500% 20/10/2030	296,250	0.00	EUR 3,200,000	Deutsche Bank Financial 1.5% 16/10/2029	3,452,872	0.04
EUR 9,254,000	TotalEnergies 1.825% 20/08/2027	10,377,600	0.13	EUR 400,000	Deutsche Bank 4% 1/10/2038	477,967	0.01
EUR 10,000,000	TotalEnergies 3.300% 01/02/2030	11,741,722	0.14	EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4% 24/02/2032	2,588,128	0.03
EUR 400,000	TotalEnergies Capital International 6.882% 16/05/2031	417,518	0.00	EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.5% 20/11/2028	2,488,197	0.03
EUR 2,200,000	TotalEnergies Capital International 1.431% 09/2036	2,800,867	0.03	EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.325% 20/08/2037	2,287,417	0.03
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International 1.934% 09/2030	2,386,506	0.03	EUR 600,000	Deutsche Bank 8.125% 29/09/2029	758,674	0.01
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International SA 3.820% 21/08/37	2,268,865	0.03	USD 2,000,000	Deutsche Bank 9.15% 20/10/2037	3,089,348	0.04
EUR 4,000,000	TotalEnergies Capital International SA 3.312% 21/02/45	4,671,638	0.06	EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.125% 28/10/2036	484,300	0.01
EUR 1,000,000	TotalEnergies Capital International SA 4.00% 02/25/48	2,076,108	0.02	EUR 600,000	Deutsche Bank AG 7.375% 29/10/2031	729,343	0.01
EUR 4,000,000	Veolia Environment SA 2% 10/11/2027	4,722,940	0.06	EUR 11,772,100	Deutsche Bundesbank Real Estate Fund 0.1% 15/10/2037	12,538,767	0.16
EUR 1,200,000	Veolia Environment 2.25% 20/11/2029	1,386,258	0.02	EUR 1,000,000	Deutsche Lufttansa 2% 12/11/2038	1,188,166	0.01
EUR 2,000,000	Veolia Environment SA 3.195% 17/02/37	4,024,281	0.05	EUR 700,000	Deutsche Lufttansa AG 3.20% 15/11/2035	833,968	0.01
EUR 4,000,000	Wendtholse 4.325% 12/04/26	7,600,567	0.09	EUR 1,100,000	Deutsche Telekom 7.75% 01/02/2043	925,404	0.01
EUR 2,000,000	Wendtholse SA 9.25% 27/11/2035	2,037,662	0.02	EUR 600,000	Deutsche Telekom AG 2.20% 28/02/2033	598,881	0.01
EUR 3,500,000	Wendtholse SA 9.5% 19/10/2030	4,362,071	0.06		Dynami-Nakos II GmbH 6.25% 16/10/2037	1,307,179	0.02
		307,514,774	3.23	EUR 4,100,000	E.ON Energy Future Wuerzburg 2.125% 31/05/2041	4,188,993	0.05
Gabon				EUR 146,000	FCT Adrenox DE 2023 3.840% 20/11/2043	195,272	0.01
USD 3,244,100	Qatar Government International Bond 5.5% 15/02/2028	4,119,536	0.02	EUR 124,744	FCT Adrenox DE 2023 3.800% 28/11/2043	147,707	0.01
Germany				EUR 41,159	FCT Adrenox DE 2023 4.942% 26/11/2041	49,792	0.00
EUR 2,400,000	adifa offco REIT AG 5.1% 20/02/2031	2,269,250	0.01	EUR 41,204	FCT Adrenox DE 2023 7.583% 28/11/2043	50,344	0.00
EUR 2,441,000	APCOA Group GmbH 5% 15/10/2031	4,061,656	0.05	EUR 1,668,000	Freudenberg Holding SE 5.25% 01/03/2033	1,988,198	0.02
EUR 1,000,000	Bayer 3.125% 12/11/2039	1,339,727	0.02	EUR 1,000,000	Guerentha 4.120% 15/05/2038	1,129,169	0.01
EUR 3,100,000	Bayer 4.75% 25/02/2040	3,891,076	0.05	EUR 1,781,000	Guerentha 4.75% 15/05/2037	1,704,889	0.02
EUR 2,350,000	Bayer 5.125% 25/11/2042	2,513,799	0.03	EUR 884,000	Guerentha GmbH 4.625% 15/11/2031	1,033,892	0.01
EUR 7,500,000	Bayer 6.625% 25/02/2045	8,248,197	0.11	EUR 1,814,000	AT Supply 9.300% 15/02/2038	2,226,372	0.03
EUR 380,000	Bayer 7% 25/02/2043	537,197	0.01				
EUR 3,400,000	Bayer AG 3.5% 23/11/2038	4,002,338	0.05				
EUR 800,000	BRUNNEN 2.25% 22/06/2035	782,194	0.01				
EUR 17,221,700	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/02/2032	18,786,072	0.24				
EUR 400,000	Commerzbank 4.25% 19/10/2037	493,682	0.01				
EUR 2,480,000	Commerzbank 9.8% 31/02/2029	2,844,742	0.04				

*All or a portion of this security represents a security violation

The assets on page 123 are 100% from approved part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [547]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,046,000	IFO Vowstungs 8.35% 18/02/25	1,277,221	0.02	EUR 1,900,000	ZF Finance 3% 21/03/25	2,215,467	0.03
EUR 1,344,000	IFO Vowstungs GmbH 7% 18/10/2024	1,666,963	0.02	EUR 2,700,000	ZF Finance 5.15% 28/02/25	3,156,257	0.04
EUR 1,900,000	adfinis GmbH 3.35% 6/23/25	2,226,376	0.03			188,031,744	2.35
EUR 500,000	Alma 2.775% 14/02/25	553,669	0.01	Ghana			
EUR 487,000	Alma 3.5% 20/02/25	511,677	0.01	USD 4,442	Ghana Government International Bond 5% 27/02/25	4,497	0.00
EUR 3,750,000	Alma 1.625% 30/02/25	4,288,242	0.05	USD 18,587	Ghana Government International Bond 5% 27/02/25	18,642	0.00
EUR 5,200,000	Alma 1.625% 30/02/25	5,951,862	0.07	USD 553,302	Ghana Government International Bond 5% 27/02/25	553,362	0.01
	Alma 1.625% 30/02/25	44,579	0.00	USD 84,886	Ghana Government International Bond 5% 27/02/25	84,886	0.00
EUR 3,239,000	Alma 1.625% 30/02/25	3,674,310	0.05	USD 1,821,215	Ghana Government International Bond 5% 27/02/25	1,821,215	0.02
EUR 2,300,000	Alma 1.625% 30/02/25	2,598,181	0.03			1,821,215	0.02
EUR 1,258,470	Alma 1.625% 30/02/25	1,413,191	0.02	Greece			
EUR 946,344	Alma 1.625% 30/02/25	1,055,557	0.01	EUR 375,000	European Republic of Greece and Holdings SA 4.25% 30/02/25	444,856	0.01
EUR 1,725,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,927,208	0.02	EUR 1,815,000	European SA 4% 20/02/25	2,087,222	0.02
EUR 5,307,000	Alma 1.625% 30/02/25	5,951,862	0.07	EUR 2,000,000	European SA 3.875% 20/02/25	2,318,811	0.03
EUR 4,087,000	Alma 1.625% 30/02/25	4,611,425	0.06	EUR 10,150,000	European Republic of Greece and Holdings SA 4.25% 30/02/25	11,422,800	0.14
EUR 1,308,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,514,303	0.02	EUR 3,457,000	European Republic of Greece and Holdings SA 3.875% 20/02/25	4,031,808	0.05
EUR 147,218	Alma 1.625% 30/02/25	173,381	0.00			27,921,968	0.35
EUR 73,275	Alma 1.625% 30/02/25	81,381	0.00	Guatemala			
EUR 40,690	Alma 1.625% 30/02/25	45,258	0.00	USD 1,870,000	Guatemala Government Bond 4.875% 15/02/25	1,096,800	0.01
EUR 81,336	Alma 1.625% 30/02/25	90,573	0.00	USD 147,730	Guatemala Government Bond 5.25% 10/02/25	148,400	0.00
EUR 10,348	Alma 1.625% 30/02/25	11,575	0.00	USD 875,000	Guatemala Government Bond 6.4% 10/02/25	915,122	0.01
EUR 1,000,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,101,872	0.01	USD 1,071,000	Guatemala Government Bond 7.875% 4/10/2025	1,110,881	0.01
EUR 1,300,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,473,113	0.02			2,241,515	0.03
EUR 800,000	Alma 1.625% 30/02/25	898,258	0.01	Hong Kong			
EUR 800,000	Alma 1.625% 30/02/25	898,258	0.01	USD 1,000,000	Alma Group Ltd 3.875% 1/02/2025	922,485	0.01
EUR 450,000	Alma 1.625% 30/02/25	507,254	0.01	USD 2,600,000	Alma Group Ltd, Reg. 2.54% 30/02/25	2,887,574	0.04
EUR 3,177,217	Alma 1.625% 30/02/25	3,554,218	0.05	USD 2,300,000	Far East Horizon 8.875% 30/02/25	2,278,272	0.03
EUR 1,800,000	Alma 1.625% 30/02/25	2,021,117	0.03	USD 775,000	GLP China 2.95% 25/02/25	788,888	0.01
EUR 2,112,000	Alma 1.625% 30/02/25	2,357,188	0.03	HKD 21,300,000	Hong Kong Government Bond 2.24% 21/02/25	2,807,440	0.04
EUR 1,200,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,330,194	0.02	HKD 6,800,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.02% 20/02/25	828,700	0.01
EUR 600,000	Alma 1.625% 30/02/25	665,097	0.01	HKD 13,500,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.84% 15/02/25	1,851,864	0.02
EUR 3,100,000	Alma 1.625% 30/02/25	3,451,309	0.05			62,179,345	0.78
EUR 4,500,000	Alma 1.625% 30/02/25	5,036,856	0.06	Hungary			
EUR 1,200,000	Alma 1.625% 30/02/25	1,330,194	0.02	EUR 1,344,570,000	Hungary Government Bond 2% 28/02/25	1,344,570	0.02
EUR 400,000	Alma 1.625% 30/02/25	443,734	0.01	EUR 1,195,000	Hungary Government International Bond 4% 25/02/25	1,381,360	0.02
EUR 450,000	Alma 1.625% 30/02/25	498,478	0.01				
EUR 700,000	Alma 1.625% 30/02/25	763,374	0.01				

* All or a portion of this security represents a security deposit

The data on page 122 to 124 are part of the financial statements.

(548) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 3,580,000	Hungary Government International Bond 4.6% 16/02/2034	4,198,336	0.05	USD 1,500,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt other 9 Subordinated 4.5% 14/07/2028	1,439,862	0.02
EUR 310,000	Hungary Government International Bond 5% 22/02/2027	448,793	0.01	USD 471,000	SUREL LTD GROUP ISSUES 7.5% 31/03/2031	477,565	0.01
USD 270,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/02/2029	278,536	0.00	USD 300,000	Samman Capital 5.7% 07/02/27	316,384	0.01
EUR 284,000	Hungary Government International Bond 5.325% 12/02/2031	368,194	0.00	USD 575,000	Samman Capital (2018) 8.5% 20/02/28	673,252	0.01
USD 45,000	Hungary Government International Bond 5.5% 06/02/2028	44,318	0.00	USD 775,000	Vietnam Accounting Firm 2 Subord PM Ltd 8.5% 28/02/2034	860,347	0.01
EUR 431,000	Majidat Export Import Bank Zrt 6% 11/02/2029	544,811	0.01			10,728,355	0.10
USD 400,000	MFB Magyar Felvetkozes Bank Zrt 6.5% 29/02/2028	417,646	0.00	Indonesia			
USD 280,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 15/02/2031	299,256	0.00	USD 3,500,000	Bank Mega Indonesia Perdana 4.3% 26/02/2027	3,439,825	0.04
USD 378,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 30/03/29	405,456	0.01	USD 2,800,000	Freeport Indonesia 5.215% 16/02/2032	2,808,288	0.03
		13,296,468	0.15	USD 3,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 16/02/2032	3,087,665	0.04
India				USD 1,847,250	Garuda Indonesia Perdana 6.5% 06/12/2031	1,866,530	0.02
USD 1,080,000	Adani Eleditory Mumbai 3.949% 12/02/2030	653,042	0.01	USD 2,999,000	IndoKus CRP Sukasa Makmur 4.741% 04/02/2031	2,947,802	0.03
USD 2,580,000	Adani Ports & Special Economic Zone 4.2% 48/02/27	2,448,236	0.03	EUR 147,000	Indonesia Government International Bond 3.815% 15/10/2031	136,360	0.00
USD 580,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 28/02/34	415,791	0.01	AUD 300,000	Indonesia Government International Bond 5.3% 16/02/2031	239,344	0.00
USD 900,000	Adani Transmission (Reg-Gen) 4% 30/02/28	794,383	0.01	EUR 10,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.375% 15/04/2032	3,434,812	0.04
USD 347,500	Adani Transmission (Reg-Gen) 4.25% 21/02/28	367,418	0.00	EUR 31,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/03/2030	5,708,859	0.07
USD 1,000,000	Assa Bank 4.1% 30/02/2036	382,810	0.01	EUR 27,083,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/02/2030	1,866,360	0.02
USD 370,740	Centrum Green Energy India Pvt / Co-Issues 7.5% 26/02/2031	367,372	0.01	EUR 48,423,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/02/2034	2,488,485	0.03
USD 2,880,000	HDFC Bank 5.7% 25/02/2030	1,584,686	0.02	EUR 178,287,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/02/2035	10,628,892	0.12
EUR 1,733,880,000	India Government Bond 8.15% 20/12/2029	17,384,836	0.24	EUR 120,536,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.7% 15/02/2032	7,484,069	0.09
EUR 1,051,860,000	India Government Bond 7.05% 08/02/2034	11,380,401	0.14	EUR 20,346,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2030	2,897,387	0.03
EUR 114,110,000	India Government Bond 7.5% 19/02/2031	1,518,546	0.02	EUR 66,346,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/02/2038	4,349,888	0.06
USD 2,860,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/02/2032	2,563,266	0.03	EUR 32,446,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/02/2040	6,192,500	0.08
USD 621,470	JGW Hydro Energy 4.121% 16/02/2031	775,118	0.01	EUR 10,678,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.225% 10/02/2036	4,871,310	0.06
USD 1,000,000	Mumbai International Airport Ltd 6.50% 30/02/2028	1,038,400	0.01	USD 400,000	Parulsham Perak 1.650% Indonesia III 3.6% 23/02/2030	452,888	0.01
USD 880,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 29/02/2027	905,352	0.01	EUR 1,301,000	Parulsham Perak (Perak) Parulsham Ldtm Negeri 1.875% 31/12/2031	1,300,437	0.02
USD 2,485,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 27/02/2030	2,476,793	0.03				
USD 1,750,000	Primal Capital & Housing Finance 7.8% 29/12/2033	1,723,879	0.02				
EUR 118,000	Power Finance 1.841% 21/02/2028	155,586	0.00				
USD 1,580,000	Raksha P-4.5 3.75% 07/02/2027	1,498,470	0.02				

*As a portion of this security represents a security interest

The values on pages 122-126 are the managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [549]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Parusahan Perseroan Parlem PT Parusahan Liris Negara 4% 20/02/2027	1,476,000	0.02	EUR 448,000	Aurum CLO XII DAC 5.15% 15/02/2028	512,563	0.01
USD 500,000	Parusahan Perseroan Parlem PT Parusahan Liris Negara 4.872% 17/02/2028	426,306	0.01	EUR 158,000	Avoca CLO XIV DAC 4.27% 15/02/2028	229,879	0.00
		66,816,372	0.02	EUR 294,000	Avoca CLO XV DAC 4.27% 15/02/2028	284,824	0.00
	International			EUR 380,000	Avoca CLO XVI DAC 4.07% 15/02/2028	424,888	0.01
EUR 742,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 8.05% 24/02/2028	8,803,137	0.10	EUR 340,000	Avoca CLO XVII 3.30% 15/02/2029	338,835	0.00
	Ireland			EUR 1,000,000	Avoca CLO XVIII 3.07% 15/02/2034	1,177,117	0.01
EUR 7,200,000	All Group Plc 4% 14/02/2023	1,441,409	0.02	EUR 100,000	Avoca Struct CLO I DAC 4.02% 15/02/2025	138,368	0.00
EUR 2,000,000	Avoca CLO 4 0.01% 15/02/2028	2,315,478	0.03	GBP 1,000,000	Bank of Ireland 7.50% 01/02/2022	1,413,247	0.02
EUR 2,000,000	Avoca CLO 4 0.01% 15/02/2028	2,341,846	0.03	EUR 1,112,000	BlackRock European Div XII DAC 0% 20/02/2024	888,821	0.01
EUR 300,000	Avoca CLO VI DAC 3.25% 15/02/2027	351,919	0.00	EUR 100,000	BlackRock Euro 2021-2 CLO 3.75% 15/02/2025	205,404	0.00
EUR 200,000	Avoca CLO VI 3.03% 15/02/2028	414,978	0.01	EUR 900,000	BlackRock Euro CLO III 4.02% 15/02/2021	1,068,313	0.01
EUR 1,100,000	Aurum Equi CLO I DAC 3.45% 25/02/2023	1,363,128	0.02	EUR 2,200,000	Bridgeport CLO VI DAC 3.20% 20/02/2029	2,388,595	0.03
EUR 110,000	Aurum Equi CLO II DAC 0% 25/02/2023	203,379	0.00	EUR 500,000	Bridgeport CLO VI 3.55% 14/02/2028	587,328	0.01
EUR 1,000,000	Aurum Equi CLO II DAC 0% 25/02/2023	1,150,813	0.02	EUR 5,000,000	Buena Vista CLO DAC 3.30% 15/02/2028	5,377,579	0.07
USD 220,000	Arctagh Metal Packaging Finance USA / Arctagh Metal Packaging Finance 3.75% 09/02/2029	218,653	0.00	EUR 400,000	Cathlamet Park CLO 5.50% 15/02/2024	499,744	0.01
USD 400,000	Arctagh Metal Packaging Finance USA / Arctagh Metal Packaging Finance 5% 10/02/2027	400,381	0.00	EUR 400,000	Carm CLO XVI 5.07% 15/02/2027	564,557	0.01
EUR 2,300,000	Arctagh Packaging Finance / Arctagh USA 3.12% 15/02/2026	2,605,411	0.03	EUR 520,000	Carm CLO XVII 5.23% 15/02/2027	618,589	0.01
EUR 1,627,000	Arctagh Packaging Finance / Arctagh USA 2.42% 15/02/2026	1,888,627	0.02	EUR 300,000	Carm CLO XVIII 5.23% 15/02/2027	344,569	0.01
USD 7,281,000	Arctagh Packaging Finance / Arctagh USA 4.12% 15/02/2026	8,378,474	0.09	EUR 100,000	CIFO European Funding CLO I 5.22% 15/02/2022	117,401	0.00
EUR 2,350,000	Ares European CLO X 4.07% 15/02/2021	2,532,476	0.03	EUR 400,000	CIFO European Funding CLO II 5.02% 15/02/2022	466,908	0.01
EUR 900,000	Ares European CLO XI 3.72% 20/02/2022	1,008,236	0.01	EUR 600,000	CIFO European Funding CLO III 4.52% 15/02/2024	588,318	0.01
EUR 850,000	Ares European CLO XII 5.02% 20/02/2022	1,027,937	0.01	EUR 1,200,000	CIFO European Funding CLO IV 2.81% 18/02/2020	1,781,260	0.02
EUR 1,000,000	Ares European CLO XIII DAC 3.50% 15/02/2026	1,173,822	0.01	EUR 270,000	Citigroup Auto Receivables Trust 2021-1 3% 15/02/2022	238,269	0.00
EUR 440,000	Ares European CLO XIV DAC 0.52% 15/02/2026	523,541	0.01	EUR 400,000	Compass CLO V DAC 5.12% 15/02/2027	507,940	0.01
EUR 2,000,000	Ares European CLO V DAC 3.52% 15/02/2029	2,502,160	0.03	EUR 870,000	Compass CLO VI DAC 3.01% 23/02/2028	1,139,425	0.01
EUR 600,000	Ares European CLO V DAC 3.12% 15/02/2029	585,428	0.01	EUR 640,000	Compass CLO VII DAC 6.02% 23/02/2028	755,944	0.01
EUR 400,000	Aurum CLO IV 5.77% 10/02/2021	487,160	0.01	EUR 220,000	Compass CLO VIII DAC 5.23% 20/02/2028	259,547	0.00
EUR 800,000	Aurum CLO V 2.94% 20/02/2024	1,058,318	0.01	EUR 110,000	Compass Struct CLO 2024-1 3.75% 15/02/2023	133,752	0.00
EUR 200,000	Aurum CLO VI 5.01% 20/02/2024	292,357	0.00	EUR 6,812,000	CVD Corporate Liquid Fund III DAC 3.22% 20/02/2024	7,945,343	0.10

*As a portion of this security represents a subsidiary interest

The data on page 122 (1) (2) are derived from part of the financial statements.

[550] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 330,000	CVO Contatus Loan Fund IV 5.204% 23/02/2024	303,258	0.01	EUR 1,900,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2025	1,172,188	0.01
EUR 490,000	CVO Contatus Loan Fund XX 5.914% 23/10/2023	478,194	0.01	GBP 430,000	First CMBS 2021-1 5.357% 20/10/2023	592,298	0.01
EUR 1,750,000	CVO Contatus Loan Fund XX 7.824% 22/02/2024	2,097,477	0.03	EUR 2,035,000	Glanoria Capital Finance 1.125% 18/3/2028	2,466,743	0.03
EUR 330,000	CVO Contatus Loan Fund XXIII 6.739% 28/4/2026	531,525	0.01	EUR 140,000	Glanoria Capital Finance 1.125% 18/3/2027	99,328	0.00
EUR 240,000	CVO Contatus Loan Fund XXIV 8.444% 23/10/2024	297,321	0.00	EUR 5,114,000	Glanoria Capital Finance DAC 5.75% 4/10/2020	3,871,898	0.05
EUR 1,980,000	CVO Contatus Loan Fund XXVIII DAC 5.188% 15/9/2028	2,225,812	0.03	EUR 390,000	Harvest CLO XXIII 5.034% 28/10/2022	452,240	0.01
EUR 250,000	CVO Contatus Loan Fund XXX 3.836% 15/5/2027	292,257	0.00	EUR 2,772,000	Harvest CLO XXXI 4.433% 25/7/2027	2,528,444	0.03
EUR 1,021,000	Artem Finance DAC 6% 30/4/2021	1,214,265	0.01	EUR 140,000	Harvest CLO XXXI 5.533% 25/7/2027	228,340	0.00
EUR 250,000	Euro-Galaxy III CLO 4.264% 24/4/2024	292,296	0.00	EUR 130,000	Harvey CLO IV 5.208% 25/4/2024	181,759	0.00
EUR 510,000	Euro-Galaxy III CLO 5.194% 24/4/2024	590,102	0.01	EUR 250,000	Harvey CLO IV 4.302% 25/4/2024	290,844	0.00
EUR 2,000,000	Euro-Galaxy V CLO 3.836% 15/2/2024	2,329,260	0.03	EUR 1,100,000	Harvey CLO V 7.839% 25/10/2024	1,867,363	0.02
EUR 900,000	Farmil Flex CLO 4.525% 15/4/2027	906,091	0.01	EUR 1,900,000	Harvey CLO X 20/7/2027	877,404	0.01
EUR 1,090,000	Farmil Plus CLO 4.579% 15/4/2027	1,368,067	0.01	EUR 2,000,000	Harvey CLO X 5.504% 20/7/2027	2,347,935	0.03
EUR 1,000,000	Farmil Plus CLO 5.704% 15/4/2027	1,409,176	0.01	EUR 1,423,000	Harvey CLO X 4.124% 20/7/2027	1,855,433	0.02
EUR 650,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 5.626% 15/10/2024	763,093	0.01	EUR 700,000	Harvey CLO X 4.574% 20/7/2027	825,847	0.01
EUR 1,350,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC 5.268% 15/2/2028	1,284,302	0.02	EUR 1,500,000	Harvey CLO X 5.724% 20/7/2027	1,789,811	0.02
EUR 640,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC 4.756% 15/2/2028	766,196	0.01	EUR 3,000,000	Harvey CLO X II 5.24% 20/7/2027	3,808,343	0.04
EUR 130,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 5.125% 15/4/2028	114,260	0.00	EUR 1,000,000	Harvey CLO X DAC 5.556% 25/4/2023	1,244,339	0.02
EUR 89,530	Finmark Ireland Auto Receivables ND 1 4.2% 12/4/2025	81,208	0.00	EUR 740,000	Harvey CLO X DAC 4.556% 25/4/2023	869,129	0.01
EUR 4,722,000	Fisher Treasury DAC 4% 4/6/2021	5,510,394	0.07	EUR 2,000,000	Harvey CLO XII DAC 4.626% 15/1/2028	2,348,800	0.03
GBP 842,000	Fisher Treasury DAC 6.125% 4/4/2021	1,142,196	0.02	EUR 200,000	Harvey CLO XII DAC 5.126% 15/1/2028	260,652	0.00
USD 230,000	Fisher Treasury Designated Activity Co. 1445A 5.55% 29/4/2029	286,492	0.00	EUR 625,000	Imvivo Euro CLO IV 5.773% 15/4/2022	729,300	0.01
EUR 741,451	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-1 3.194% 18/2/2024	879,526	0.01	EUR 70,259,233	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2024	85,287,822	1.08
EUR 686,858	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-1 4.144% 18/2/2024	716,313	0.01	EUR 1,2342,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2024	13,888,788	0.16
EUR 480,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2024	469,808	0.01	USD 740,000	Jacq 4 3.75% 15/10/2029	734,365	0.01
EUR 800,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.494% 18/10/2024	819,367	0.01	EUR 370,000	Jubilee CLO 2024-XXIV DAC 5.278% 15/10/2028	454,128	0.01
EUR 2,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.944% 18/10/2024	2,738,189	0.03	EUR 3,913,000	Lagardere European Loan Conduit No 41 DAC 3.474% 22/5/2027	4,118,889	0.05
EUR 3,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.544% 18/4/2025	3,863,136	0.05	EUR 4,332,000	Lagardere European Loan Conduit No 41 DAC 4.524% 22/5/2027	5,949,852	0.08
EUR 680,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.644% 18/4/2025	762,357	0.01	EUR 2,740,000	Lagardere European Loan Conduit No 41 DAC 4.824% 22/5/2027	3,218,900	0.04

The values on pages 122-123 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (551)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 7,789,000	Lagotto European Loan Conduct N° 40 DAC 5.524% 22/02/2027	8,179,801	0.11	EUR 300,000	Providus CLO VII 5.223% 20/02/24	413,498	0.01
EUR 568,547	Last Mile Logistics Fin Euro Finance 2.264% 17/02/2025	608,587	0.01	EUR 400,000	Rockford Park CLO 5.041% 16/10/24	430,355	0.01
EUR 344,832	Last Mile Logistics Fin Euro Finance 1.084% 16/02/2025	403,251	0.01	EUR 1,190,000	Rockford Tower Europe Co 2025-1 DAC 3.429% 25/10/2027	1,304,631	0.02
EUR 1,230,211	Last Mile Logistics Pol Euro Finance 3.434% 17/02/2025	1,438,506	0.02	EUR 640,000	Rockford Tower Europe Co 2025-1 DAC 5.202% 25/10/2027	705,104	0.01
EUR 1,020,949	Last Mile Logistics Fin Euro Finance 3.934% 17/02/2025	1,202,189	0.01	EUR 500,000	RPE 11 Loan Management 3.430% 15/07/2027	588,397	0.01
EUR 4,026,791	Last Mile Logistics Fin Euro Finance DAC 4.134% 17/02/2025	5,758,372	0.07	EUR 890,000	RPE 5 Loan Management 5.770% 15/10/2027	1,144,544	0.01
EUR 600,364	Last Mile FE 2021 2.934% 17/02/2021	771,947	0.01	EUR 500,000	SCF Rahodunapayakd XII 2.853% 25/02/2024	600,740	0.01
EUR 626,805	Last Mile FE 2021 3.234% 17/02/2021	1,097,202	0.01	EUR 400,000	SCF Rahodunapayakd XII 3.250% 25/02/2024	488,580	0.01
EUR 1,060,777	Last Mile FE 2021 3.634% 17/02/2021	1,241,329	0.02	GBP 200,000	Small Business Origination Loan Trust 2025-1 DAC 6.574% 16/10/2026	207,047	0.00
EUR 1,000,000	LI Automobiles IV 3.894% 16/02/2025	1,194,986	0.01	EUR 300,000	Santa Fina CLO II 3.344% 20/02/2027	1,052,203	0.01
EUR 250,000	Mutifoods Capital 19 Euro 4.520% 25/10/2027	258,190	0.00	EUR 400,000	Santa Fina CLO III 5.214% 20/02/2027	588,855	0.01
EUR 280,000	OCF Euro CLO 2018-1 4.324% 20/02/2025	293,499	0.00	EUR 190,000	Santa Fina CLO V DAC 5.332% 25/02/2026	225,401	0.00
EUR 250,000	OCF Euro CLO 2018-2 5.324% 20/02/2025	294,372	0.00	EUR 200,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4.330% 15/02/2025	230,333	0.00
EUR 2,000,000	OCF Euro CLO 2022-1 DAC 5.324% 20/02/2026	2,314,583	0.03	EUR 1,000,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 3.970% 15/02/2025	2,237,860	0.03
EUR 8,000,000	OCF Euro CLO 2023-1 7.380% 20/02/2026	11,012,561	0.08	EUR 2,000,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 4.470% 15/02/2025	2,763,738	0.03
EUR 820,000	Palmar Square European CLO 2024-2 3.366% 15/10/2027	1,078,087	0.01	EUR 1,250,000	St Paul's CLO 2013 5.20% 15/02/2025	1,464,881	0.02
EUR 380,000	Palmar Square European Loan Funding 2024-1 5.188% 15/02/2024	468,372	0.01	GBP 670,549	Taurus 2021-1 UK 5.287% 17/02/2021	1,183,219	0.01
EUR 420,000	Palmar Square European Loan Funding 2024-2 DAC 5.081% 15/02/2024	257,342	0.00	GBP 250,000	Taurus 2021-1 UK 5.537% 17/02/2021	721,337	0.01
EUR 4,000,000	Penta CLO 17 3.306% 15/02/2026	5,475,848	0.07	GBP 548,988	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/02/2021	729,879	0.01
EUR 4,600,000	Penta CLO 17 4.286% 15/02/2026	5,401,586	0.07	GBP 2,066,174	Taurus 2021-4 UK 5.737% 17/02/2021	4,609,388	0.06
EUR 2,400,000	Penta CLO 17 5.285% 15/02/2026	2,848,638	0.04	GBP 1,040,831	Taurus 2021-4 UK 6.787% 17/02/2021	1,417,225	0.02
EUR 211,000	Penta CLO 17 5.286% 15/02/2026	243,088	0.00	EUR 2,340,000	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/02/2025	2,744,458	0.03
EUR 380,000	Penta CLO 18 3.830% 25/10/2024	264,230	0.01	EUR 2,499,832	Taurus 2025-1 EU DAC 4.364% 17/02/2025	2,838,588	0.04
EUR 580,000	Penta CLO 18 4.230% 25/10/2024	567,645	0.01	EUR 4,700,688	Taurus 2025-1 EU DAC 5.654% 17/02/2025	5,500,812	0.07
EUR 210,000	Pwrijji Finance Unlimited Co 5.375% 03/09/2022	528,239	0.00	GBP 2,018,141	Taurus 2025-2 UK DAC 5.480% 16/02/2025	2,755,143	0.03
USD 480,688	Pyridge Finance CLO 2021-1 5.680% 25/02/2021	485,350	0.01	GBP 2,138,287	Taurus 2025-2 UK DAC 6.387% 16/02/2025	2,881,511	0.04
USD 167,203	Pyridge Finance CLO 2021-1 8.840% 25/02/2021	169,211	0.00	GBP 2,044,880	Taurus 2025-2 UK DAC 6.487% 16/02/2025	3,388,621	0.04
USD 80,264	Pyridge Finance CLO 2021-1 8.110% 25/02/2021	82,325	0.00	GBP 5,712,874	Taurus 2025-2 UK DAC 7.187% 16/02/2025	7,767,256	0.10
USD 60,742	Pyridge Finance CLO 2021-1 11.240% 25/02/2021	66,204	0.00	GBP 610,000	Taurus 2025-4 UK DAC 5% 18/02/2025	824,500	0.01
EUR 245,000	Providus CLO V DAC 5.200% 16/10/2026	297,253	0.00				
EUR 280,000	Providus CLO V 4.380% 16/02/2026	238,221	0.00				

The data on pages 122-116 (25) is an integral part of these financial documents.

[552] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 950,000	Texas 2025-4 UK DAC 0% 18/02/25	1,284,637	0.02	EUR 193,578	Asset Backed European Securitization Transaction Twenty-Five 3d 5.844% 15/11/2033	836,508	0.04
GBP 964,000	Texas 2025-4 UK DAC 0% 18/02/25	1,302,339	0.02	EUR 882,009	Asia 1.5% 29/10/2030	972,568	0.05
EUR 2,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 0.141% 15/02/2030	2,246,300	0.03	EUR 3,105,400	Asia ABS Italian Shells Loans 2024-1 2.582% 29/10/2030	3,713,766	0.19
EUR 1,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 0.331% 15/02/2030	1,253,888	0.02	EUR 1,571,571	Asia ABS Italian Shells Loans 2024-1 3.545% 29/10/2030	1,617,290	0.02
EUR 350,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 3.841% 15/02/2030	499,268	0.01	EUR 412,201	Asia ABS Italian Shells Loans 2024-1 3.582% 29/10/2030	488,788	0.01
EUR 1,780,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-1 DAC 3.175% 15/02/2030	2,083,201	0.03	EUR 294,293	Asia ABS Italian Shells Loans 2024-1 4.182% 29/10/2030	482,734	0.01
EUR 356,566	Truenda Logistics 2024-1 DAC 4.086% 10/10/2034	381,848	0.00	EUR 1,193,000	Asia ABS Italian Shells Loans 2025-1 5% 2.881% 28/10/2040	1,387,677	0.02
EUR 327,829	Truenda Logistics 2024-1 DAC 4.586% 10/10/2034	385,761	0.00	EUR 985,000	Asia ABS Italian Shells Loans 2025-1 5% 3.711% 28/10/2040	928,600	0.01
EUR 300,000	Truenda CLO XII 3.268% 20/03/2035	1,391,549	0.01	EUR 251,000	Asia ABS Italian Shells Loans 2025-1 5% 3.781% 28/10/2040	359,182	0.00
EUR 790,000	Truenda CLO XII 3.234% 20/03/2035	830,603	0.01	EUR 68,187	Asia Florence 2 2.843% 24/10/2044	77,294	0.00
GBP 262,000	UK Logistics 2024-1 5.831% 17/02/2034	273,667	0.00	EUR 65,337	Asia Florence 2 3.043% 24/10/2044	99,718	0.00
GBP 8,507,483	UK Logistics 2025-1 DAC 7.381% 17/02/2035	8,324,776	0.11	EUR 48,781	Asia Florence 2 4.243% 24/10/2044	51,856	0.00
EUR 330,000	Virgin Global CLO 1 DAC 5.478% 15/11/2028	392,104	0.01	EUR 887,528	Asia Florence 3 2.843% 25/10/2048	1,248,812	0.01
GBP 2,205,900	Virgin Media Q3 Vendor Financing Notes VOMG Reg II 7.825% 15/02/2032	2,202,114	0.04	EUR 81,818	Asia Florence 3 4.243% 25/10/2048	88,368	0.00
GBP 1,057,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.825% 15/02/2028	2,208,807	0.03	EUR 106,199	Asia Florence 3.5 2.843% 25/10/2048	122,883	0.00
USD 283,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/11/2028	253,718	0.00	EUR 74,708	Asia Florence 3.7 2.843% 25/10/2048	81,266	0.00
EUR 580,000	Viva Euro CLO 0.4.079% 15/02/2035	585,142	0.01	EUR 2,110,000	Azzura Riforma 2.625% 20/02/2027	2,442,083	0.03
EUR 426,000	Viva Euro CLO 0.5.078% 15/02/2035	513,356	0.01	EUR 2,940,000	Banco Merito del Paoletti & Soria SpA 2.15% 15/11/2031	3,473,300	0.04
EUR 280,000	Viva Euro CLO 0.6.125% 15/10/2034	276,192	0.00	EUR 5,912,000	Banco Merito del Paoletti & Soria SpA 3.5% 23/04/2019	7,117,319	0.09
EUR 5,320,000	Viva Euro CLO VI 5.876% 15/02/2036	1,549,004	0.02	EUR 5,524,000	Banco Merito del Paoletti & Soria SpA 4.375% 3/10/2025	4,179,372	0.05
		278,591,532	4.32	EUR 5,348,000	Banco BPM 5.875% 30/03/2028	11,288,881	0.14
Italy				EUR 2,294,570	Borghese 2.888% 24/02/2042	3,038,244	0.08
EUR 1,870,000	ASA 5% 11/02/2027	2,263,114	0.03	EUR 212,019	Borghese 3.164% 24/02/2042	487,287	0.01
EUR 5,280,000	Atrencia The Kater International Co. SpA, Reg. 5.5% 15/11/2020	9,263,237	0.08	EUR 274,888	Borghese 3.554% 24/02/2042	324,503	0.00
EUR 887,427	Asset Backed European Securitization Transaction Twenty-Five 3d 5.844% 15/11/2033	1,009,307	0.01	EUR 876,798	Borghese 3.904% 24/02/2042	462,888	0.01
EUR 372,313	Asset Backed European Securitization Transaction Twenty-Five 3d 5.844% 15/11/2033	571,767	0.01	EUR 1,798,000	Bubbini B&B SFR 6.23% 30/06/2031	2,328,824	0.03
EUR 380,378	Asset Backed European Securitization Transaction Twenty-Five 3d 5.844% 15/11/2033	398,293	0.00	EUR 2,205,000	Bubbini B&B SFR 6.5% 30/06/2031	2,705,824	0.03
				EUR 3,084,848	Celso 2022-1 4.534% 23/02/2034	5,308,113	0.07
				EUR 2,463,240	Celso 2022-1 5.534% 23/02/2034	2,891,308	0.04
				EUR 7,020,000	Cedrust Margem 5.881% 15/5/2028	9,544,825	0.04
				EUR 798,000	Cedrust Margem 7.850% 15/5/2028	941,217	0.01

* All or a portion of this security represents a security foreign

The entire on page 123 (13) 026 from attached part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [553]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,488,880	Deutsche Hypothek SpA 5.625% 14/1/2032	4,275,958	8.06	EUR 1,838,000	Infrastruttura Wiresnet (Italiene) 1.625% 21/11/2026	1,723,158	8.82
EUR 218,000	Deutsche Hypothek SpA 5.125% 14/1/2032*	848,327	0.01	EUR 984,000	Infrastruttura Wiresnet (Italiene) 4.75% 15/10/2031	1,048,182	0.01
EUR 578,000	Domus Banka 4.125% 1/10/2031	682,474	0.01	USD 1,300,000	Infrastruttura Wiresnet 4.125% 18/10/2032	1,217,031	0.01
EUR 8,420,000	Enel 1.375% 01/10/2027	7,288,876	8.09	GBP 2,384,000	Infrastruttura Wiresnet 5.148% 15/10/2030*	3,194,270	0.04
EUR 2,796,000	Enel 2.25% 1/11/2028	4,277,422	0.06	EUR 1,406,000	Infrastruttura Wiresnet 5.0% 15/10/2030	1,808,543	0.02
EUR 2,890,000	Enel 3.375% 24/02/2029	2,852,078	0.03	EUR 975,000	Infrastruttura Wiresnet 5.125% 1/10/2030	1,333,488	0.02
EUR 1,828,000	Enel SpA 4.25% 14/10/2030	2,554,374	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 5.75% 15/10/2030	2,742,257	0.04
EUR 1,828,000	Engineering - Spagnola Informatica - 11.125% 15/10/2030*	2,315,530	0.02	EUR 409,771	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	488,794	0.01
EUR 188,000	Engineering - Spagnola Informatica - SpA 7.75% 15/10/2030	164,847	0.00	EUR 241,839	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	288,987	0.00
EUR 912,000	Eni 2% 15/10/2030*	588,303	0.01	EUR 84,839	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	100,000	0.00
EUR 1,425,000	Eni SpA 4.5% 21/11/2031	1,684,819	0.02	EUR 84,839	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	100,000	0.00
EUR 796,000	Eni SpA 4.875% 21/11/2031	824,586	0.01	EUR 84,839	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	100,000	0.00
EUR 1,890,000	Faegre SpA 5.88% 15/10/2030*	1,818,305	0.02	EUR 4,750,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	5,636,258	0.02
EUR 5,184,000	Faegre SpA 6.125% 15/10/2030*	6,718,118	0.02	EUR 25,385,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	30,488,121	0.02
EUR 410,000	Faegre SpA 10.75% 15/10/2030	478,776	0.01	EUR 12,054,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	14,197,810	0.01
EUR 490,000	Faegre SpA 2.875% 28/10/2030	607,703	0.01	EUR 25,385,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	30,488,121	0.02
USD 881,000	Faegre SpA 6% 30/10/2034*	814,181	0.01	EUR 1,884,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	2,232,837	0.01
USD 400,000	Faegre SpA 6.375% 15/10/2030*	384,501	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 1,288,000	Faegre SpA 6.875% 15/10/2030*	1,814,818	0.02	EUR 1,884,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	2,232,837	0.01
EUR 4,431,000	Faegre SpA 7.875% 14/10/2030*	1,888,381	0.02	EUR 984,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	1,188,121	0.01
EUR 1,758,000	Faegre SpA, Reg. 3.4.75% 30/10/2034	2,193,438	0.03	EUR 1,758,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	2,118,121	0.01
EUR 614,000	Faegre SpA, Reg. 3.5.125% 30/10/2034	1,042,732	0.01	EUR 1,200,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	1,458,121	0.01
EUR 2,347,000	Faegre SpA, Reg. 3.6.125% 30/10/2034	2,767,388	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 684,000	Faegre SpA, Reg. 3.7.125% 30/10/2034	798,778	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 880,000	Faegre SpA, Reg. 3.8.125% 30/10/2034	1,011,306	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 1,488,336	Globe Bar Securities 3.25% 22/10/2041	1,788,849	0.02	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 431,771	Globe Bar Securities 2023-2 4.375% 22/10/2041	511,327	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 527,282	Globe Bar Securities 2023-2 5.375% 22/10/2041	614,238	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 444,481	Globe Bar Securities 2023-2 7.75% 22/10/2041	542,794	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 809,000	Globe Bar Securities 2023-2 10.25% 22/10/2041	983,158	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 1,300,000	Globe Bar Securities 2023-2 12.25% 22/10/2041	1,588,238	0.02	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 580,000	Globe Bar Securities 2023-2 15.375% 22/10/2041	707,365	0.01	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 5,377,000	Globe Bar Securities 2023-2 18.375% 22/10/2041	6,488,449	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 1,534,000	Globe Bar Securities 2023-2 21.375% 22/10/2041	1,888,238	0.02	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 24.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 27.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 30.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 33.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 36.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 39.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 42.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 45.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 48.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 51.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 54.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 57.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 60.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 63.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 66.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 69.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 72.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 75.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 78.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 81.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 84.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 87.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 90.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 93.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 96.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01
EUR 2,551,000	Globe Bar Securities 2023-2 99.375% 22/10/2041	3,118,238	0.03	EUR 2,830,000	Enel Energia Distribuzione 3/13/2030	3,388,121	0.01

*All or a portion of this security represents a security option

Figures on page 123 (12) are derived from the financial statements

[554] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 140,319	Red & Black Auto Rev 4.801% 26/02/24	142,295	0.00	USD 2,002,000	Nimble Holdings Inc 7% 15/02/30	2,000,000	0.02
EUR 152,014	Red & Black Auto Rev 6.731% 28/02/2021	154,944	0.00	USD 4,718,000	NTT Finance Corp 4.251% 10/02/29	4,700,270	0.00
EUR 66,470	Red & Black Auto Rev 5.001% 10/02/24	68,293	0.00	USD 1,795,000	NTT Finance Corp 4.002% 10/02/24	1,800,138	0.02
EUR 294,280	Red & Black Auto Rev 3% 3/01/19 28/02/24	298,688	0.00	EUR 4,250,000	Rakuten 4.25% 22/02/27	4,445,000	0.00
EUR 309,458	Sennar SPV 5.2 9/02% 27/02/28	302,209	0.00	USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/02/28	492,490	0.01
EUR 661,380	TeamSystem 5.258% 11/02/31	770,204	0.01	USD 1,021,000	Rakuten 6.75% 15/02/25	1,120,870	0.01
EUR 4,044,000	TeamSystem SpA 5% 03/02/31	4,292,612	0.00	USD 880,000	Rakuten 4.75% 10/02/29	880,132	0.01
EUR 2,367,000	TeamSystem SpA 5.154% 11/02/32	2,557,602	0.00	USD 1,794,000	Rakuten Group Inc 6.125% 15/02/2027	1,842,040	0.02
EUR 4,000,000	Unicredit 5.355% 10/02/34	4,345,236	0.00	EUR 940,000	SantBank 2.975% 01/02/27	971,172	0.01
EUR 2,360,000	Unicredit SpA 3.8% 10/02/33	2,719,275	0.01	EUR 2,400,000	SantBank 3.125% 01/02/25	2,488,014	0.03
EUR 900,000	Unicredit Administration 4.2% 05/02/34	1,104,894	0.01	EUR 4,300,000	SantBank 3.001% 01/02/29	4,320,757	0.00
EUR 2,747,797	Tiara Italy 2024 1.2 7/02% 10/02/34	3,217,443	0.04	EUR 1,810,000	SantBank 3.001% 01/02/27	1,894,321	0.02
EUR 980,282	Tiara Italy 2024 1.3 8/02% 05/02/34	1,113,904	0.01	USD 900,000	SantBank 4% 01/02/27	790,066	0.01
		299,208,677	4.00	EUR 1,777,000	SantBank 6% 10/02/28	1,813,232	0.02
	Jamaica			EUR 4,122,000	SantBank 5.75% 07/02/32	4,307,637	0.00
USD 710,000	Jamaica Government, Infrastructure Fund 6.75% 20/02/28	748,044	0.01	EUR 2,112,000	SantBank Group Corp 3.25% 10/02/29	2,502,010	0.03
	Japan			EUR 804,000	SantBank Group Corp 3.375% 10/02/31	1,030,000	0.01
JPY 550,000,000	MAH Holdings, Inc. Reg. 5.5% 10/02/31	4,292,370	0.00	EUR 804,000	SantBank Group Corp 3.375% 10/02/30	808,324	0.01
JPY 120,000,000	Daiwa House Industry 5% 30/02/29	338,005	0.00	USD 500,000	SantBank Group Corp 7.12% 10/02/32	519,000	0.01
USD 1,000,000	Hokkaido Electric Power Co. Inc. 4.501% 09/02/30	1,007,301	0.00	USD 2,840,000	SantBank M&A Financial Group Inc 6.46% 05/02/32	2,995,249	0.04
JPY 430,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.4% 20/02/35	2,600,040	0.00			30,457,421	0.40
JPY 1,000,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/02/35	5,300,000	0.00		Jersey		
JPY 3,400,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/02/35	39,422,190	0.05	USD 810,000	Arden Global Holdings Ltd 7.5% 10/02/32	844,000	0.01
JPY 200,000,000	Kansai Electric 6% 05/02/30	1,468,375	0.01	USD 5,500,000	AGL CLO 2014-2015 21H 0007	5,522,000	0.07
JPY 120,000,000	Kansai Electric 7% 02/31	872,308	0.01	USD 1,000,000	AMP CLO 2014-2015 III 0008	1,000,000	0.01
USD 400,000	Kanda Holdings Corp 6.25% 25/02/30	400,000	0.01	USD 300,000	Apex Swiss Holdings Ltd 6.75% 15/02/34	300,000	0.00
USD 200,000	Kyoto Holdings Corp 6.125% 25/02/31	196,342	0.00	EUR 7,500,000	Ardenough Finance 6.001% 15/02/33	9,187,130	0.12
JPY 190,000,000	Wagyu Railway 6% 15/02/30	1,514,722	0.02	USD 847,000	Ardenough Finance 7.25% 15/02/33	880,011	0.01
JPY 200,000,000	Wagyu Railway 6% 10/02/34	1,802,001	0.02	USD 1,207,000	Auton Martin Capital 10% 3/02/32	1,211,004	0.02
USD 200,000	Nissan Motor 4.345% 1/02/32	195,161	0.00	GBP 3,000,000	Auton Martin Capital 10.375% 31/02/35	4,740,340	0.00
USD 1,000,000	Nissan Motor 4.81% 1/02/32	1,000,000	0.01	USD 7,670,000	Banell Street Partners CLO XXXX 4.985 20/02/30	7,684,000	0.09
JPY 210,000,000	Nissan Motor Co Ltd 7% 15/02/31	1,540,490	0.02	USD 1,200,000	Banell Street Partners CLO XXXX 5.895 20/02/33	1,204,000	0.02
EUR 1,000,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 11/02/32	5,000,000	0.00	USD 1,200,000	Banell Street Partners CLO XXXX 5.895 20/02/33	1,204,000	0.02
USD 600,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 1/02/32	600,000	0.01	USD 1,000,000	Canyon CLO 2013-2014 0009	1,000,000	0.01
USD 440,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 1/02/33	468,755	0.01				

*All in a portion of the security portfolio is security on hold

Financials on page 123 to 126 form integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [555]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,000,000	Captree Park CLO 6-235% 20/7/2037	7,248,372	0.59	USD 11,000,000	OCF CLO 2025-40/11/5 447% 16/4/2036	11,892,862	0.94
USD 3,070,000	Captree Park CLO 6-820% 20/7/2037	3,371,277	0.04	USD 770,000	Fluor Peak Co 12 LM 5 347% 20/4/2038	731,501	0.00
USD 3,071,212	Captree Park CLO 7-575% 20/7/2037	3,213,423	0.06	USD 1,000,000	Fluor Peak CLO 15-5-778% 20/7/2037	1,000,204	0.01
USD 1,380,000	Captree Park CLO 10-122% 20/7/2037	1,273,476	0.02	USD 100,000	PRM CLO 6-4 7-775% 20/1/2037	393,861	0.01
USD 2,340,000	Carfax CLO 14-12 5-765% 20/7/2037	2,701,116	0.02	USD 210,000	PRM CLO 6-4 9-975% 20/1/2037	312,828	0.02
USD 2,880,000	Carfax CLO 14-12 6-128% 20/7/2037	2,813,749	0.03	USD 5,000,000	Claremont CLO 4 LM 5 948% 16/4/2037	6,508,032	0.07
USD 1,000,000	Goldman Loan Management US CLO 15-11 625% 20/7/2038	963,209	0.01	USD 8,833,000	TCR Finance Jersey (US) 7% 20/7/2025	9,754,408	0.12
USD 800,000	Goldman Loan Management US CLO 19-10 125% 20/4/2037	879,227	0.01	GBP 1,165,000	TVA Finance PLC 10-25% 20/4/2037	1,582,801	0.01
USD 1,380,000	Goldman Loan Management US CLO 19 LM 12 935% 20/4/2037	1,844,813	0.02	USD 1,320,000	Valley Stream Park CLO Ltd 5-575% 20/1/2037	1,513,471	0.02
USD 1,000,000	Goldman Loan Management US CLO 21 6-425% 20/7/2037	1,054,440	0.01	USD 880,000	Valley Stream Park CLO Ltd 11-425% 20/1/2037	892,226	0.01
USD 1,000,000	Goldman Loan Management US CLO 21 7-505% 20/7/2037	1,018,226	0.01	GBP 4,210,000	Vantage Data Center Jersey Business Sp 6 1-12% 25/5/2039	5,700,803	0.07
USD 1,480,000	Goldman Sachs Finance International Ltd 6% 15/5/2028	1,452,179	0.02	USD 1,500,000	Wellington Management Co 3 LM 10-875% 16/7/2037	1,821,354	0.02
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance International 7% 11/3/2027	1,028,787	0.02			100,623,898	1.88
USD 900,000	Goldman Sachs Finance International 7% 10/5/2027	931,164	0.01	Jordan			
USD 1,750,000	Gulf Capital Partners CLO 6-88 LM 11 257% 20/7/2038	1,758,304	0.02	USD 2,000,000	Jordan Government International Bank 5.00% 10/3/2036	2,527,804	0.03
USD 870,000	Gulf Capital Partners CLO 76 B 5-888% 20/10/2037	874,177	0.01	USD 200,000	Jordan Government International Bank 7.0% 10/1/2029	268,467	0.00
USD 440,000	Gulf Capital Partners CLO 76 B 5-988% 20/10/2037	441,000	0.01	USD 200,000	Jordan Government International Bank 7.0% 10/1/2029	268,467	0.00
USD 440,000	Gulf Capital Partners CLO 76 B 5-211% 20/10/2037	441,018	0.01	USD 200,000	Jordan Government International Bank 7.0% 10/1/2029	268,467	0.01
USD 440,000	Gulf Capital Partners CLO 76 B 7-211% 20/10/2037	440,707	0.01				
GBP 852,300	Healthcare Funding 6% 5/9/2032	1,301,883	0.01	Kazakhstan			
GBP 1,087,120	IRU Jersey 2-2-875% 1/11/2027	986,486	0.00	EZT 1,750,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 11-407% 20/5/2029	388,794	0.00
USD 250,000	Israel US CLO 2023-11 8-382% 20/4/2037	251,368	0.00	KZF 870,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17-488% 20/5/2029	1,476,883	0.02
USD 2,000,000	Middle East Credit CLO XV 8-805% 21/7/2037	2,319,447	0.02	EZT 100,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17-7% 20/5/2029	188,680	0.00
USD 4,340,000	OCF Aegis CLO 2024-34/19 5-538% 16/1/2037	4,354,869	0.05	USD 270,000	Kazakhstan JSC 6-25% 20/5/2030	266,169	0.00
USD 1,840,000	OCF CLO 2024-34 6-998% 16/1/2037	1,862,938	0.02			2,171,383	0.02
USD 3,700,000	OCF CLO 2024-37 LM 4-938% 10/1/2037	2,808,118	0.03	Kenya			
USD 4,670,000	OCF CLO 2024-37 LM 4-878% 10/1/2037	4,886,841	0.05	USD 1,540,000	Republic of Kenya Government International Bank 7.25% 20/5/2030	1,553,290	0.02
USD 7,280,000	OCF CLO 2024-37 LM 4-858% 10/1/2037	7,521,879	0.09	USD 2,830,000	Republic of Kenya Government International Bank 6% 20/5/2032	2,858,437	0.03
USD 11,250,000	OCF CLO 2024-38 LM 5-858% 21/5/2038	11,277,805	0.14	USD 140,000	Republic of Kenya Government International Bank 9.75% 18/2/2031	153,868	0.00

* At or a portion of this security remains a security on loan.
 ** This security is in default, see Note 20.

The assets on page 123(1) are from an exempt part of the financial statements.

[556] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Kyrgyz Republic						
USD 405,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 04/2016*	403,667	0.01	GBP 2,500,000	BBA European Value Refill SA 6.5% 27/11/2021**	2,427,195	0.04
USD 280,000	Kyrgyz Republic 30-year Mineral Bond 7.75% 03/2016	282,725	0.00	EUR 1,392,000	Oras Finance International 6.75% 15/05/2023*	1,800,375	0.02
		686,392	0.01	EUR 777,000	Oras Finance International 7.50% 01/11/2020*	937,281	0.01
	Latvia			EUR 332,000	Comparteur Et. Commercial Credit 2024 2.75% 25/09/2041	229,489	0.00
USD 327,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/09/2024	326,207	0.00	USD 2,424,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6% 15/09/2024	2,527,483	0.03
	Luxembourg			EUR 3,210,000	Carrefour Global Power Holdings SA 5% 28/02/2030	3,838,488	0.05
USD 482,000	3R Lux 6.125% 02/2024	519,562	0.01	USD 125,000	Cocac Luxembourg 7.25% 27/09/2021*	121,800	0.00
EUR 2,397,000	Adria Financing Sef 6.25% 31/12/2024	3,157,204	0.01	EUR 911,000	Carrefour Group Holdings Sef 5.5% 15/02/2030	1,070,105	0.01
EUR 2,170,000	Adria Financing 1 SARL / Aggreco Holdings plc 5.375% 27/02/2028	2,225,642	0.03	EUR 1,231,000	Carrefour Group Holdings Sef 6.65% 10/05/2032	1,403,388	0.02
USD 200,000	Adria Financing 1 SARL / Aggreco Holdings plc 7% 27/02/2028	207,424	0.00	EUR 2,693,000	Carrefour Luxembourg 8.5% 15/02/2031	2,839,707	0.03
EUR 3,417,000	Alcedo (L) Lux Ltd Holdings Sef 6.25% 30/09/2024	4,502,798	0.06	USD 3,660,000	Eagle Funding Luxon Sef 5.5% 17/02/2021*	3,625,860	0.04
EUR 1,340,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financial/Allied Luxor 4.8125% 18/02/2028	1,756,117	0.02	EUR 905,000	ECOMAT DE SA Comparteur Lease 2025-1 2.85% 25/02/2034	1,054,623	0.01
GBP 4,274,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financial/Allied Luxor 4.8125% 18/02/2028	5,511,849	0.07	EUR 1,400,000	ECOMAT DE SA Comparteur Lease 2025-1 3.14% 25/02/2034	1,639,860	0.02
USD 985,000	Antropia Lux Fin 10 6.5% 02/08/23*	974,370	0.01	USD 893,576	Elig Fund 3 SARL 31/08/2036*	895,717	0.01
EUR 650,000	Arenark International Finance Sef 4.375% 15/04/2031	763,296	0.01	EUR 2,558,000	Epilink Solus 3.7475% 31/12/2021*	3,174,104	0.04
EUR 1,253,000	Arena Luxembourg Finance Sef 4.517% 15/02/2028*	2,054,528	0.03	EUR 499,000	Esmond SA 5.575% 15/01/2030	568,129	0.01
EUR 4,256,500	Arrundwell Finance 7.125% 10/02/2026	5,081,238	0.06	EUR 198,000	Esmond SA 5.5% 02/11/2031	257,225	0.00
GBP 4,889,000	Arrundwell Finance 8.875% 05/02/29	5,622,948	0.07	EUR 2,044,000	Esmond SA 7.425% 15/05/2032	3,378,381	0.04
EUR 700,000	Arrundwell SA 3.5% 12/05/2030	895,096	0.01	EUR 486,000	Esmond SA 5.75% 15/02/2032	589,933	0.01
EUR 387,400	Assef Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three 5.87% 21/09/2034	457,060	0.01	EUR 664,000	Esmond SA 6.375% 15/11/2024	722,921	0.01
EUR 779,811	Assef Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sef 3.27% 21/09/2034	917,213	0.01	EUR 2,300,000	European RegSolv 4% 21/03/2021**	2,319,063	0.03
EUR 484,207	Assef Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sef 3.517% 21/09/2034	521,622	0.01	EUR 406,000	F&CT Master 2.871% 20/02/2034	467,452	0.01
EUR 387,400	Assef Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sef 4.317% 21/09/2034	458,693	0.01	EUR 500,000	First Mobility Sef - Comparteur Swiss Lease 2025-1 7.501% 14/10/2032	584,226	0.01
EUR 281,520	Aufit Gas Funding 3.544% 15/11/2033	411,452	0.01	EUR 2,527,000	Firmen Lux FinCo SARL 4.75% 18/01/2032	2,909,324	0.04
EUR 300,000	Aufit Gas Funding 3.544% 15/11/2033	362,296	0.00	EUR 1,207,770	Gafarwazz Master 3 SA 1% 19/02/2028	1,146,365	0.02
EUR 300,000	Aufit Gas Funding 3.544% 15/11/2033	364,258	0.01	EUR 336,756	Gafarwazz Master 4 SA 10.5% 15/02/2030	79,170	0.00
				CHF 3,210,000	Gefyering Finance Luxembourg SA 1% 28/02/2027	3,564,154	0.05
				EUR 556,729	Germany Comparteur Commercial 2025-1 3.816% 16/11/2024	595,862	0.01
				EUR 186,919	Germany Comparteur Commercial 2025-1 4.268% 14/11/2024	198,832	0.00
				EUR 300,000	Germany Comparteur Commercial 2024-1 3.888% 14/11/2024	350,390	0.00

*At or a portion of this security represents a security interest

**The security is in default, see Note 2.13

Figures on page 123 to 126 are abridged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [557]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 3,700,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.168% 14/12/2024	3,749,872	0.05	EUR 800,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.260% 14/12/2024	844,368	0.01
EUR 129,350	Germany Compartment Leasing 2023-1 3.960% 14/12/2023	132,148	0.00	EUR 200,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.260% 14/12/2024	188,873	0.01
EUR 129,350	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.080% 14/12/2023	153,011	0.00	EUR 200,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.910% 14/12/2024	921,028	0.01
EUR 790,000	Giltair Ray SA Compartment 1 2.880% 27/12/2025	303,394	0.01	EUR 700,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.080% 14/12/2024	824,200	0.01
EUR 380,000	Giltair Ray SA Compartment 1 3.380% 27/12/2025	346,096	0.00	EUR 500,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.010% 14/12/2024	589,983	0.01
EUR 200,000	Giltair Ray SA Compartment 1 3.880% 27/12/2025	271,167	0.00	EUR 100,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.010% 14/12/2024	954,848	0.01
EUR 3,890,000	Grand City Properties SA 1.0% 9/12/2025	4,094,873	0.05	EUR 100,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.010% 14/12/2024	406,259	0.01
USD 888,000	Harvest Finance 4.70% 15/02/2027	846,252	0.01	USD 4,427,000	Sharia International 7.20% 15/10/2031	4,813,100	0.06
USD 280,000	ICI Trading Technologies 5.70% 15/02/2028	308,306	0.00	USD 1,417,000	Sharia International 7.20% 15/10/2031	1,464,368	0.02
USD 1,246,000	ICI Trading Technologies 5.50% 30/02/2027	1,308,867	0.02	USD 2,032,000	Sharia International 7.20% 15/10/2031	2,273,904	0.03
EUR 2,517,000	Kheprata Fintech 4.20% 1/10/2028	1,302,345	0.02	EUR 1,149,000	Summa EO Holder ESARS 5.800% 15/12/2031	1,348,892	0.02
EUR 214,300	Kheprata Fintech 4.20% 1/10/2027	72,451	0.00	EUR 2,105,000	Summa EO Holder ESARS 6.280% 15/12/2031	2,442,960	0.03
EUR 1,245,000	LibiPolars Ltd 4.5-5.64% 1/10/2029	1,477,170	0.02	USD 177,000	Takwin Beta Capital 7.720% 4/02/2030	981,100	0.01
EUR 895,300	Lula 1.5 Euro 14.1% 1/10/2032	485,808	0.00	USD 9,886,000	Tasche Finance Luxembourg Notes 3.70% 1/10/2028	6,762,879	0.09
EUR 681,000	Lula 2.50 Euro 14.0% 1/10/2032	969,903	0.01	EUR 8,264,800	Tasche Finance Luxembourg Notes 3.70% 1/10/2028	2,985,889	0.04
EUR 1,292,000	Lula 3.50 Euro 14.0% 1/10/2032	1,053,801	0.00	USD 100,000	Tasche Finance Luxembourg Notes 3.70% 1/10/2028	731,840	0.01
EUR 5,534,000	Mazen Real Estate 10.0% 15/10/2030	3,295,834	0.05	EUR 900,000	Tasche Finance Luxembourg Notes 3.70% 1/10/2028	583,454	0.01
USD 1,212,320	MC Bract Development Trading 7.20% 30/05/2031	1,212,320	0.01	EUR 1,305,000	Tasche Finance Luxembourg Notes 3.70% 1/10/2028	1,848,261	0.02
USD 940,254	MC Bract Development Trading 7.20% 30/05/2031	269,793	0.00	EUR 152,112	TREVA Equipment Finance Compartment 2024-1 2.821% 30/10/2025	527,823	0.01
EUR 837,000	Medtronic Global 1.020% 10/10/2020	963,706	0.01	EUR 4,893,000	Vantage Data Capital Germany Business Ltd 4.250% 28/10/2025	5,731,908	0.07
EUR 3,229,000	Medtronic Global 1.75% 21/12/2020	2,287,791	0.03	EUR 1,030,000	Vantage Data Capital Germany Business Ltd 4.250% 28/10/2025	1,768,767	0.02
EUR 1,871,000	Melton Fintech 7.120% 15/10/2031	1,798,578	0.02	EUR 1,043,420	Vantage Data Capital Germany Business Ltd 4.250% 28/10/2025	2,012,227	0.03
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.770% 14/12/2025	348,557	0.00			189,633,352	2.08
EUR 400,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.060% 14/11/2023	408,297	0.01				
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.510% 14/12/2023	382,778	0.00				
EUR 347,000	Prologis International Funding II SA 3.120% 14/12/2023	1,103,486	0.01				
USD 2,200,000	Puma International Finance SA 7.70% 25/02/2028	2,278,062	0.03				
USD 177,000	Razon Fintech Finance 4.45% 27/12/2024	172,813	0.00				
EUR 962,484	Razon 5.650% 31/12/2025	1,179,324	0.01				
EUR 300,000	Razon 6.75% 31/12/2025	748,223	0.01				
EUR 700,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.960% 14/12/2024	823,403	0.01				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 123 (b) (2) are included in part of the financial statements.

(558) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 31,360,000	Malaysia Government Bond 4.254% 16/10/2028	7,582,353	0.30	USD 108,000	Malawi Government International Bond 7.215% 15/10/2029	108,000	0.00
MYR 19,850,000	Malaysia Government Bond 4.451% 31/10/2028	4,938,332	0.06	USD 300,000	Malawi Government International Bond 5.4% 30/10/2027	264,700	0.00
MYR 31,360,000	Malaysia Government Bond 4.842% 31/10/2029	9,126,236	0.10	USD 300,000	Malawi Government International Bond 4% 1/10/2028	279,500	0.00
MYR 5,380,000	Malawi Government Household Bond 4.23% 25/10/2024	1,214,214	0.02	USD 454,000	Malawi Government International Bond 6.522% 4/10/2027	421,900	0.01
		23,947,349	0.42	USD 3,111,000	Malawi Government International Bond 6.20% 9/10/2028	177,412	0.00
	Malta			USD 350,000	Malawi Government International Bond 5.4% 30/10/2024	188,800	0.00
USD 360,000	Vitalant Malta Finance (Vital Management) 3.310% 1/10/2027	360,000	0.01	USD 2,751,000	Malawi Government International Bond 7.310% 1/10/2025*	2,500,313	0.04
USD 384,100	Vitalant Malta Finance (Vital Management) 3.310% 1/10/2027	384,100	0.01	USD 200,000	Ordnance Survey Corp. SAR 4% CV 1.4% 1/10/2028	200,000	0.00
USD 212,000	Vitalant Malta Finance (Vital Management) 3.31% 1/10/2028	212,000	0.00	EUR 119,000	Palmaria Maritime 4.73% 21/10/2027	113,500	0.00
		1,276,113	0.02	EUR 137,000	Palmaria Maritime 3.62% 24/10/2025	107,742	0.00
	Marshall Islands			EUR 1,001,000	Palmaria Maritime 5.73% 18/10/2025	1,204,139	0.02
USD 5,387,000	Caracas 3.2% 10/10/2028	5,387,000	0.04	EUR 1,348,000	Palmaria Maritime 4.73% 20/10/2029	1,343,359	0.02
	Mauritius			USD 2,350,000	Palmaria Maritime 5.91% 20/1/2021	2,043,500	0.03
USD 2,436,000	CA Maybank 3.310% 31/10/2029	2,436,000	0.03	USD 1,338,000	Palmaria Maritime 4.41% 13/10/2027	1,289,466	0.00
USD 2,416,000	CA Maybank 3.310% 31/10/2029	2,416,000	0.03	USD 504,000	Palmaria Maritime 6.7% 18/10/2021	464,952	0.01
USD 4,380,000	Caracas 3.731% 28/10/2029	4,380,000	0.03	USD 1,911,000	Palmaria Maritime 6.64% 23/10/2025	1,805,076	0.02
USD 280,000	Caracas Wind Projects Mauritius 1.473% 1/10/2024	280,000	0.00	USD 248,000	Palmaria Maritime 4.815% 16/10/2025	244,244	0.00
USD 3,580,000	Caracas Wind Projects Mauritius 1.473% 27/10/2024	3,580,000	0.04	USD 54,000	Palmaria Maritime 4.88% 28/10/2025	41,366	0.00
USD 800,000	India Green Energy 4.7% 16/10/2027	779,236	0.01	USD 340,000	Palmaria Maritime 5.73% 24/10/2021	340,000	0.00
USD 2,271,000	India Green Energy 4.7% 16/10/2028	2,271,000	0.04	USD 18,278,000	Palmaria Maritime 4.73% 20/10/2026 7.5% 30/10/2025	18,183,312	0.19
USD 2,340,000	India Green Energy 4.7% 22/10/2027	2,340,000	0.03	USD 250,000	Trust Finance 7.7% 27/10/2022	213,733	0.00
USD 282,000	India Green Energy 4.7% 22/10/2027	282,000	0.01			23,396,424	0.25
USD 3,000,000	UPI 4.3% 30/10/2025	3,000,000	0.01		Mongolia		
		19,448,296	0.24	USD 1,100,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.7% 21/10/2027	1,122,944	0.01
	Moldova			USD 1,000,000	Mongolia Government International Bond 3.3% 10/10/2027	1,000,000	0.02
USD 170,000	Banco Moldova (Banco) 3.310% 24/10/2027	170,000	0.00			2,652,944	0.03
USD 280,000	Banco Moldova (Banco) 3.310% 24/10/2027	280,000	0.00		Montenegro		
USD 280,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	280,000	0.00	EUR 100,000	Montenegro Government International Bond 7.335% 19/10/2027	100,000	0.00
USD 1,300,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,300,000	0.02				
USD 280,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	280,000	0.00				
USD 1,300,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,300,000	0.02				
USD 2,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	2,770,000	0.03				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,000,000	0.01				
USD 1,770,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	1,770,000	0.02				
USD 3,400,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/2028	3,400,000	0.04				
USD 1,000,000	Caracas SAR 4% CV 7.2% 10/10/						

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Morocco				EUR 320,000	Dutch Property Finance 2021 2-2 748% 28/12/2028	342,428	0.31
EUR 300,000	Morocco Government International Bond 4.75% 28/12/2025	308,929	0.01	EUR 604,000	Dutch Property Finance 2021 2-2 690% 28/12/2028	568,164	0.01
USD 300,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/1/2025	324,379	0.00	GBP 3,074,230	Enid Finance International 2.825% 13/11/2029	4,918,749	0.00
USD 400,000	OCF 4.35% 22/10/2025	353,852	0.01	EUR 1,116,000	Enid Finance International 16/4.5% 20/02/2045	1,388,326	0.02
USD 1,389,000	OCF 5.15% 28/02/2034	1,872,219	0.02	EUR 800,000	Eumad NV 1.5% 01/5/2022	962,208	0.01
USD 242,000	OCF 7.3% 28/02/2034	250,318	0.01	EUR 2,908,000	Global Dutch Finance 1.075% 11/10/2020	3,287,581	0.04
		3,578,202	0.00	USD 664,360	Greenie Dutch 3.85% 29/02/2028	568,872	0.01
Mozambique				EUR 607,000	Reimbursement Dutch Treasury 1.325% 30/3/2022	527,752	0.01
USD 545,000	Mozambique International Bond 9% 15/12/2031	398,323	0.00	EUR 140,100	HW FL 2024 1022 3.824% 18/10/2032	188,214	0.00
USD 200,000	Mozambique International Bond 9% 15/12/2031	178,364	0.00	EUR 86,153	HW FL 2024 1022 3.824% 18/10/2032	94,173	0.00
		576,687	0.00	EUR 580,000	HW FL 2024 2 EV 3.824% 18/10/2032	677,808	0.01
Namibia				EUR 1,265,000	WACO 2.125% 31/10/2027	1,688,373	0.02
USD 280,000	Namibia International Bond 5.25% 28/10/2028	319,210	0.00	EUR 3,701,000	WACO 4.875% 18/10/2028	4,683,488	0.06
Netherlands				EUR 9,287,000	WACO HV 3.625% 30/09/2030	7,279,214	0.09
EUR 1,080,000	ABN AMRO Bank 3.5% 31/05/2023	1,208,076	0.01	USD 1,408,000	WQ Group 3.875% 16/02/2027	1,242,513	0.02
EUR 680,000	ABN AMRO Bank 7% 31/12/2042	822,345	0.01	USD 401,000	WQ Group 5.75% 18/11/2028	411,481	0.00
EUR 1,400,000	Akros Netherlands 5.275% 31/03/2022	1,695,246	0.02	GBP 1,300,000	WQ Group 6.75% 20/02/2031	1,797,452	0.02
EUR 389,452	Akros 2023 3.225% 15/02/2049	384,509	0.01	USD 1,400,000	WQ Group 6% 16/02/2027	1,525,750	0.02
EUR 132,710	Akros 2022 4.821% 13/06/2049	158,334	0.00	EUR 1,100,000	WQ Group NV 3.25% 30/09/2030	3,475,128	0.04
EUR 132,348	Akros 2022 5.121% 13/02/2049	224,533	0.00	EUR 1,150,000	WQ Group NV 3.875% 20/02/2027	1,277,969	0.02
USD 295,000	Acadia Cooling Systems Dutch 5.7 25% 18/02/2031	303,076	0.01	USD 1,415,000	WQ Group NV 7.25% 18/11/2031	1,345,862	0.02
EUR 4,250,000	Banks Technology 5.75% 10/02/2030	5,366,638	0.06	EUR 2,437,000	WQ 3 BV 5.5% 15/06/2027	2,443,364	0.03
EUR 485,000	Banks Technology 6.25% 10/02/2029	625,826	0.01	EUR 2,142,000	WQ 3 BV 5.5% 15/06/2027	2,842,704	0.03
USD 230,000	Brakeen Netherlands Finance BV 8% 15/10/2024	178,125	0.00	EUR 147,000	JOE Pearl NV 8.5% 18/10/2029	202,879	0.00
EUR 2,802,000	Bunga Finance Europe BV 1% 24/9/2028	3,217,010	0.04	EUR 1,138,000	JOE Pearl NV 4.125% 22/11/2026	1,374,147	0.02
EUR 2,000,000	Ciboon Treasury 1.625% 10/02/2026	2,213,122	0.03	EUR 161,000	Jubilee Place 7 BV 5.404% 18/03/2022	186,133	0.00
EUR 742,000	Ciboon Treasury 2.321% 15/11/2027	858,109	0.01	EUR 111,000	Jubilee Place 7 BV 1.004% 19/02/2022	130,545	0.00
	Ciboon Treasury BV 5.525% 6/10/2031	2,013,804	0.02	EUR 22,538	Magis 2019 3.181% 23/02/2023	26,101	0.00
EUR 7,300,000	Cooperative Rabobank 4.375% 28/02/2027	2,116,142	0.03	EUR 11,771	Magis 2019 5.189% 27/02/2024	15,084	0.00
EUR 1,000,000	Clarke Trust International Finance BV 3% 27/11/2029	1,879,667	0.02	EUR 11,152	Magis 2019 4.585% 27/02/2029	13,384	0.00
EUR 2,495,000	Darling Global Finance 12 4.5% 14/02/2032	2,944,637	0.04	EUR 2,320,000	Marques-Bard International Finance BV 2.5% 6/9/2028	2,326,300	0.04
EUR 429,718	Davi 2023 1.5 154% 16/02/2034	507,037	0.01	EUR 272,734	MAA 2024 1 2.681% 18/02/2041	317,752	0.01
EUR 347,000	Davi 2023 1.3 258% 19/02/2035	394,176	0.00	EUR 22,415	MAA 2024 1 1.351% 18/02/2041	28,884	0.00
EUR 1,570,175	Davi 2023 1 BV 2.730% 16/02/2037	1,779,388	0.02	EUR 177,007	MAA 2024 1 1.011% 18/02/2041	200,900	0.00
EUR 2,453,000	Duty One BV 4.3% 20/02/2032	3,128,187	0.04	USD 986,002	Miyevia Capital 8 6.025% 18/02/2030	988,244	0.01
EUR 760,000	Dutch Property Finance 2021 1 3.048% 28/02/2034	864,313	0.01	USD 3,000,000	Miyevia Capital 8 6.025% 19/02/2037	2,879,325	0.04
				USD 250,000	Miyevia Capital 8 BV 5.525% 19/02/2037	198,628	0.00
				USD 1,888,188	Meng Dong Finance 5.125% 10/02/2029	1,928,757	0.02

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 12316-12318 form an integral part of the financial statements.

[560] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 8,652,000	MCD Netherlands Capital BV 1.5% 30/9/2024	8,660,064	0.00	EUR 2,300,000	Volkswagen International Finance 2.815% 1/8/2027	2,300,518	0.03
EUR 100,000	HY Group NV 5.75% 15/9/2024	100,000	0.01	EUR 12,300,000	Volkswagen International Finance 4.625% 3/4/2026	10,000,300	0.18
EUR 662,000	QI European 5.25% 1/6/2029	799,418	0.01	EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV 5.405% 15/11/2028	481,533	0.01
EUR 1,282,000	QI European 6.125% 15/9/2025	1,429,142	0.02	EUR 300,000	Volkswagen International Finance NV 5.946% 18/11/2029	1,003,862	0.01
EUR 6,600,000	Placet 3.5% 4/9/2028	7,332,562	0.10	EUR 300,000	V2 Secured Financing 3.5% 16/1/2027	369,363	0.01
USD 280,000	Proton 3.915% 13/9/2031	125,679	0.00	USD 521,000	V2 Secured Financing 6% 16/1/2027	402,242	0.01
USD 340,000	Proton 4.027% 30/9/2030	364,398	0.00	EUR 2,300,000	V2 Secured Financing 1.250% 16/1/2029	3,015,364	0.04
EUR 1,247,000	Q-Park 4.2% 1/6/2027	1,436,344	0.02	EUR 2,719,000	Watershed Dev Finance 2 Bt 6.117% 30/9/2027	3,319,368	0.04
EUR 761,000	Q-Park 3.5 125% 1/3/2029	916,387	0.01	EUR 1,521,000	Watershed Dev Finance B2 5.875% 3/10/2028	4,188,281	0.05
EUR 1,666,000	Q-Park 3.5 125% 1/10/2030	2,278,136	0.03	EUR 4,304,000	Watershed Dev Finance Bt 4.357% 2/10/2028	5,124,711	0.06
EUR 7,286,000	Rapax International Finance 2.5% 20/1/2029	8,648,577	0.10	EUR 2,600,000	JF Binjile Finance 2.5% 29/10/2027	2,905,278	0.04
USD 1,602,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	1,206,622	0.02	EUR 500,000	JF Binjile Finance BV 7% 18/2/2030	587,261	0.01
EUR 280,000	Teskorica Europe 2.802% 3/2/2027	290,636	0.00	EUR 600,000	Zipcar 2.875% 15/1/2028	721,228	0.01
EUR 1,680,000	Teskorica Europe 2.875% 26/2/2027	1,841,319	0.02	USD 421,000	Zipcar 4.875% 15/1/2028	396,524	0.00
EUR 2,000,000	Teskorica Europe 3.875% 22/6/2028	2,357,298	0.03			190,272,100	2.41
EUR 2,500,000	Teskorica Europe 4.815% 3/1/2030	2,803,883	0.04		Nigeria		
EUR 2,500,000	Teskorica Europe 4.875% 10/2/2031	3,203,599	0.04	USD 1,838,000	Nigeria Government International Bond 7.147% 25/2/2030	1,802,155	0.02
EUR 3,550,000	Terna 7 6.125% 30/11/2032	3,964,274	0.04	USD 200,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 2/11/2025	200,272	0.00
EUR 1,300,000	Terna 7 7% 15/9/2028	2,196,256	0.03	USD 2,665,000	Nigeria Government International Bond 7.815% 16/2/2032	2,638,360	0.03
EUR 800,000	Terna 7 1.375% 30/9/2028	808,268	0.01	USD 200,000	Nigeria Government International Bond 8.175% 24/2/2029	208,368	0.00
EUR 900,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.575% 31/3/2027	1,033,402	0.01	USD 212,000	Nigeria Government International Bond 8.245% 27/10/2029	268,928	0.01
EUR 1,242,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.75% 30/9/2027	1,405,681	0.02	USD 200,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 3/10/2024	219,800	0.00
EUR 387,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 1/10/2030	943,162	0.01	USD 200,000	Nigeria Government International Bond, Reg B 6.125% 28/9/2028	198,567	0.00
EUR 1,870,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	2,618,316	0.03	NGN 545,810,000	Nigeria Treasury 8.07% 8/1/2025	349,422	0.01
EUR 107,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	184,333	0.00	NGN 11,846,902,000	Nigeria Treasury 8.07% 11/12/2026	7,128,748	0.01
USD 1,092,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.75% 30/9/2027	1,087,118	0.01			73,934,581	0.16
USD 279,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/6/2029	306,333	0.00		North Macedonia		
USD 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 3/12/2032	305,563	0.00	EUR 162,000	North Macedonia Government International Bond 6.50% 13/2/2027	188,500	0.00
USD 480,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 5.75% 3/12/2036	489,206	0.01				
USD 1,320,000	Truist Managing Finance BV 12.25% 15/1/2031	1,388,008	0.02				
EUR 1,106,000	United Group BV 8.5% 31/10/2031	1,213,163	0.02				
USD 200,000	Veon Music BV 3.275% 29/11/2027	182,671	0.00				
GBP 3,700,000	Volkswagen Finance Services 5.5% 1/12/2026	5,023,692	0.06				

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The assets on page 123(16) are an abridged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [561]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Norway				Philippines			
EUR 2,251,388	Var Energi 7.00% 15/11/2025	2,251,388	0.04	PHP 553,458,000	Philippine Government Bond 6.375% 29/01/2025	9,364,480	0.12
Oman				USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 29/12/2025*	988,800	0.01
USD 271,000	Oman Government International Bond 4.75% 13/11/2024	291,792	0.00	USD 1,900,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 12/02/2025*	1,568,560	0.02
Pakistan				Poland			
USD 1,437,000	Pakistan Global Sukuk Program Co Ltd Trs 7.00% 31/11/2025	1,441,845	0.02	USD 200,000	DPG SA 6% 30/11/2025	207,400	0.00
USD 241,000	Pakistan Government International Bond 5.875% 01/02/2027	343,036	0.00	PLN 3,791,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/01/2026	2,514,828	0.03
		1,784,881	0.02	PLN 13,960,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 15/11/2029	3,544,710	0.04
Panama				PLN 48,010,000	Republic of Poland Government Bond 4.25% 15/02/2029	12,511,740	0.10
USD 3,914,100	Panama Government International Bond 2.252% 26/02/2027	1,517,323	0.02	PLN 19,785,000	Republic of Poland Government Bond 5% 23/10/2030	3,441,388	0.03
USD 243,000	Panama Government International Bond 0.4% 14/02/2025	244,949	0.00	PLN 21,525,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	3,662,288	0.03
USD 130,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/11/2025	133,436	0.00	PLN 68,234,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/01/2035	25,019,609	0.21
USD 300,000	Panama Government International Bond 7.5% 11/02/2027	306,104	0.01	USD 160,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 13/02/2030	177,319	0.00
USD 12,000	Panama Government International Bond 8% 13/02/2030	52,572	0.00	USD 62,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2030	62,400	0.00
		2,257,445	0.03	USD 272,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 04/02/2031	280,443	0.00
Peru				Portugal			
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 25/02/2027	198,797	0.00	EUR 70,881	Ante Lulliers STO / Portugal Finance 2.6145% 25/11/2035	83,460	0.00
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 05/03/26	201,050	0.00	EUR 208,823	Ante Lulliers STO / Portugal Finance 2.6145% 25/11/2035	208,444	0.00
USD 212,000	Peruvian Government International Bond 1.812% 1/12/2025*	173,204	0.00	EUR 200,000	Banco Espírito Santo 2.624% 05/08/27**	64,862	0.00
USD 119,000	Peruvian Government International Bond 2.752% 23/12/2031	59,084	0.00	EUR 20,000,000	Banco Espírito Santo 4% 21/11/2031**	5,623,200	0.07
PER 25,570,000	Peruvian Government International Bond 5.51% 12/02/2030	73,25,300	0.30	EUR 2,000,000	Banco Espírito Santo 4.25% 15/11/2031**	548,313	0.01
USD 223,000	Refinosa del PwU SA 3.75% 19/02/2025	183,191	0.00	EUR 4,300,000	EDF 1.0% 14/02/2032	4,924,279	0.06
USD 280,000	Refinosa del PwU SA 3.75% 19/02/2025	289,330	0.01	EUR 6,000,000	EDF 1.000% 30/12/2031	7,074,433	0.09
USD 83,000	Viscon Cia Minera SAA 8.75% 24/10/2026	94,353	0.00	EUR 1,200,000	EDF 4.25% 29/01/2034	1,481,228	0.02
USD 282,000	Viscon Cia Minera SAA 8.75% 24/10/2026	298,026	0.00	EUR 1,110,000	GAAMM Sociedade de Transporto de Carga 2.925% 25/12/2034	1,329,339	0.02
		2,588,913	0.11	EUR 600,000	GAAMM Sociedade de Transporto de Carga 2.925% 25/12/2034	700,968	0.01
Philippines				EUR 800,000	GAAMM Sociedade de Transporto de Carga 2.925% 25/12/2034	900,300	0.01
USD 1,000,000	GS&A Telecom 4.2% 28/02/26	1,787,175	0.02				
USD 2,000,000	Harris 8.00% 19/02/2025	2,000,804	0.04				
PHP 1,032,385,000	Philippine Government Bond 6.25% 29/01/2025	10,209,000	0.13				

*Call for a portion of this security represents a liquidity facility

**This security is in default since 14/04/2023

Figures on page 123 (1) are from audited part of the financial statements

[562] BlackRock Global Funds (BGF)

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 339,378	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 2 4 742% 25/02/2018	397,048	0.01	USD 104,000	Romanian Government International Bond 5.75% 15/02/2020	104,379	0.00
EUR 81,438	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 1 2 451% 28/10/2018	71,311	0.00	USD 812,000	Romanian Government International Bond 5.625% 30/07/2019	800,811	0.01
EUR 214,086	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 1 3 431% 28/10/2018	248,345	0.00	EUR 130,000	Romanian Government International Bond 5.675% 11/02/2022	100,154	0.00
EUR 1,310,000	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 2 2 468% 27/10/2012	1,291,468	0.02	EUR 204,000	Romanian Government International Bond 5.24% 15/02/2018	204,522	0.01
EUR 799,000	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 2 4 408% 27/10/2012	827,479	0.01	USD 24,000	Romanian Government International Bond 5.625% 12/02/2018	24,862	0.00
EUR 1,000,000	TAGUS - Sociedade de Titularização de Crédito/Financiamento No 2 5 389% 27/10/2012	1,018,801	0.02	EUR 132,000	Romanian Government International Bond 5.75% 11/02/2018	107,400	0.00
EUR 180,000	Vazco Finance 4.881% 20/10/2018	214,283	0.00			5,430,261	0.07
EUR 240,000	Vazco Finance 5.881% 20/10/2018	286,084	0.00		Saudi Arabia		
		29,14,879	0.03	USD 380,000	Al Rajhi Bank 6.35% 15/02/2023	380,311	0.01
				USD 250,000	Saudi Arabia DR Co 4.75% 28/02/2017	205,539	0.00
				USD 2,300,000	Saudi Arabia Bank 5.947% 4/02/2020	2,518,224	0.03
				USD 200,000	Saudi Government International Bond 2.5% 23/10/2020	188,301	0.00
				USD 1,200,000	Saudi Government International Bond 3.45% 20/09/18	1,183,346	0.02
				USD 250,000	Saudi Government International Bond 4.3% 12/02/2018	211,337	0.00
				USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 10/10/2018	202,569	0.00
				USD 118,000	Saudi Government International Bond 5% 18/10/2013	103,851	0.00
				USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/10/2010	204,124	0.01
						4,870,683	0.07
					Serbia		
				USD 140,000	Serbia International Bond 4% 12/10/2014	143,500	0.00
				USD 200,000	Serbia International Bond 5.2% 28/02/2011	211,078	0.00
						355,578	0.00
					Singapore		
				USD 345,000	ABN Investment 5.45% 28/02/2019	349,372	0.01
				USD 5,150,000	Centrum Energy Asia 4.5% 24/02/2017	5,188,813	0.04
				EUR 5,000,000	DBS Bank 3.200% 15/03/2018	5,300,760	0.07
				SGD 1,250,000	Equitas Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/02/2017	837,584	0.01
				SGD 750,000	Equitas Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/02/2010	600,387	0.01
				SGD 1,000,000	Fraser Commercial Trust 3.98% 27/02/2010	788,458	0.01
				USD 1,500,000	GLP 4.5% 12/02/2018	977,500	0.01
				SGD 1,000,000	Kapal Real Estate 3.75% 15/02/2018	1,138,258	0.02

836/1929

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Mediacycle Trust Plc Ltd, Reg. 0 8 62% 15/02/2027	1,049,000	0.02	USD 2,900,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 18/11/2028	2,984,000	0.04
USD 2,452,000	Mediacycle Trust Plc Ltd, Reg. 0 8 62% 15/02/2027	2,481,547	0.03	USD 220,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.65% 18/11/2028	219,280	0.00
USD 967,000	Mediacycle Trust Plc Ltd, Reg. 0 8 62% 15/02/2027	1,032,602	0.01			94,482,582	1.16
USD 2,800,000	Mediacycle Trust Plc Ltd, Reg. 0 8 62% 15/02/2027	2,831,201	0.03	South Korea			
USD 1,556,410	Mediacycle Trust Plc Ltd, Reg. 0 8 62% 15/02/2027	1,589,039	0.01	USD 2,400,000	Hyundai Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/02/2027	2,500,628	0.03
USD 681,000	Oversea-Chinese Banking Ltd 4.85% 10/02/2025	683,812	0.01	USD 200,000	Hyundai Card 5.25% 24/02/2027	208,358	0.01
USD 2,580,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.85% 10/02/2025	2,593,169	0.03	USD 1,700,000	KCO Corp 1.15% 16/02/2028	1,900,300	0.02
USD 230,000	Seagate Data Storage Technology Plc Ltd 4.09% 1/02/2029	238,792	0.00	KRW 15,900,000,000	Korea Treasury Bond 2.62% 16/02/2025	11,261,834	0.14
USD 1,742,000	Seagate Data Storage Technology Plc Ltd 4.25% 15/12/2029	1,805,432	0.02	USD 200,000	LG Electronics 5.62% 24/02/2027	202,862	0.00
USD 1,647,000	Seagate Data Storage Technology Plc Ltd 4.25% 15/02/2029	1,697,756	0.02	USD 1,400,000	LG Energy Solution Ltd 5.37% 24/02/2027	1,808,788	0.02
USD 2,750,220	Seagate Data Storage Technology Plc Ltd 4.62% 1/02/2027	2,888,836	0.04	USD 2,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.65% 24/02/2027	2,609,600	0.03
SGD 1,000,000	Singapore Financial Services Pte Ltd 5.65% 21/02/2028	815,773	0.01	USD 800,000	Tongyang Life Insurance 5.25% 20/02/2025	799,800	0.01
SGD 13,589,000	Singapore Government Bond 2.35% 1/02/2025	11,428,868	0.14	USD 800,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 5.25% 20/02/2025	834,452	0.01
SGD 1,250,000	Singapore Real Estate Investment Trust 4.48% 15/02/2025	997,009	0.01			21,460,827	0.27
USD 1,000,000	Tenasek Financial Ltd 2.25% 04/02/2027	870,409	0.01	Spain			
		49,294,250	0.56	EUR 1,400,000	Adespa Corp Bancaria SA 4.62% 11/02/2028	1,794,388	0.02
South Africa				EUR 2,431,590	Audi AG Spanish Loans 2024 1 FT 2.75% 28/02/2028	2,861,367	0.04
ZAR 415,070,100	Republic of South Africa Government Bond 7% 26/02/2031	25,202,875	0.01	EUR 868,341	Audi AG Spanish Loans 2024 1 FT 5.88% 28/02/2028	1,019,244	0.01
ZAR 1,024,382,342	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/02/2030	57,648,560	0.01	EUR 30,000	Azulevia Spain 2021 FT 2.65% 31/02/2025	160,190	0.00
ZAR 115,498,580	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/02/2030	6,036,505	0.01	EUR 307,812	Azulevia Spain 2021 FT 2.84% 31/02/2025	464,360	0.01
ZAR 44,190,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2030	2,254,904	0.00	EUR 210,448	Azulevia Spain 2021 FT 3.44% 31/02/2025	248,132	0.00
ZAR 1,300,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2030	75,346	0.00	EUR 118,010	Azulevia Spain 2021 FT 4.54% 31/02/2025	136,360	0.00
USD 84,000	Republic of South Africa Government International Bond 7% 18/11/2028	88,325	0.00	EUR 46,700	Azulevia Spain 2021 FT 5.75% 31/02/2025	64,911	0.00
USD 280,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 18/11/2028	281,822	0.00	EUR 125,207	Azulevia Spain 2022 FT 4.80% 27/02/2040	154,875	0.00
				EUR 43,082	Azulevia Spain 2022 FT 6.00% 28/02/2040	82,340	0.00
				EUR 215,412	Azulevia Spain 2022 FT 8.00% 28/02/2040	207,264	0.00
				EUR 511,271	Azulevia Spain 2022 FT 2.50% 30/02/2041	671,200	0.01
				EUR 93,007	Azulevia Spain 2023 FT 3.64% 30/02/2041	74,799	0.00
				EUR 254,787	Azulevia Spain 2023 FT 3.80% 30/02/2041	281,328	0.00
				EUR 81,687	Azulevia Spain 2023 FT 4.75% 30/02/2041	78,581	0.00
				EUR 300,000	Azulevia Spain 2025 FT 2.80% 30/02/2045	1,088,718	0.01

*All or a portion of this security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

[564] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 900,000	AchNara Spain 2025 FT 3.819% 22/10/24	1,200,302	0.21	EUR 893,837	FTA Consumer Santander 3.878% 20/10/2025	1,012,291	0.18
EUR 500,000	AchNara Spain 2025 FT 3.397% 03/10/24	505,353	0.08	EUR 2,400,000	Geniv SA 7.125% 15/03/26	3,083,854	0.54
EUR 600,000	JuanYema Spain 2025 FT 4.803% 03/10/24	708,352	0.11	EUR 2,684,000	Geniv SA 7.55% 15/03/26	3,594,868	0.64
EUR 1,800,000	Banco Bafío Viciosa Argentina 3.725% 15/05/2025	2,378,155	0.40	EUR 3,300,000	Banco HA Finanzas 1.875% 15/02/27	3,720,368	0.66
EUR 800,000	Banco Bafío Viciosa Argentina 4% 12/10/2025	947,337	0.16	EUR 1,342,000	Lunsa Telecom-Banco 4% 15/02/27	1,808,360	0.32
EUR 1,000,000	Banco Bafío Viciosa Argentina 6.375% 21/05/2025	1,266,609	0.22	EUR 3,301,000	Lunsa Telecom-Banco 5.25% 20/10/25	4,122,684	0.73
USD 900,000	Banco Bafío Viciosa Argentina SA 7.25% 14/10/2025	1,028,339	0.18	EUR 700,000	Santander Consumo 6 Fondo de Titulacion 3.25% 21/10/24	832,104	0.15
EUR 600,000	Banco de Sabadell 2.5% 15/10/2025	701,578	0.12	EUR 1,000,000	Santander Consumo 6 Fondo de Titulacion 3.53% 21/10/24	1,111,288	0.20
EUR 200,000	Banco de Sabadell 5% 15/10/25	230,520	0.04	EUR 300,000	Santander Consumo 6 Fondo de Titulacion 4.81% 21/10/24	357,267	0.06
EUR 600,000	Banco de Sabadell SA 4.5% 30/05/25	700,360	0.12	EUR 7,216,000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2025	8,232,200	1.45
EUR 2,200,000	Banco de Sabadell SA 3.355% 16/10/25	2,918,322	0.51	EUR 92,946,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2025	100,464,213	1.79
EUR 1,800,000	Banco Santander 3.125% 26/05/25	2,154,184	0.38	EUR 6,823,000	Spain Government Bond 2.8% 31/10/2046	9,557,467	0.17
EUR 2,000,000	Banco Santander FN 2014/2024	2,400,317	0.42	EUR 6,314,000	Spain Government Bond 3.15% 30/10/2025	7,441,835	0.13
USD 600,000	Banco Santander 5.625% 21/02/2025	709,798	0.12	EUR 4,730,000	Spain Government Bond 3.15% 30/10/2025	5,474,798	0.97
EUR 1,000,000	Banquepar 6.25% 10/10/25	1,108,284	0.20	EUR 10,109,000	Spain Government Bond 3.25% 30/10/2024	12,671,344	0.22
EUR 2,400,000	Banquepar 7.55% 15/02/28	3,046,389	0.54	EUR 53,350,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2024	60,440,470	0.10
EUR 4,300,000	Banquepar SA 3.625% 4/02/2025	4,944,901	0.86	EUR 6,930,000	Spain Government Bond 3.45% 30/10/2024	8,155,877	0.14
EUR 1,648,389	Beca Consumer Auto 2024 1 FT 3.823% 15/02/26	1,822,924	0.32	EUR 4,820,000	Spain Government Bond 3.5% 31/05/2025	5,547,800	0.10
EUR 1,220,751	BEVA Consumer FTA 3.254% 21/02/2026	1,426,244	0.25	EUR 4,866,000	Spain Government Bond 3.5% 20/10/2025	5,800,398	0.10
EUR 2,170,379	BEVA Consumer FTA 3.854% 21/02/2026	2,542,326	0.45	EUR 2,717,000	Spain Government Bond, Reg. G. 144A 3.2% 21/10/2025	2,445,823	0.04
EUR 4,430,119	BEVA Consumer FTA 5.184% 21/02/2026	5,201,328	0.92	GBP 3,795,000	Tesabeca Emisiones 5.555% 2/02/26	4,382,788	0.08
EUR 1,000,000	CassaBank 6.25% 23/02/2026	1,188,305	0.21			142,959,752	4.21
EUR 2,000,000	CassaBank 5.875% 9/10/2027	2,424,662	0.43		Sri Lanka		
EUR 500,000	CassaBank 7.5% 16/10/2026	779,000	0.14	USD 0.000	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 15/10/2026	5,543	0.00
EUR 500,000	CassaBank SA 1.05% 1/06/2027	578,298	0.10	USD 1,754,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/10/2025	1,268,667	0.00
EUR 800,000	CassaBank SA 5.24% 24/10/2022	952,816	0.17	USD 1,405,802	Sri Lanka Government International Bond 4% 10/10/2025	1,440,921	0.00
EUR 1,800,000	Celldac Telecom 0.25% 30/10/2024	2,000,340	0.35			2,700,211	0.00
EUR 9,480,000	Dakshin Bank Etenaia 3.425% 23/10/2026	11,352,179	0.19		Sweden		
EUR 1,820,890	Fed Sahra P/ed 5.8% 21/10/27	2,147,317	0.39	EUR 3,920,000	Hälsjöden-Bilket 2.425% 10/02/27	4,411,862	0.08
EUR 130,840	FT Santander Consumer Spain Auto 2025 1 2.964% 21/10/2025	163,277	0.03	EUR 1,000,000	Hälsjöden-Bilket 3.375% 15/10/2027	1,158,497	0.02
EUR 93,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2025 1 3.0% 21/10/2025	108,452	0.02	EUR 277,004	Imuni Investments Bond Financing AB 7.75% 11/10/2027	290,857	0.00
EUR 48,546	FT Santander Consumer Spain Auto 2025 1 3.964% 21/10/2025	54,523	0.01				
EUR 1,000,000	FTA Consumer Santander 3.324% 20/10/2026	1,209,389	0.21				

*All or a portion of this security represents a security foreign

The items on page 12316-12318 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [565]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 517,119	Intum Investments Airt Financing AB 7.10% 11/02/2028	555,968	0.21	USD 161,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/02/2024	162,243	0.00
EUR 304,344	Intum Investments Airt Financing AB 9% 11/02/2027	364,064	0.01	USD 1,711,035	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/02/2024	1,712,502	0.02
EUR 209,777	Intum Investments Airt Financing AB 9% 11/02/2027	241,093	0.00			1,294,173	0.02
EUR 346,208	Intum Investments Airt Financing AB 9.5% 11/02/2028	351,253	0.01				
EUR 244,652	Intum Investments Airt Financing AB 8.1% 11/02/2027	247,386	0.00				
EUR 1,922,498	Freem 52% 26/02/27	2,329,573	0.03	EUR 100,000	Tunisian Republic 6.300% 15/02/2029	114,438	0.00
EUR 1,380,000	Versus 3.875% 10/12/2026	1,632,574	0.02				
		11,274,242	0.14				
	Switzerland			USD 200,000	Tur Halkinlar Holding AS 8.5% 21/02/2028	200,300	0.00
EUR 1,311,000	Julius Baer 6.425% 15/02/2028	1,604,004	0.02	USD 200,000	Tur Telekomunikasyon AS 7.325% 20/02/2029	202,700	0.00
EUR 4,242,000	UBS 0.925% 19/02/2027	4,769,268	0.05	USD 200,000	Turkcell Telekomunikasyon AS 7.619% 24/11/2032	208,103	0.00
USD 1,290,000	UBS 3.675% 24/02/2028	1,211,616	0.02	USD 494,455	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/02/2027	481,632	0.01
USD 230,000	UBS 4.875% 12/02/2027	203,609	0.00	TRY 74,982,000	Turkive Government Bond 20.2% 31/02/2030	1,872,821	0.02
USD 493,000	UBS 6.875% 12/02/2027	496,536	0.01	TRY 56,715,239	Turkive Government Bond 30% 12/02/2029	1,332,249	0.02
USD 1,082,000	UBS 5.125% 24/02/2028	1,052,342	0.02	TRY 47,879,329	Turkive Government Bond 31.00% 31/12/2028	1,100,864	0.01
USD 280,000	UBS 9.20% 12/11/2028	219,709	0.00	USD 303,000	Turkive Government International Bond 7.120% 12/02/2032	316,125	0.00
USD 344,000	UBS AG 4.654% 10/02/2028	347,149	0.00	USD 312,000	Turkive Government International Bond 9.275% 19/12/2033	358,100	0.01
USD 600,000	UBS Group AG 4.375% 10/02/2031	519,426	0.01			5,308,703	0.07
EUR 200,000	UBS Group AG 4.75% 12/02/2027	269,620	0.00				
USD 1,387,000	UBS Group AG 6.1% 09/02/2027	1,263,061	0.02				
USD 2,820,000	UBS Group AG 8.30% 09/02/2027	2,896,536	0.04				
USD 1,042,000	UBS Group AG 9% 15/02/2029	1,074,883	0.02				
USD 240,000	UBS Group AG 7% 02/02/2028	242,628	0.00				
USD 2,677,000	UBS Group AG 7.125% 10/02/2034	2,119,409	0.03				
EUR 4,834,000	UBS Switzerland 1.104% 01/02/2027	5,819,082	0.07				
EUR 16,000,000	UBS Switzerland AG 2.582% 21/02/2027	12,457,009	0.15				
		57,376,241	0.48				
	Thailand						
USD 429,000	Bangkok Bank 5.3% 21/02/2029	459,206	0.01	USD 150,339	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	18,223	0.00
USD 1,790,000	Krung Thai Bank 4.4% 26/02/2028	1,777,823	0.02	USD 1,270	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	641	0.00
USD 800,000	Minori International 2.7% 15/02/2029	760,509	0.01	USD 811,296	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2034	242,821	0.00
USD 1,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/02/2028	1,518,554	0.02	USD 216,777	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2034	87,342	0.00
USD 1,350,000	Muangthai Capital PCL 7.35% 21/02/2030	1,804,187	0.02	USD 247,124	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	388,837	0.01
THB 687,420,000	Thailand Government Bond 2.5% 12/11/2029	10,132,244	0.24	USD 196,249	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	99,864	0.00
THB 3,395,000	Thailand Government Bond 4% 17/02/2035	770,981	0.00	USD 525,417	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	229,641	0.00
		25,644,777	0.22	USD 3,362	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2038	1,888	0.00
				USD 1,318,133	Ukraine Government International Bond 6% 10/02/2041	1,855,803	0.02
				USD 1,338,838	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/02/29	815,098	0.01
				USD 1,431,379	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/02/29	920,783	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan

The data on page 12316 is derived from part of the financial statements.

[566] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,524,502	Ultimate Government International Bond 2.6% 1/2/2024	1,294,821	0.31	GBP 1,125,000	Ashtus Financing Plc 7.625% 29/02/2022	1,125,121	0.28
USD 535,238	Ultimate Government International Bond 4.5% 1/2/2024	261,701	0.06	GBP 304,000	Atlas Funding 2023-1 5.874% 20/1/2023	494,842	0.08
USD 351,132	Ultimate Government International Bond 4.5% 1/2/2025	386,508	0.09	GBP 250,000	Atlas Funding 2023-1 5.724% 20/1/2023	234,000	0.00
USD 516,328	Ultimate Government International Bond 4.5% 1/2/2025	588,285	0.00	GBP 145,000	Atlas Funding 2023-1 7.174% 20/1/2023	142,404	0.00
USD 5,022,147	Ultimate Government International Bond 4.5% 1/2/2026	1,341,347	0.32	GBP 2,452,887	Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/02/2021	3,323,259	0.84
USD 210,307	Ultimate Government International Bond 4.5% 1/2/2026	110,307	0.00	GBP 458,856	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/02/2021	688,285	0.18
USD 286,318	VF Ultimate RMT via VFU Funding 8.625% 1/1/2027	362,405	0.09	GBP 157,254	Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/02/2021	1,071,654	0.28
USD 1,889,537	VF Ultimate RMT via VFU Funding 8.625% 1/1/2027	1,811,513	0.42	GBP 254,001	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/02/2021	500,557	0.13
		8,924,895	0.12	GBP 482,837	Adorn - 10 5.174% 20/02/2021	825,263	0.21
United Arab Emirates				USD 1,732,000	Avencia Media 2.000% 1/1/2024	1,885,368	0.42
USD 1,125,000	Abu Dhabi Finance PSC 8.625% 15/03/2025	1,122,008	0.27	USD 1,325,000	Asus Energy Finance Plc 8.125% 23/11/2020	1,343,213	0.32
USD 485,000	Alpha Star Holding OC 11.27% 30/09/2025	476,077	0.01	EUR 213,000	Babcock International 1.375% 15/03/2027	242,733	0.00
USD 1,159,000	Alpha Star VIII 8.515% 15/03/2027	1,268,792	0.32	GBP 1,955,000	Babcock International 1.675% 30/10/2028	2,508,872	0.63
USD 940,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.5% 30/09/2025	703,476	0.01	EUR 238,000	Barclays 1.125% 22/09/2031	272,200	0.00
USD 250,000	Emirate of Dubai Bank 4.25% 27/03/2027	258,103	0.01	USD 524,000	Barclays 4.375% 16/09/2025	300,212	0.00
AUD 2,440,000	Emirates NBO Bank FUSD 5.815% 18/09/2025	1,371,147	0.32	USD 1,424,000	Barclays 6.125% 15/12/2025	1,628,328	0.42
USD 149,000	MOCA (MTN) RSC 4.375% 23/11/2025	145,811	0.00	GBP 600,000	Barclays 5.375% 15/12/2025	811,200	0.21
USD 990,000	NBS, Tier 1 1.183421% 24/09/2025	325,145	0.01	GBP 1,500,000	Barclays 8.875% 15/09/2027	2,131,548	0.53
		7,039,748	0.00	GBP 3,028,000	Barclays 9.25% 16/09/2027	5,888,840	0.87
United Kingdom				USD 1,933,000	Barclays 9.625% 15/12/2025	1,733,328	0.42
EUR 4,254,200	Allays Entertainment Financing UK 7.25% 30/10/2026	5,262,877	0.46	USD 1,000,000	Barclays Bank Plc 6.25% 15/12/2024	1,143,860	0.28
EUR 2,813,000	Arctic Focus 6.825% 18/07/2029	3,054,380	0.04	EUR 1,158,000	Barclays Plc 4.818% 20/09/2031	3,808,327	0.95
EUR 2,141,000	Anglo American Capital 2.75% 15/05/25	2,278,529	0.00	USD 254,000	Barclays Plc 7.625% 15/02/2025	284,568	0.00
GBP 600,000	Aspi Funding 2024-1 5.325% 16/03/2021	918,845	0.01	GBP 2,128,000	Barclays Plc 6.407% 14/11/2022	3,055,888	0.84
GBP 257,000	Aspi Funding 2024-1 5.325% 16/03/2021	752,206	0.21	GBP 525,000	Barclays M&G 2.5 5.375% 27/06/2028	703,831	0.01
GBP 284,642	Aspi Funding 2025-1 Plc 4.525% 16/05/2027	277,875	0.00	EUR 405,000	BCP V Module Services Finance Plc 4.75% 30/11/2029	440,100	0.11
GBP 1,937,770	Aspi Funding 2025-1 Plc 5.307% 16/05/2027	1,864,394	0.12	GBP 1,686,000	BCP V Module Services Finance Plc 5.125% 30/11/2029	2,509,224	0.62
GBP 787,188	Aspi Funding 2025-1 Plc 5.125% 16/05/2027	1,039,340	0.01	EUR 442,000	BCP V Module Services Finance Plc 6.5% 30/11/2029	7,045,413	0.99
GBP 310,388	Aspi Funding 2025-1 Plc 8.322% 16/05/2027	425,558	0.01	GBP 4,073,000	BCP V Module Services Finance PLC 5.75% 30/11/2029	409,828	0.00
				GBP 4,073,000	Bulls Acquisition 8.125% 14/02/2025	5,885,268	0.87
				EUR 2,168,000	Bulls Acquisition Cu Plc 9% 1/10/2027	2,562,872	0.05
				EUR 768,000	Bahmi UK Finance plc Reg. 5 4.825% 15/11/2029	842,892	0.21
				USD 1,300,000	Brown Boringia Global Plc 6.67% 30/09/2027	1,412,850	0.32
				GBP 408,000	Blackhill Park Funding 2025-1 4% 5.174% 22/10/2020	388,547	0.01

*All or a portion of this security represents a security option

The units on page 123 are 1256 from an original part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [567]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 564,000	Blithely Park Funding 2025-1 Pz 5.474% 27/10/27	567,596	0.01	GBP 755,000	Cardiff Auld Reekiestrae Securitisation 2024-1 5.572% 20/02/31	1,324,760	0.01
GBP 720,000	Blithely Park Funding 2025-1 Pz 5.554% 27/10/27	567,310	0.01	GBP 1,704,000	Cardiff Auld Reekiestrae Securitisation 2024-1 5.672% 20/02/31	2,455,133	0.01
GBP 989,000	Blithely Park Funding 2025-1 Pz 7.354% 27/10/27	1,369,320	0.02	GBP 1,540,000	Cardiff Auld Reekiestrae Securitisation 2024-1 5.672% 20/02/31	1,817,069	0.02
EUR 17,892,000	BP Capital Markets 5.25% 22/02/28	20,877,004	0.29	GBP 1,364,314	Castle 2025-1 Pz 4.944% 27/10/26	1,849,074	0.02
GBP 2,659,000	Bracken Mortgage Funding 2024-1 Pz 6.327% 15/02/26	3,029,090	0.04	GBP 668,900	Castle 2025-1 Pz 5.254% 27/10/26	917,867	0.01
GBP 1,826,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pz 4.827% 13/02/26	2,297,234	0.03	GBP 435,937	Castle 2025-1 Pz 5.534% 27/10/26	618,798	0.01
GBP 336,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pz 5.887% 13/02/26	452,447	0.01	GBP 268,808	Castle 2025-1 Pz 5.974% 27/10/26	369,444	0.00
GBP 514,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pz 5.387% 13/02/26	696,299	0.01	GBP 687,683	Castle 2025-1 Pz 6.134% 27/10/26	928,303	0.01
GBP 1,610,000	Bracken MidCap Pz 5.75% 5/11/2027	2,264,247	0.03	GBP 7,777,000	COMPEntity Bloor 0.828% 30/11/25	11,021,364	0.14
GBP 500,000	Brunts Bridge 2025-1 5.603% 12/12/26	615,429	0.01	GBP 1,898,000	Canthax 6.5% 21/02/25	2,800,611	0.03
GBP 289,688	Brunts Bridge 2025-1 5.603% 14/02/26	279,301	0.00	EUR 2,394,000	Channel Link 6 (stepdown) Finance 2.700% 30/02/20	2,548,600	0.02
USD 429,000	Brightstar Laffrey PLC 5.25% 15/12/24	427,596	0.01	GBP 1,650,000	Channel Link 6 (stepdown) Finance 3.642% 30/02/20	2,299,378	0.03
EUR 7,378,000	British Telecommunications 1.8% 25/02/27	8,083,541	0.10	GBP 537,000	Cheshire 2025-1 Pz 5.617% 28/02/26	806,100	0.01
EUR 335,000	British Telecommunications 4.25% 6/12/23	410,297	0.00	GBP 1,157,000	Cheshire 2025-1 Pz 5.330% 28/02/26	1,562,244	0.02
USD 4,390,000	British Telecommunications 4.25% 27/10/26	4,268,598	0.05	GBP 2,692,767	Cheshire 2024-1 Pz 4.594% 28/02/26	2,834,664	0.04
USD 2,589,000	British Telecommunications 4.871% 23/11/26	2,448,774	0.03	GBP 177,000	Cheshire 2024-1 Pz 5.424% 28/02/26	247,181	0.00
EUR 1,280,000	British Telecommunications 5.125% 5/10/26	1,461,600	0.02	GBP 120,000	Cheshire 2024-1 Pz 5.724% 28/02/26	166,583	0.00
GBP 4,887,000	British Telecommunications 6.372% 25/12/26	7,062,286	0.09	GBP 968,000	Cheshire 2024-1 Pz 5.424% 28/02/26	1,177,234	0.01
EUR 3,557,000	British Telecommunications Pz 5.75% 15/02/27	4,362,644	0.05	GBP 551,000	Cheshire 2024-1 Pz 5.724% 28/02/26	768,300	0.01
EUR 1,344,000	British Telecommunications Pz 5.25% 5/12/26	1,577,661	0.01	GBP 1,506,000	Deutsche Finanz 5.5% 15/02/27	2,021,799	0.03
GBP 450,000	British Telecommunications Pz 6.302% 3/12/26	616,607	0.01	EUR 4,114,000	Dragon Finance Pz 3.125% 28/02/21	5,647,718	0.06
GBP 900,000	BLPA Finance 55 8/12/2028	1,078,323	0.01	GBP 1,964,000	Direct Line Insurance Group Pz 4.75% 7/6/2027	2,828,344	0.03
EUR 4,267,000	California Bayel Ltd / Atlantic Sustainable Infrastructure Pz 5.825% 15/02/27	5,126,145	0.06	GBP 857,000	Doosan 2024-1 Pz 5.834% 20/02/31	1,132,829	0.01
USD 157,000	California Bayel Ltd / Atlantic Sustainable Infrastructure Pz 6.302% 15/02/27	189,326	0.00	GBP 265,000	Doosan 2024-1 Pz 6.324% 20/02/31	363,356	0.00
GBP 229,000	Canada Square Funding 2021-2 5.544% 17/6/2026	303,627	0.00	GBP 407,000	Doosan 2024-1 Pz 7.104% 20/02/31	549,821	0.01
GBP 162,000	Canada Square Funding 2021-2 5.748% 17/6/2026	137,690	0.00	GBP 496,000	Doosan 2024-1 Pz 10.924% 20/02/31	676,730	0.01
GBP 790,000	Canada Square Funding 4 5.614% 17/12/25	1,086,073	0.01	GBP 438,726	East One 2024-1 0.818% 27/12/2025	587,766	0.01
GBP 178,000	Canada Square Funding 4 5.814% 17/12/25	246,685	0.00	GBP 333,000	East One 2024-1 5.866% 27/12/2025	461,210	0.01
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance 6 5.825% 22/11/2027	1,162,167	0.01	GBP 448,000	East One 2024-1 6.119% 27/12/2025	606,247	0.01

*All in a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[568] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,882,000	EC Finance 3.25% 15/05/2026	3,226,329	0.04	GBP 1,891,417	Green Hal Mortgages No 1 4.50% 15/05/2026	2,263,274	0.03
GBP 1,177,597	Edenrock Mortgage Funding 3.001% 22/05/2027	1,394,492	0.02	GBP 1,046,839	Green King Finance 3.50% 15/05/2025	2,438,383	0.03
GBP 1,187,261	Edenrock Mortgage Funding 4.001% 22/05/2027	2,238,257	0.03	GBP 856,825	Green King Finance 4.004% 15/05/2025	1,067,544	0.01
GBP 945,677	Edenrock Mortgage Funding 5.001% 22/05/2027	1,305,134	0.02	GBP 300,000	Green King Finance 4.504% 15/05/2024	388,117	0.01
GBP 5,393,080	Edenrock Mortgage Funding 6.004% 15/05/2027	6,227,505	0.03	GBP 300,000	Green King Finance 5.004% 15/05/2024	388,578	0.00
GBP 1,282,944	Edenrock Funding 4.004% 21/05/2025	1,524,536	0.02	GBP 241,000	Hansen Finance 4.5 201% 20/05/2025	994,000	0.01
GBP 216,724	Edenrock Funding No 4 4.5 2041% 21/05/2024	296,738	0.00	GBP 441,000	Hansen Finance 5.0 11% 20/05/2025	899,073	0.01
GBP 1,916,288	Edenrock Funding 2024-1 5.004% 25/05/2024	2,593,805	0.03	GBP 274,000	Hughmore Finance 3.0 25% 17/05/21	1,028,476	0.01
GBP 366,000	Edenrock Funding 2024-1 5.024% 25/05/2024	1,048,868	0.01	GBP 808,000	Hughmore Finance 4.125% 18/05/2024	787,823	0.01
GBP 424,000	Edenrock Funding 2024-1 5.024% 25/05/2024	616,895	0.01	GBP 4,876,000	Hughmore Finance 5.325% 18/05/2024	6,760,117	0.08
GBP 190,000	Edenrock Funding 2024-1 5.024% 25/05/2024	270,000	0.00	GBP 1103,000	Heritage 2023 5.454% 21/05/2023	247,858	0.00
GBP 404,000	Edenrock Funding 2025-1 5.00% 25/05/2025	548,513	0.01	GBP 1,206,598	Heritage 2024 4.074% 21/05/2023	1,821,328	0.02
GBP 508,000	Edenrock Funding 2025-1 5.00% 25/05/2025	687,298	0.01	GBP 261,575	Heritage 2025 5.224% 21/05/2023	488,168	0.01
GBP 131,000	Edenrock Funding 2025-1 5.00% 25/05/2025	175,291	0.00	GBP 495,000	Heritage 2025 5.574% 21/05/2023	666,384	0.01
GBP 544,000	Fidelity Square 2023-1 Green 5.144% 18/05/2023	734,238	0.01	GBP 301,549	Heritage 2024 6.524% 21/05/2023	418,479	0.00
GBP 880,000	Fidelity Square 2023-1 Green 5.395% 18/05/2023	1,207,857	0.02	GBP 490,481	Heritage 2024 7.874% 21/05/2023	667,294	0.01
GBP 438,000	Fidelity Square 2023-2 5.395% 18/05/2023	587,368	0.01	GBP 525,000	Heritage 2025 5.974% 21/05/2023	709,843	0.01
GBP 371,000	Fidelity Square 2023-2 5.548% 18/05/2023	501,245	0.01	GBP 375,000	Heritage 2025 5.374% 21/05/2023	1,183,630	0.01
GBP 281,000	Fidelity Square 2023-2 5.948% 18/05/2023	371,363	0.00	GBP 705,000	Heritage 2025 5.674% 21/05/2023	1,034,298	0.01
GBP 11,625,000	Funding 5X 4.804% 18/05/2024	18,747,724	0.19	GBP 653,000	Heritage 2025 5.774% 21/05/2023	753,802	0.01
GBP 375,000	Funding 5X 5.274% 18/05/2024	1,291,225	0.02	GBP 957,498	Hips H8 No 1 4.934% 21/05/2025	1,271,511	0.02
GBP 151,000	Funding 5X 5.124% 18/05/2024	206,238	0.00	GBP 828,184	Hips H8 No 5 5.574% 21/05/2025	1,130,829	0.01
GBP 228,000	Funding VII 5.474% 15/05/2028	312,892	0.00	GBP 958,014	Hips H8 No 3 6.474% 21/05/2025	1,287,188	0.02
GBP 145,000	Funding VII 7.474% 15/05/2028	198,568	0.00	GBP 264,000	Hips H8 No 4 3.274% 21/05/2028	587,906	0.00
GBP 426,000	Futura Plc 5.35% 18/05/2025	688,029	0.01	GBP 1,690,000	Hips H8 No 4 5.074% 21/05/2028	2,308,388	0.03
GBP 2,907,000	Galileo Airport Finance 4.375% 18/05/28	3,394,363	0.05	GBP 1,686,000	Hips H8 No 4 5.274% 21/05/2028	2,203,427	0.03
GBP 218,000	Generis 2023-4 5.004% 16/05/2027	294,028	0.00	GBP 656,000	Hips H8 No 5 5.074% 21/05/2028	781,808	0.01
GBP 237,000	Generis 2023-4 5.144% 16/05/2027	329,208	0.00	GBP 422,000	Hips H8 No 5 5.074% 21/05/2028	598,892	0.01
GBP 225,000	Generis 2023-4 5.548% 16/05/2027	308,162	0.00	GBP 300,000	Hips H8 No 2 5.224% 20/05/24	1,229,815	0.02
GBP 180,000	Generis 2023-1 5.548% 16/05/2027	251,179	0.00				
USD 1,188,000	Global Axi Holdings Ltd 144A 11.3% 18/05/2025	1,188,385	0.01				
USD 984,000	Global Axi Holdings Ltd 144B 7% 11/05/2025	468,257	0.01				
USD 200,000	Global Axi Holdings Ltd 144C 7% 11/05/2025	175,218	0.00				

*Ad or a portion of the security represents a security option

The entire page(s) 223-236 (236) is/are unclassified part of the financial documents.

Annual report and audited financial statements [569]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 264,000	HSBC HK NZ\$ 3.24% 27/11/2024	362,146	0.50	EUR 1,900,000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 04/2024	1,207,698	0.81
USD 810,000	HSBC UK Rd Finance Plc 1 HSBC UK Rd Finance Plc 1 HSBC US Rd Finance Plc 1.25% 15/02/2021	841,242	0.01	GBP 275,000	Lloyds Banking Group Plc 7.37% 27/02/2025	379,672	0.00
USD 3,194,000	HSBC 4.8% 1/11/2020	2,968,277	0.04	GBP 601,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.374% 20/02/2027	813,800	0.01
GBP 3,000,000	HSBC 8.201% 1/11/2024	1,462,487	0.02	GBP 259,000	London Cards Plc 1.7724% 15/02/2020	411,187	0.00
EUR 14,380,000	HSBC Holdings Plc 3.551% 20/02/2029	17,185,744	0.21	GBP 258,000	London Cards Plc 2.5374% 20/02/2024	344,457	0.00
EUR 4,980,000	HSBC Holdings Plc 3.911% 10/02/2024	5,524,263	0.07	GBP 212,000	London Cards Plc 2.8474% 08/02/2024	625,178	0.01
EUR 5,147,000	HSBC Holdings Plc 4.331% 18/02/2026	6,147,368	0.08	GBP 226,000	London Cards Plc 2.7434% 28/02/2024	488,191	0.00
AUD 1,380,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/02/2026	1,382,776	0.02	GBP 249,000	London Cards Plc 2.9474% 28/02/2024	527,411	0.01
USD 181,000	HSBC Holdings Plc 6.16% 27/02/2021	189,187	0.00	GBP 2,402,321	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/02/2027	3,329,872	0.00
USD 1,500,000	HSBC Holdings plc FRN 7.08% 06/03/2027	1,501,174	0.02	GBP 2,158,294	London Wall Mortgage Capital Plc 5.387% 15/02/2027	2,308,872	0.04
EUR 4,500,000	INEOS Finance 6.305% 15/02/2027	5,258,172	0.06	USD 309,000	Magellan Capital 8.372% 07/02/21	318,340	0.01
USD 200,000	INEOS Finance 8.70% 15/02/2028	261,790	0.00	EUR 2,605,000	Marlbor Blues Filco Plc 6.70% 31/12/2021	2,317,268	0.04
EUR 404,000	INEOS Finance Plc 5.830% 15/02/2027	524,754	0.01	GBP 1,007,000	Marlbor Blues Filco Plc 6.70% 31/12/2021	1,365,906	0.02
USD 200,000	INEOS Finance Plc 7.6% 15/02/2029	200,299	0.00	GBP 800,000	Mega Bank Mortgage Plc 1.2% 30/02/2025	1,238,514	0.02
EUR 2,487,000	INEOS Quattro Finance 2.85% 15/02/2027	2,892,714	0.04	GBP 1,421,000	Michels & Roberts Finance 6.515% 15/02/2028	1,747,849	0.02
EUR 1,008,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.70% 15/02/2027	1,048,773	0.02	GBP 687,000	Milken 5.825% 20/11/2028	884,557	0.01
GBP 3,196,000	Infima 3.125% 3/7/2026	4,248,179	0.05	GBP 2,040,000	Milken 4.25% 26/11/2028	1,887,547	0.03
EUR 1,070,000	Infima 3.625% 29/11/2024	1,243,651	0.02	EUR 2,000,000	Milken 4.870% 26/11/2021	2,238,767	0.03
EUR 1,630,000	Infima Plc 3.375% 30/02/2021	1,903,527	0.02	EUR 1,291,000	Milken Group Plc 4.805% 28/02/2021	1,269,709	0.02
GBP 642,000	Ipsos Mordant UK 3.875% 16/11/2025	801,287	0.01	GBP 258,000	Milken BT 2024-1 5.01% 18/02/2021	792,298	0.01
USD 222,000	Jaguar Land Rover Automotive 5.475% 15/02/2028	722,243	0.00	GBP 474,000	Milken 2024-Mil Plc 5.281% 23/02/2027	672,355	0.01
GBP 5,202,000	Apur Mortgage MO 1.5763% 20/02/2025	7,598,331	0.09	GBP 867,000	Milken 2024-Mil Plc 5.681% 23/02/2027	864,191	0.01
GBP 1,710,000	Apur Mortgage MO 1.6307% 30/02/2026	2,309,176	0.03	GBP 198,000	Milken 2024-Mil Plc 6.231% 23/02/2027	269,774	0.00
GBP 1,100,000	Apur Mortgage MO 1.7063% 30/02/2025	1,603,224	0.02	GBP 198,000	Milken BT 2025-1 5.231% 23/02/2023	267,210	0.00
GBP 210,288	Landmark Mortgage Transaction 2021-1 4.705% 20/02/2028	267,632	0.00	GBP 111,000	Milken BT 2025-1 5.281% 23/02/2023	188,341	0.00
GBP 173,000	Landmark Mortgage Transaction 2021-1 5.080% 20/02/2028	233,294	0.00	GBP 140,000	Milken BT 2025-1 5.131% 23/02/2028	190,843	0.00
GBP 108,000	Landmark Mortgage Transaction 2021-1 5.380% 20/02/2028	213,413	0.00	GBP 151,000	Milken BT 2025-1 7.131% 23/02/2024	218,665	0.00
GBP 162,000	Landmark Mortgage Transaction 2021-1 5.780% 20/02/2028	217,801	0.00	GBP 133,000	Milken BT 2025-1 8.181% 23/02/2028	192,107	0.00
GBP 295,482	Landmark Mortgage Transaction 2024-1 4.943% 15/02/2021	387,108	0.00	GBP 428,299	Milken BT 2025-1 10.811% 23/02/2028	1,128,264	0.01
USD 1,228,000	Lloyds Banking 6.25% 27/02/2027	1,252,280	0.02	EUR 3,448,773	NAB Halcyon Ultra 7.125% 18/11/2025	3,303,369	0.04
USD 282,000	Lloyds Banking 8% 27/02/2028	317,438	0.00				

*All or a portion of this security represents a security release

The data on page 122 (16) (20) is an integral part of the financial statements.

[570] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 283,512	NAB Netlogix UltraHvdc Kooda Finance 0.625% 9/1/2026	382,058	0.00	EUR 4,233,000	DEG Finance Plc 7.21% 2/7/2028	3,174,726	0.00
USD 1,050,387	NAB Netlogix UltraHvdc Kooda Finance 1.625% 9/1/2026	409,239	0.01	EUR 167,816	Paragon Mortgage No 12 2.541% 15/11/2038	181,129	0.00
EUR 2,500,000	Nationwide Building Society 4.625% 29/10/2025	3,383,526	0.04	GBP 702,000	Plampet BTL 2021-1 6.381% 22/12/2053	948,621	0.01
GBP 1,400,000	Nationwide Building Society 5.25% 29/10/2027	1,368,087	0.02	GBP 998,887	Plampet Btl 2023-1 6.291% 21/10/2054	894,540	0.01
GBP 1,975,000	Nationwide Building Society 7.5% 29/12/2030	2,726,547	0.03	GBP 488,000	Plampet Btl 2023-1 6.311% 21/10/2054	629,488	0.01
GBP 325,000	Nationwide Building Society 7.875% 29/12/2031	451,542	0.01	GBP 136,000	Plampet BTL 2024-1 6.321% 21/10/2061	169,792	0.00
EUR 1,400,000	NorWest 3.700% 29/09/2034	4,281,875	0.05	GBP 488,000	Plampet BTL 2025-1 6.559% 21/10/2062	617,587	0.00
USD 1,887,000	NorWest 6% 29/12/2025*	1,441,856	0.02	GBP 83,000	Plampet BTL 2025-1 6.081% 21/10/2062	209,128	0.00
GBP 1,250,000	NorWest Group Plc 7.5% 29/12/2032	1,708,343	0.02	GBP 288,000	Princedom Plc 3.625% 15/11/2027	787,324	0.01
GBP 350,000	NewCap Funding 5.184% 15/10/2032	429,244	0.01	GBP 5,180,000	Princedom Plc 6% 29/12/2038	7,024,801	0.09
GBP 604,000	NewCap Funding 5.624% 15/10/2032	822,740	0.01	GBP 2,471,000	Princedom Plc 10% 11/10/2038	3,527,500	0.04
GBP 172,000	NewCap Funding 6.374% 15/10/2032	763,354	0.01	GBP 261,179	PMP 2024-1 4.953% 16/10/2060	383,880	0.00
GBP 843,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 6.674% 15/11/2033	1,186,110	0.01	GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.473% 23/10/2053	588,251	0.00
GBP 987,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.674% 15/11/2033	1,376,814	0.02	GBP 307,000	Polaris 2022-1 6.003% 23/10/2053	414,816	0.01
GBP 3,184,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/10/2032	4,208,814	0.05	GBP 598,000	Polaris 2023-1 7.173% 23/10/2054	728,668	0.01
GBP 680,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/10/2032	898,802	0.01	GBP 488,000	Polaris 2023-1 6.723% 23/10/2061	669,300	0.01
GBP 810,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/10/2032	1,087,586	0.01	GBP 381,000	Polaris 2023-1 7.623% 23/10/2061	488,362	0.01
GBP 1,710,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/10/2032	2,506,886	0.03	GBP 223,000	Polaris 2023-1 8.523% 23/10/2061	309,857	0.00
GBP 1,072,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024 3.5.574% 15/11/2032	1,433,693	0.02	GBP 488,000	Polaris 2023-2 6.724% 27/10/2061	640,480	0.01
GBP 1,969,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025 1 4.823% 15/10/2033	2,683,244	0.03	GBP 434,000	Polaris 2023-2 7.174% 27/10/2061	600,841	0.00
GBP 1,043,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025 1 5.723% 15/10/2033	1,411,580	0.02	GBP 276,000	Polaris 2023-2 8.234% 27/10/2061	377,644	0.01
GBP 3,680,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025 1 6.424% 15/10/2033	2,284,927	0.03	GBP 301,000	Polaris 2024 1 5.674% 26/10/2061	409,254	0.01
GBP 885,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025 2 5.004% 15/10/2033	1,086,822	0.01	GBP 102,000	Polaris 2024 1 6.674% 26/10/2061	140,314	0.00
GBP 1,140,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025 2 5.474% 15/10/2033	1,563,676	0.02	GBP 100,000	Polaris 2024 1 7.174% 26/10/2061	137,342	0.00
EUR 454,806	Newgata Funding 2.278% 1/10/2058	517,590	0.01	GBP 881,000	Polaris 2025-1 6.374% 26/10/2061	768,346	0.01
GBP 456,000	Osaka Group Plc 1.1% 15/6/2032	850,904	0.01	GBP 249,000	Polaris 2025-1 6.774% 26/10/2061	472,852	0.01
				GBP 356,000	Polaris 2025-2 6.024% 26/10/2061	445,582	0.01
				GBP 751,000	Polaris 2025-2 6.374% 26/10/2061	1,014,816	0.01
				GBP 924,000	Princedom Plc 6.5% 15/10/2038	1,232,460	0.02
				EUR 25,172	ROMAC Ny 1 2.204% 12/6/2044	33,451	0.00
				EUR 286,106	ROMAC Ny 1 2.224% 12/6/2044	388,361	0.01
				GBP 180,000	ROMAC Ny 1 4.428% 12/6/2044	251,358	0.00

*All or a portion of the security represents a security option

The entire on pages 122 to 125 is an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [571]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 3,004,429	Sage AR Funding 5.267% 17/02/27	4,096,242	8.06	GBP 420,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-15T2 8.524% 20/02/2025	879,152	0.81
GBP 1,710,519	Sage AR Funding 5.161% 17/02/27	2,303,105	0.83	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-15T2 7.124% 20/02/2025	129,800	0.09
GBP 1,872,186	Sage AR Funding 6.107% 17/02/27	2,524,002	0.83	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-15T2 8.379% 20/02/2025	141,902	0.09
GBP 1,612,314	Sage AR Funding 7.667% 17/02/27	2,178,791	0.09	GBP 2,886,517	Together Asset Backed Securitisation 2024-20T1 4.924% 15/02/2024	3,322,381	0.85
GBP 527,100	Status 2024-1 5.223% 17/12/21	1,254,202	0.02	GBP 476,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-20T1 5.674% 20/02/2025	654,768	0.81
GBP 629,000	Status 2024-1 8.325% 17/12/21	1,260,269	0.02	GBP 152,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-20T1 5.474% 20/02/2025	219,160	0.03
GBP 500,000	Status 2024-1 7.272% 17/12/21	765,882	0.01	GBP 193,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-20T1 7.474% 20/02/2025	277,343	0.86
GBP 550,000	Status 2024-1 9.223% 17/12/21	753,319	0.01	GBP 841,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 4.82% 12/02/2025	1,137,824	0.81
USD 596,276	SOO Power 4% 17/02/27	434,117	9.00	GBP 512,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 5.49% 12/02/2025	892,819	0.81
USD 3,367,286	SOO Power 9% 21/12/2024	2,075,286	0.09	GBP 786,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 5.34% 12/02/2025	981,262	0.01
GBP 2,400,000	SOE 5.74% 14/12/23	3,217,329	0.04	GBP 2,815,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 5.174% 15/12/2027	3,866,300	0.85
GBP 1,400,000	SOE 8.37% 20/11/2026	2,099,324	0.03	GBP 894,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 5.47% 15/12/2027	1,347,754	0.82
EUR 4,800,000	Standard Chartered Plz 5.884% 17/02/27	5,448,241	0.07	GBP 593,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 5.774% 15/12/2027	798,879	0.81
GBP 4,187,000	Stonegate Plz Co Financing 2019 Plz 10.71% 31/07/2028	5,589,251	0.07	GBP 228,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-20T1 Plz 6.374% 15/12/2027	309,309	0.80
EUR 381,000	Stonegate Plz Co Financing 2019 8.641% 31/07/2029	286,209	0.00	GBP 336,604	Tower Bridge Funding 2023-1 4.552% 20/12/2023	405,578	0.81
GBP 200,000	Stratus Mortgage Funding 2024-2 5.474% 20/02/2025	277,328	0.00	GBP 254,000	Tower Bridge Funding 2023-1 5.365% 20/12/2023	355,176	0.80
GBP 477,000	Stratus Mortgage Funding 2024-2 5.624% 20/02/2025	636,179	0.01	GBP 544,000	Tower Bridge Funding 2024-1 7.052% 20/12/2024	155,602	0.80
GBP 1,619,046	Stratus Mortgage Funding 2024-3 5.938% 20/02/2025	2,258,332	0.03	GBP 160,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.582% 20/12/2024	217,799	0.80
GBP 3,764,000	Stratus Mortgage Funding 2024-3 5.474% 20/02/2025	5,039,437	0.06	GBP 211,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.167% 20/02/2025	268,347	0.03
GBP 942,000	Stratus Mortgage Funding 2024-3 5.624% 20/02/2025	1,234,863	0.01	GBP 125,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.507% 20/02/2025	166,819	0.03
EUR 900,000	Synthesia Plz 7.511% 20/02/27	1,064,202	0.01	GBP 267,800	Tower Bridge Funding 2024-3 Plz 5.531% 20/12/2026	381,873	0.80
GBP 439,741	Taklon Takson Group Ltd, Reg 10.827% 19/02/27	477,203	0.00	GBP 326,914	Tower Bridge Funding 2024-3 Plz 6.035% 20/12/2026	444,925	0.01
GBP 262,577	Tecno Property Finance 1 7.627% 13/02/2026	1,144,024	0.01	USD 494,000	Todori Energy Finance 12.5% 20/11/2029	505,281	0.81
GBP 4,836,802	Tecno Property Finance 3 5.744% 13/02/2026	2,444,227	0.03				
GBP 254,858	Tecno Property Finance 4 5.617% 13/12/2026	1,173,212	0.01				
GBP 1,249,000	Thomas Water Rambla Finance 4 8.25% 18/02/2027	17,276	0.00				
GBP 27,488	Thomas Water Super Salinet Issuer Plz 9.23% 10/10/2027	88,209	0.00				
GBP 4,197,000	Thomas Water URMMA Finance 4% 10/02/27	5,311,016	0.05				
GBP 26,753	Thomas Water URMMA LM 9% 20/02/27	48,305	0.00				
GBP 167,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 8.1 8.622% 10/02/2023	211,369	0.00				
GBP 187,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1 8.1 8.321% 10/02/2023	144,862	0.00				
GBP 588,348	Together Asset Backed Securitisation 2023-15T2 5.294% 20/02/2025	814,529	0.01				

*All in a portfolio of the security represents a security on hand
 **The security is at default, and has a 20% loss

The data on pages 122 to 125 is a management part of the financial statements.

[572] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 3,989,323	Twin Bridge 2021-1 4.999% 15/02/2024	3,262,990	0.07	USD 2,448,000	Verdara Resources Finance II Plc 10.875% 1/10/2025	2,833,977	0.04
EUR 2,254,100	Twin Bridge 2021-1 5.000% 12/02/2025	3,834,305	0.09	USD 2,254,000	Verdara Resources Finance II Plc 10.875% 1/10/2025	3,365,647	0.04
GBP 430,300	Twin Bridge 2021-1 5.750% 12/02/2025	596,165	0.01	USD 1,074,000	Verdara Resources Finance II Plc 11.25% 31/10/2026	700,863	0.01
GBP 220,000	Twin Bridge 2021-1 5.750% 12/02/2025	296,337	0.00	USD 300,000	Verdara Resources Finance II Plc 11.25% 31/10/2025	335,325	0.00
GBP 491,350	Twin Bridge 2021-2 4.833% 12/02/2025	548,576	0.01	GBP 150,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 1/04/2026	122,662	0.00
GBP 274,100	Twin Bridge 2021-2 5.854% 12/02/2025	368,813	0.01	GBP 2,250,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2,735,391	0.03
GBP 486,500	Twin Bridge 2021-2 5.500% 1/03/2026	586,450	0.01	USD 300,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/02/2026	197,640	0.00
GBP 187,000	Twin Bridge 2021-2 5.583% 1/03/2026	262,163	0.00	GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/01/2027	524,458	0.01
GBP 730,000	Twin Bridge 2022-1 5.400% 12/11/2025	885,736	0.01	USD 700,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/02/2027	755,184	0.01
GBP 300,000	Twin Bridge 2022-1 5.800% 12/11/2025	493,231	0.01	GBP 1,195,000	Vivid Q2 Off Financing 14% 31/10/2025	1,524,523	0.02
GBP 2,381,000	Twin Bridge 2022-2 5.150% 12/01/2026	3,238,274	0.08	GBP 2,621,000	Vivid Q2 Off Financing 14.25% 15/02/2025	2,402,363	0.03
GBP 280,720	Twin Bridge 2023-1 5.100% 14/02/2026	379,249	0.01	USD 1,918,000	Vivid Q2 Off Financing 14.75% 15/02/2027	1,788,581	0.02
GBP 1,650,000	Twin Bridge 2023-1 5.250% 11/02/2026	1,427,204	0.02	EUR 2,884,000	Vivid Q2 Off Financing 15.625% 15/04/2027	11,043,836	0.15
GBP 520,000	Twin Bridge 2023-1 5.600% 14/02/2026	721,046	0.01	USD 700,000	Vivid Q2 Off Financing 17.75% 15/02/2027	743,087	0.01
GBP 340,000	Twin Bridge 2023-1 7.400% 14/02/2026	498,264	0.01	EUR 1,412,000	Vivid Q2 Off Financing 1 Plc 5.825% 15/04/2027	1,495,355	0.02
GBP 100,000	Twin Bridge 2023-2 6.000% 15/02/2026	230,243	0.00	EUR 2,771,000	Vodafone 3% 27/02/2027	3,111,353	0.04
GBP 187,300	Twin Bridge 2023-2 6.000% 15/02/2026	219,852	0.00	USD 800,000	Vodafone 3.25% 44/09/21	844,395	0.01
GBP 1,852,886	UK Logistics 2024-2 DAC 5.300% 17/02/2026	2,206,293	0.03	USD 1,040,000	Vodafone 4.125% 4/02/2021	941,432	0.01
GBP 1,252,514	UK Logistics 2024-2 DAC 5.500% 17/02/2026	1,393,333	0.02	EUR 400,000	Vodafone 4.25% 31/02/2027	717,558	0.01
GBP 690,300	UK Logistics 2024-2 DAC 5.800% 17/02/2026	916,853	0.01	GBP 1,112,000	Vodafone 4.875% 31/02/2023	1,376,354	0.02
GBP 1,394,804	UK Logistics 2024-2 DAC 7.387% 17/02/2026	1,281,799	0.02	USD 600,000	Vodafone 7% 4/02/21	577,829	0.01
GBP 2,705,200	Uniqap Pub Finance 5.400% 30/01/2027	3,386,606	0.05	GBP 2,012,000	Vodafone Plc 30/02/2026	4,524,552	0.06
GBP 51,164,146	United Kingdom Gilt 0.25% 21/10/2025	10,262,869	0.13	GBP 431,000	Westwater 1 Plc 5.250% 21/02/2026	562,151	0.01
GBP 7,680,325	United Kingdom Gilt 0.75% 22/10/2025	7,076,245	0.09	GBP 430,000	Westwater 1 Plc 5.500% 21/10/2026	589,826	0.01
GBP 62,717,230	United Kingdom Gilt 0.25% 07/08/2027	71,511,899	0.90	GBP 400,000	Westwater 1 Plc 5.750% 21/10/2026	543,670	0.01
GBP 2,250,000	United Kingdom Gilt 0.500% 31/05/24	2,291,204	0.03	EUR 3,046,000	Zagora Finance 6.75% 15/02/2027	3,276,332	0.05
GBP 1,100,000	United Utilities Water Finance Plc 2% 31/03/21	1,117,219	0.02	EUR 2,385,000	Zagora Finance Plc 6.75% 15/02/2027	2,301,516	0.04
USD 121,000	Verdara Resources Finance II Plc 9.475% 24/02/2027	326,765	0.01			134,358,777	0.79
USD 262,000	Verdara Resources Finance II Plc 9.475% 28/02/2027	648,113	0.01	United States			
USD 980,000	Verdara Resources Finance II Plc 9.85% 24/02/2027	955,313	0.01	USD 200,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.25% 15/02/2026	367,226	0.00
				USD 1,000,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2016-1211 4.25% 15/02/2027	1,376,791	0.02
				USD 300,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.25% 15/02/2027	287,000	0.00

*As a portion of this security represents a security interest

Figures on page 12316 (25) from audited part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [573]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,000,000	242 Park Avenue Trust 2017-241P 0.271% 08/0037	16,268	0.00	USD 17,738,441	Apex Mortgage Loan Trust 2025-P 4.875% 25A/2041	17,738,442	0.22
USD 220,000	2416 Park Avenue Trust 2017-241P 0.379% 08/0037	210,044	0.00	USD 470,000	Adairtown / Salisbury / New Adairtown / Adairtown 0.5% 15/0039	530,260	0.01
USD 1,888,000	2415 Park Avenue Trust 2017-241P 0.377% 08/0037	1,519,300	0.02	USD 208,000	Adairtown / Salisbury / New Adairtown / Adairtown 0.575% 15/0039	204,908	0.00
USD 225,000	260 Park Avenue 2017-260P Mortgage Trust 0.538% 10/0204	718,308	0.01	USD 105,000	Adairtown / Salisbury / New Adairtown / Adairtown 0.875% 15/0039	100,075	0.00
USD 1,304,000	260 Park Avenue 2017-260P Mortgage Trust 0.738% 15/0034	1,381,717	0.02	USD 308,000	Adairtown / Salisbury / New Adairtown / Adairtown 0.8% 15/0039	375,281	0.01
USD 1,070,000	260 Park Avenue 2017-260P Mortgage Trust 0.134% 15/0034	1,048,577	0.01	USD 428,000	Adairtown / Salisbury / New Adairtown / Adairtown 0.25% 15/0039	400,180	0.00
USD 4,324,386	260 Park Avenue 2017-260P Mortgage Trust 0.777% 15/0034	4,799,207	0.06	USD 2,100,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 01/10/2008	2,248,428	0.03
EUR 2,150,000	884 Co 1.75% 15/0206	2,308,707	0.03	USD 188,000	Allegany County Airport Authority 0.5% 11/0050	178,140	0.00
USD 444,000	Ascent Healthcare Co Inc 7.375% 15/0003	482,540	0.01	USD 998,000	Allegiant Town 7.25% 15/0007	985,617	0.01
USD 687,804	ACE Home Equity Loan Trust Series 2005-A21 0.127% 25/0209	571,068	0.01	USD 305,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 0.5% 1/10/2021	312,484	0.00
USD 1,617,582	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-H4 4.837% 25/0207	268,242	0.00	USD 812,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.125% 1/10/2022	800,818	0.01
USD 39,432	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-H4 4.837% 25/0207	17,843	0.00	USD 137,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2022	128,144	0.00
USD 262,582	ACE Insurance Corp Home Equity Loan Trust Series 0% 15/0209	250,390	0.00	USD 1,114,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/0202	1,178,610	0.01
USD 4,300,000	Arco 2025 F1 0.110% 18/0202	4,314,258	0.00	USD 304,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/10/2022	314,509	0.00
USD 584,000	Arcoana / Arcoana Finance 4.25% 10/0204	583,798	0.00	USD 725,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 0% 18/0202	762,288	0.01
USD 432,000	Arcoana LLC / Arcoana Finance Inc 0.75% 10/0202	505,105	0.01	USD 1,001,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 0% 18/0202	894,794	0.01
USD 480,000	Arcoana Auto Parts Inc 7% 08/0200	415,038	0.01	USD 108,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 0.75% 10/0202	89,325	0.00
USD 480,000	Arcoana Auto Parts Inc 7.375% 08/0202	479,862	0.01	USD 100,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 0.75% 10/0202	89,225	0.00
USD 30,000	ARCOM 0% 08/0202	28,777	0.00	USD 140,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 0.875% 08/0204	141,134	0.00
USD 387,000	ARIS 7.4% 15/0205	410,284	0.01	USD 5,075,000	Avy Finance 4.7% 15/0206	4,547,849	0.06
USD 940,000	ARIS Corp 0.85% 15/0205	903,082	0.01	USD 2,150,000	Avy Finance Inc 0.948% 01/0203	2,252,205	0.03
USD 290,000	Aurion United ER LP / Aurion United Finance Corp 7.5% 01/0202	301,259	0.01	USD 310,000	Alpha Generation LLC 0.75% 15/10/2022	218,888	0.00
USD 340,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 0.625% 25/10/04	195,934	0.00	EUR 5,488,000	AdAupac Iso 0% 05/0064	6,366,402	0.08
USD 281,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 1.443% 25/10/04	222,251	0.00	USD 2,428,072	Alternative Loan Trust 2004-22CB 0.25% 25/10/2004	2,481,138	0.03
USD 270,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-4 0.487% 25/0204	148,443	0.00	USD 404,928	Alternative Loan Trust 2005-11CB 0.5% 25/02/2005	488,387	0.01
USD 1,388	Alar Mortgage Loan Trust 2013-01 0% 25/10/05	894	0.00	USD 1,666,295	Alternative Loan Trust 2005-2271 4.287% 25/02/2005	1,400,501	0.02
USD 7,418,883	Alar Mortgage Loan Trust 2021-01 0.110% 25/10/04	7,408,818	0.00	USD 481,807	Alternative Loan Trust 2005-20CB 0.8% 25/02/2005	281,892	0.00
				USD 1,428,977	Alternative Loan Trust 2005-50CB 0% 25/10/2005	615,384	0.01

*All in a portion of this security represents a security on hand

**This security is in default, see Note 2(b)

The notes on pages 122-126 (226 in main report) part of the financial statements.

[574] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,855,581	Alternative Loan Trust 2005-350W-4.517% 29/11/2035	1,262,837	0.02	USD 34,377	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/02/2032	31,399	0.00
USD 880,779	Alternative Loan Trust 2005-39 51115% 29/11/2035	368,179	0.01	USD 405,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty ID 5.15% 29/11/2035	465,703	0.01
USD 389,516	Alternative Loan Trust 2005-70 5.321% 29/02/2038	361,094	0.00	USD 1,022,000	American Air & Manufacturing 5% 1/10/2029	966,521	0.01
USD 1,186,016	Alternative Loan Trust 2005-34 9 482% 29/02/2035	1,186,002	0.01	USD 118,000	American Builders & Contractors Supply 3.815% 15/11/2029	118,221	0.00
USD 3,141,587	Alternative Loan Trust 2005-110B 8.0% 25/05/2034	1,419,227	0.02	USD 1,817,000	American Express 3.88% 15/9/2029	1,879,188	0.02
USD 845,209	Alternative Loan Trust 2005-100B 5.0% 29/03/2036	386,330	0.01	USD 622,016	American Home Mortgage Assets Trust 2008-3.5 162% 29/03/2048	466,387	0.01
USD 2,730,718	Alternative Loan Trust 2006-200B 6% 25/02/2036	1,232,250	0.02	USD 1,295,373	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 4.847% 25/11/2048	847,388	0.01
USD 2,326,279	Alternative Loan Trust 2006-80B 6% 25/02/2036	558,812	0.01	USD 648,013	American Home Mortgage Assets Trust 2005-1 4.922% 25/02/2047	189,877	0.00
USD 438,661	Alternative Loan Trust 2006-77 2 752% 29/11/2045	381,327	0.00	USD 1,105,000	American Municipal Power 7.858% 15/02/2041	1,451,552	0.02
USD 2,817,927	Alternative Loan Trust 2006-37 6 25% 25/11/2038	1,178,124	0.01	EUR 1,238,000	American Tower 3.90% 31/02/2030	1,818,721	0.02
USD 486,517	Alternative Loan Trust 2006-0A1E 4.917% 25/02/2048	454,360	0.01	EUR 100,000	American Tower Corp 3.8% 16/5/2030	121,808	0.00
USD 2,136,352	Alternative Loan Trust 2006-0A1A 3.962% 25/11/2048	1,775,441	0.02	USD 720,000	AmekGas Partners / AmekGas Finance 5.313% 16/02/2030	744,205	0.01
USD 2,111,886	Alternative Loan Trust 2006-0A1H 5.117% 25/10/2048	1,874,892	0.02	USD 2,207,000	Amgen 4.683% 15/02/2031	1,800,728	0.02
USD 247,013	Alternative Loan Trust 2006-0A8 4.817% 25/02/2048	209,304	0.00	USD 4,251,000	Amgen 5.46% 29/09/37	4,113,851	0.05
USD 2,221,388	Alternative Loan Trust 2006-0D1B 4.880% 25/11/2038	2,007,103	0.02	USD 718,000	Amgen 5.10% 29/02/2031	712,873	0.01
USD 2,115,065	Alternative Loan Trust 2006-0C7 4.937% 25/02/2048	1,301,795	0.02	USD 1,601,000	Amor Twinco 6.632% 15/9/2027	1,818,360	0.02
USD 2,872,987	Alternative Loan Trust 2007-26 6.5% 25/11/2037	1,290,320	0.02	USD 136,000	Amstar 6.338% 15/02/2029	491,173	0.01
USD 4,148,336	Alternative Loan Trust 2007-371 6% 25/02/2037	1,806,291	0.02	USD 2,830,000	Anglo Oak Mortgage Trust 2024-9 7.072% 25/02/2038	2,821,889	0.03
USD 2,580,806	Alternative Loan Trust 2007-971 6% 25/02/2037	1,383,286	0.01	USD 4,128,574	Anglo Oak Mortgage Trust 2025-9 5.415% 25/02/2039	4,181,821	0.05
USD 121,420	Alternative Loan Trust 2007-0A8 4.917% 25/02/2047	103,848	0.00	USD 431,000	Antares Midstream Partners / Antares Midstream Finance 5.375% 15/02/2029	629,113	0.01
USD 143,388	Alternative Loan Trust 2007-0A2 4.917% 25/02/2047	128,258	0.00	USD 42,000	Antares Midstream Partners / Antares Midstream Finance 5.75% 15/02/2027	42,857	0.00
USD 625,720	Amcap Assurance 6.51% 15/6/2174	778,134	0.01	USD 429,000	Antares Midstream Partners / Antares Midstream Finance 6.625% 1/02/2032	425,558	0.01
USD 1,092,000	AMC Networks 4.25% 15/02/2029	1,060,134	0.02	USD 4,487,619	APG Reacquisition Trust 2016-1 2.991% 31/07/2057	1,800,100	0.02
USD 2,803,000	AMC Networks 10.25% 19/11/2029	2,711,286	0.03	USD 816,000	Aramp Services 5% 1/02/2028	512,851	0.00
USD 767,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/02/2029	692,709	0.01	USD 13,001,000	Ascor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FC1 LLC 5.894% 21/01/2042	12,987,844	0.16
USD 542,000	AMC Networks Inc 10.5% 16/07/2032	558,578	0.01	USD 701,000	Asheley 4.25% 1/6/2028	751,211	0.01
USD 730,000	Amelco Euronext 7.25% 1/02/2032	768,857	0.01	USD 179,000	Ashtek Partners / Ashtek Partners Finance 5.25% 1/02/2028	175,538	0.00
USD 881,000	Amelco Airlines 7.25% 15/02/2028	904,888	0.01	USD 508,000	Asheley 5.875% 15/02/2032	530,611	0.01
USD 687,000	American Airlines 6.5% 15/5/2028	638,338	0.01	USD 8,929,451	AREIT 2022-CREIT 6.002% 1/02/2039	8,932,117	0.09

*All of a portion of this security represents a liability position

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [575]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 824,000	Ariston 19% 15/02/2031	804,214	0.01	USD 478,000	Aviva Ethical Income Sec 1.25% 15/03/2027	462,500	0.01
USD 2,454,536	Argent Mortgage Loan Trust 2006-W1 A 9.17% 25/02/2028	2,037,718	0.00	USD 1,303,772	Avon Secured Finance LLP 11.90% 29/02/2025**	334,768	0.00
USD 4,626,587	Argent Trust 2016-M1 A 7.27% 25/02/2036	1,218,195	0.02	USD 114,000	Baili 1.25% 15/04/2031	149,009	0.00
USD 198,000	Argent AIG Patient 9% 5/10/2026*	214,546	0.00	USD 542,000	Baili 1% 15/01/2029	555,154	0.01
USD 709,000	Argent AIG Patient 11.5% 5/10/2031	822,447	0.01	EUR 2,131,000	Bat Group 4.25% 10/02/2038	2,341,982	0.03
USD 294,000	Argent Automotive 4.825% 15/11/2029	296,294	0.00	USD 306,000	BBNA Commercial Mortgage Backed Trust 2016-PARIC A 2.27% 1/03/2038	292,754	0.00
USD 262,000	Argent Automotive 5% 15/09/2027	377,575	0.00	USD 8,880,000	Bank Commercial Mortgage 31 Jan 2016-30.0702% 15/10/2038	833	0.00
USD 429,000	Argent Railroads/Office Holdings LLC / ARS Finance Corp 6.625% 15/10/2032	457,846	0.01	USD 2,104,010	Bank of America Alternative Loan Trust 2006-P 8.499% 25/03/2028	579,242	0.01
USD 426,000	Argent Railroads/Office Holdings LLC / ARS Finance Corp 6.625% 15/02/2032	436,558	0.01	USD 158,341	Bank of America Funding 2006-A Trust 4.95% 25/03/2038	144,388	0.00
USD 1,171,000	Ashford Hospitality Trust 2016-AHF 5.191% 15/10/2035	1,179,369	0.01	USD 28,811	Bank of America Funding 2005-1 Trust 5.75% 25/10/2037	22,844	0.00
USD 2,042,000	Ashford Hospitality Trust 2016-AHF 5.615% 15/10/2035	2,332,173	0.03	USD 4,306,176	Bank of America Funding 2014-PC Trust 0% 25/11/2036	1,332,361	0.02
USD 2,033,000	Ashford Hospitality Trust 2016-AHF 7.634% 15/10/2035	3,317,200	0.04	EUR 4,257,000	Bank of America Corp 3.480% 16/03/2034*	5,321,588	0.07
USD 462,000	Ashlon Woods USA / Ashlon Woods Finance 6.625% 1/10/2023	385,356	0.01	USD 3,206,000	Bank of America Corp 8.122% 21/10/2027	3,302,329	0.04
USD 1,000,000	Ashlon Woods USA / Ashlon Woods Finance 6.625% 1/10/2030	896,383	0.01	USD 9,763,000	Bank of America Corp 6.20% 25/10/2030	8,581,163	0.12
USD 980,000	Ashlon Woods USA LLC / Ashlon Woods Finance Co 6.801% 10/02/2032	981,228	0.01	USD 9,760,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BRAC 6.726% 15/03/2030	88,168	0.00
EUR 2,461,000	AT&T 2.46% 15/03/2038	2,245,376	0.03	USD 106,000	Bank of New York Mellon Corp 6.5% 29/02/2030	154,216	0.00
GBP 9,260,000	AT&T 2.96% 4/10/2030*	12,201,309	0.15	USD 1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Certified Trust 7.97% 16/03/2032**	133,454	0.00
GBP 2,480,000	AT&T 5.51% 15/02/2027	3,274,886	0.04	USD 2,209,219	BankAmerica Manufactured Housing Certified Trust 2.1435% 18/12/2028	168,728	0.00
GBP 1,116,000	AT&T 6% 7% 20/12/2048	1,355,826	0.02	USD 502,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	518,177	0.01
USD 9,216,000	AT&T Hgco II Multi-Property Leases-Backed Pmt Through Trust 3.688% 15/12/2044	9,296,407	0.11	EUR 1,103,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.972% 15/10/2031	1,329,428	0.02
USD 944,000	ATT 7.25% 1/08/2038	985,568	0.01	USD 626,000	Bax Area Ltd Assets 6.316% 1/10/2040	617,758	0.01
USD 2,627,276	Athlon Music Bonded Trust 2017-ATHM 6.811% 15/12/2036	2,493,370	0.03	USD 601,446	Bayview Commercial Asset Trust 2005-5 A 9.11% 25/11/2035	570,343	0.01
USD 489,000	Aventura Funding 3.571% 1/11/2028	448,869	0.01	USD 1,620,120	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 A 6.67% 25/12/2036	964,417	0.01
USD 1,113,000	Aventura Funding 4.625% 15/02/2029	1,098,725	0.01	USD 28,588	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 C 8.22% 25/12/2036	26,265	0.00
USD 1,375,000	Aventura Mall Trust 4.248% 5/10/2040	1,382,003	0.02	USD 70,000	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 B 11.2% 25/12/2036	66,862	0.00
USD 120,000	Avest Corp 6.25% 11/11/2031	128,626	0.00	USD 90,016	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 A 5.77% 25/10/2038	84,332	0.00
USD 180,000	Avis Budget Car Rental Avis Budget Finance 5.975% 1/10/2030	174,816	0.00	USD 252,908	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 C 5.07% 25/10/2038	241,341	0.00
USD 724,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/02/2031*	748,083	0.01	USD 66,184	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 B 5.97% 25/10/2038	67,149	0.00
USD 300,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.575% 15/02/2032*	326,240	0.00				

*80 is a portion of this security representing a security on loan

**This security is in default, see Note 23c

The assets on page 123 are USD 600 million part of the financial statements

[576] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 345,306	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 6.21% 25/4/2036	321,222	0.50	USD 11,118,000	BDO 2025-FL 14 LLO 5.493% 21/11/2042	11,211,811	0.18
USD 119,459	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.807% 25/7/2036	162,375	0.00	EUR 2,796,000	Beech Acquisition B-Sec LLC 5.29% 15/11/2032	3,247,675	0.04
USD 250,362	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.812% 25/10/2036	246,248	0.00	USD 654,000	Beech Acquisition B-Sec LLC 18% 15/7/2035	682,592	0.01
USD 1,584,687	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.762% 25/11/2036	1,495,418	0.02	USD 3,339,000	Bear Stearns ALFA Trust 2006-7 4.855% 25/6/2036	1,125,757	0.01
USD 3,146,296	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 25/9/2037	1,086,206	0.01	USD 551,729	Bear Stearns ALFA Trust 2006-6 4.757% 25/11/2036	276,628	0.00
USD 1,811,316	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/7/2037	1,576,022	0.02	USD 1,194,889	Bear Stearns ALFA Trust 2007-1 4.767% 25/9/2047	1,025,143	0.01
USD 2,862,727	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.112% 25/9/2037	2,679,949	0.03	USD 33,274	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 4.19% 25/10/2034	37,361	0.00
USD 126,740	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 5.887% 25/10/2037	514,614	0.01	USD 5,521	Bear Stearns Asset Backed Trust 2004-HET 6.162% 25/10/2034	3,428	0.00
USD 945,741	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 5.887% 25/11/2037	489,479	0.01	USD 1,831,569	Bear Stearns Asset Backed Trust 2005-ACB 6.26% 25/12/2035	1,807,113	0.02
USD 886,778	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 9.187% 25/4/2038	860,569	0.01	USD 1,529,094	Bear Stearns Asset Backed Trust 2005-HET 6.387% 25/6/2035	1,495,574	0.02
USD 3,453,878	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.432% 25/5/2039	2,879,872	0.04	USD 1,853,194	Bear Stearns Asset Backed Trust 2006-AD 4.828% 25/2/2036	1,818,818	0.02
USD 544,388	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.737% 25/5/2039	257,546	0.00	USD 1,006,816	Bear Stearns Asset Backed Trust 2006-AD 4.757% 25/2/2036	262,498	0.00
USD 2,682,841	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 5.437% 25/2/2040	2,819,148	0.03	USD 1,777,449	Bear Stearns Asset Backed Trust 2006-HE 1 5.06% 25/12/2035	1,738,246	0.02
USD 119,579	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 5.437% 28/12/2040	170,190	0.00	USD 876,338	Bear Stearns Asset Backed Trust 2006-HET 4.777% 25/6/2035	811,548	0.01
USD 500,000	BCAMS 2016-CHFS Mortgage Trust 4.439% 18/9/2039	460,356	0.01	USD 256,527	Bear Stearns Asset Backed Trust 2006-HET 4.757% 25/10/2036	249,043	0.00
USD 1,790,380	BCAMS 2016-TALS Mortgage Trust 5.283% 15/9/2037	1,865,418	0.02	USD 216,176	Bear Stearns Asset Backed Trust 2007-HE2 4.717% 25/2/2037	211,251	0.00
USD 5,234,380	BCAMS 2016-TALL Mortgage Trust 5.352% 15/9/2037	4,379,114	0.06	USD 453,020	Bear Stearns Asset Backed Trust 2007-HE2 4.717% 25/2/2037	432,818	0.01
USD 11,719,086	BCAMS Trust 2015-ORCH 6.295% 10/8/2035	48,212	0.00	USD 741,552	Bear Stearns Asset Backed Trust 2007-HE2 4.757% 25/2/2037	709,808	0.01
USD 16,847,476	BCAMS Trust 2015-ORCH 7.003% 13/8/2035	202,358	0.00	USD 9,683,148	Bear Stearns Asset Backed Trust 2007-HE3 5.137% 25/4/2037	9,417,887	0.07
USD 648,092	BCAP 2011-RPS-I Trust 5.633% 25/5/2036	626,519	0.01	USD 1,262,412	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-AD 4.547% 25/10/2036	1,060,758	0.01
USD 2,745,621	BCAP LLO 2016-RPS Trust 4.234% 25/5/2046	2,237,292	0.03	USD 1,251,636	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-EC 4.655% 25/12/2035	1,091,626	0.02
USD 1,826,251	BCAP Trust 2007-JAA 4.588% 25/8/2047	845,325	0.01	USD 1,191,242	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2006-HE 4.917% 25/6/2036	1,132,888	0.01
USD 1,110,780	BCMSO Trust 2000-A 7.528% 15/6/2038	303,665	0.00				
USD 1,462,566	BCMSO Trust 2000-A 7.83% 15/6/2038	67,343	0.00				
USD 1,011,545	BCMSO Trust 2000-A 8.29% 15/6/2038	74,721	0.00				
USD 1,130,000	BCRE Power Debt Manager Sub LLC and BCRE Power Asset Inc. 7.644% 1/3/2032	1,186,434	0.01				
USD 9,670,000	BDO 2024-FL 10 LLO 5.829% 19/6/2036	9,874,126	0.12				

*As a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-131 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [577]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,330,238	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 4.817% 25/8/2017	3,330,157	0.04	USD 432,000	Buckeye Partners 5.875% 1/10/2029	428,811	0.01
USD 126,164	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL 4.417% 25/8/2016	123,347	0.00	USD 190,000	Buckeye Partners LP 8.75% 02/2010	187,200	0.00
USD 185,098	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.777% 25/10/2017	174,655	0.00	USD 501,000	Bulfinch FirstSource 6% 1/10/2030	545,188	0.01
USD 342,666	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 25/10/2017	322,301	0.00	USD 551,000	Bulfinch FirstSource 6.375% 1/10/2030	601,387	0.01
USD 232,368	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 4.647% 25/8/2017	221,018	0.00	USD 11,000	Bulfinch FirstSource Inc 8.75% 1/10/2030	11,483	0.00
USD 1,889,319	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EM63 8.437% 25/10/2027	1,964,316	0.02	USD 358,000	Burned Capital Global Finance 9.25% 1/10/2031	425,294	0.01
USD 2,187,000	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EM63 8.437% 25/10/2027	2,212,323	0.03	USD 348,000	Burned Capital Global Finance LLC 7.8% 15/10/2031	365,430	0.00
EUR 794,100	Bellini 3.875% 10/10/2028	893,579	0.01	USD 1,002,341	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.844% 18/10/2023	958,497	0.01
USD 1,660,000	Bellini Independent School District 4% 15/10/2047	1,696,729	0.02	USD 2,406,121	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.835% 18/10/2023	2,348,384	0.03
USD 440,000	Black 2.75% 1/10/2025	46,439	0.00	USD 7,831,646	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.717% 18/10/2023	6,883,400	0.08
USD 191,000	Black 3.5% 18/10/2031	176,560	0.00	USD 6,130,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-B102 5.594% 15/8/2041	6,248,754	0.06
USD 476,000	Black Inc 6.5% 15/10/2022	492,805	0.01	USD 548,000	BXP Trust 2017-GD 3.87% 15/8/2037	488,858	0.01
USD 478,000	Blue River Midstream / Blue River Finance 7.25% 15/10/2032	776,136	0.01	USD 2,801,000	BXP Trust 2017-GD 3.87% 15/8/2037	1,826,100	0.02
EUR 3,355,000	Boeking 4% 10/21/44	3,478,798	0.04	USD 6,625,000	BXP Trust 2017-GM 3.375% 15/10/2038	6,481,052	0.08
EUR 3,587,000	Boeking Holdings Inc 4.5% 8/10/2046	4,072,805	0.05	USD 2,486,000	BXP Trust 2017-GM 3.25% 15/10/2038	2,372,200	0.03
USD 888,000	Boonk Mexico Shrewer 7.5% 18/10/2031	1,044,834	0.01	USD 877,000	BXP Trust 2017-GM 3.25% 15/10/2038	827,941	0.01
EUR 1,260,000	Boonk Group Finance LP 6.375% 31/10/2033	1,519,354	0.02	USD 8,798,000	BXP Trust 2017-GM 3.25% 15/10/2038	8,519,320	0.10
GBP 828,000	Boonk Group Finance LP 6.375% 31/10/2032	884,009	0.01	USD 90,000	CACI International Inc 6.375% 15/10/2033	99,148	0.00
USD 115,000	Boonk Gaming 4.75% 15/8/2031	136,025	0.00	USD 1,133,000	Cadence Entertainment 4.825% 15/10/2029	1,087,309	0.01
USD 4,943,000	Boonk Holdings Inc 3.25% 27/10/2026	4,408,393	0.05	USD 388,000	Cadence Entertainment 8.5% 15/10/2032	600,562	0.01
USD 1,810,000	BRAND Residential Funding Trust 2024-NQMT 7.324% 27/10/2064	1,868,494	0.02	USD 807,000	Cadence Entertainment 7% 15/10/2030	667,668	0.01
USD 1,650,000	BRAND Residential Funding Trust 2024-NQMT 7.717% 27/10/2064	1,729,580	0.02	USD 809,000	California Resources 6.25% 15/10/2029	826,760	0.01
USD 3,430,388	BRAND Residential Funding Trust 2025-NQMT 7.324% 28/11/2064	3,516,210	0.04	USD 1,448,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	1,712,334	0.02
USD 5,736,000	BRAND Residential Funding Trust 2025-NQMT 7.324% 28/11/2064	6,108,438	0.08	USD 250,000	Calpine 3.75% 1/10/2031	189,801	0.00
USD 190,000	Brock 4.825% 15/10/2027	99,181	0.00	USD 177,000	Calpine 4.5% 15/10/2028	135,568	0.00
USD 328,000	Brock 5.75% 15/8/2032	341,106	0.00	USD 328,000	Calpine 5.125% 18/10/2028	328,177	0.00
USD 2,522,000	Broadcom 3.75% 15/10/2031	1,890,444	0.02	USD 210,000	Canwest Return Mgr Sub 8.75% 18/10/2028	879,600	0.01
USD 18,410,000	BSPB 2034-FL 1% Issuer LLC 8.001% 15/10/2038	18,418,117	0.13	USD 1,044,000	Capital One Financial 3.95% 1/10/2024	1,024,400	0.01
USD 118,000	Buckeye 4.125% 8/11/2027-1/125% 1/12/2027	117,188	0.00	USD 438,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-MD1 8.507% 25/1/2036	432,600	0.01
				USD 254,177	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-MD3 4.757% 25/8/2036	555,766	0.01

*As a portion of this security represents a subordinated loan

The notes on pages 123-126 form an integral part of these financial statements.

[578] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 160,220	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC4 4.257% 25/10/2036	158,432	0.00	USD 99,000	Charles River Laboratories International 3.25% 10/02/2028	93,801	0.00
USD 1,790,878	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-FRE 1.4 6.77% 25/02/2037	1,728,125	0.02	USD 477,000	Charles River Laboratories International 4% 10/02/2031	388,060	0.00
USD 762,000	CCO / CDO Capital 4.25% 1/02/2031	764,492	0.01	USD 590,000	Charles River Laboratories International 4.25% 05/02/2028	576,732	0.01
USD 854,000	CCO / CDO Capital 4.25% 15/02/2034	774,896	0.01	USD 118,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.5% 10/02/2042	224,798	0.00
USD 1,176,000	CCO / CDO Capital 4.5% 1/02/2032	1,529,384	0.02	USD 186,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.95% 09/02/2042	241,524	0.00
USD 1,404,000	CCO / CDO Capital 4.75% 1/02/2030	1,558,751	0.02	USD 1,068,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/02/2031	728,360	0.01
USD 1,164,000	CCO / CDO Capital 4.75% 1/02/2032	1,381,585	0.01	USD 1,000,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.9% 1/02/2030	802,779	0.01
USD 808,000	CCO / CDO Capital 5% 1/02/2036	888,593	0.01	USD 216,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.125% 10/01/2049	240,357	0.00
USD 1,120,000	CCO / CDO Capital 5.125% 1/02/2037	1,116,866	0.01	USD 211,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 01/02/2032	177,861	0.00
USD 388,000	CCO / CDO Capital 5.375% 01/02/29	396,306	0.00	USD 563,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.7% 1/02/2056	568,527	0.01
USD 3,018,000	CCO / CDO Capital 6.375% 1/02/2029	1,641,846	0.02	USD 9,815,000	Chase Mortgage Finance Trust Series 2001-56-61-25/10/2032	3,419,371	0.04
USD 288,000	CCO / CDO Capital 7.375% 1/02/2031	268,800	0.00	USD 447,000	Chemours 6.625% 15/11/2029	392,628	0.00
USD 614,400	CD 2017-CDE Mortgage Trust 3.811% 1/11/2029	603,758	0.01	USD 248,000	Chemours 5.35% 15/11/2038	237,466	0.00
USD 279,000	Calanese US 6.251% 15/11/2038	231,665	0.00	USD 1,728,000	Cheniere Energy Partners LP 5.55% 30/10/2031	1,742,247	0.02
USD 857,000	Calanese US 6.871% 15/11/2032	1,007,771	0.01	USD 298,488	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17-6% 25/12/2038	431,100	0.00
USD 608,000	Calanese US 7.161% 15/11/2033	654,340	0.01	USD 1,942,720	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-04A 5.182% 25/02/2040	554,104	0.01
USD 190,000	Calanese US Holdings LLC 5.5% 15/12/2038	111,328	0.00	USD 258,000	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-04B 4.817% 25/02/2040	258,158	0.00
USD 897,000	Calanese US Holdings LLC 6.75% 15/12/2032	961,548	0.01	USD 4,982,916	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-18 8.5% 25/02/2037	1,784,260	0.02
USD 4,300,000	Carlisle 4.25% 15/12/2032	6,243,876	0.08	USD 2,618,502	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-11 6% 25/02/2037	964,812	0.01
USD 118,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/04/2031	110,079	0.00	USD 100,000	Chickasaw / Chickasaw Finance 7.625% 1/01/2023	104,417	0.00
USD 218,000	Cerner Retail / CDE Global 7.25% 15/02/2024	164,387	0.00	USD 622,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 1/02/2033	760,688	0.01
USD 1,438,000	Central Point / CDE Global II / CDE Finance 8% 15/02/2029	1,267,693	0.02	USD 491,000	CHS/Community Health Systems 5.35% 15/02/2030	464,204	0.00
USD 70,000	Century Communities 8.875% 15/02/29	77,760	0.00	USD 211,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/11/2029	203,290	0.00
USD 474,000	Century Communities 9.75% 1/02/2037	475,403	0.01				
USD 4,809,456	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C2 1.851% 10/12/2048	21,341	0.00				
USD 4,617,427	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.858% 10/02/2048	12,779	0.00				
USD 1,587,881	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 5.048% 10/02/2048	1,365,879	0.02				
USD 1,357,180	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C4 1.194% 15/02/2050	1,306,912	0.02				
USD 3,088,396	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/11/2054	2,947,818	0.04				

*All in a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-116 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [570]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 686,380	CHS Community Health Systems 10.075% 12/12/2025	352,207	0.01	USD 648,000	City of New York NY 6.281% 12/01/48	422,548	0.01
USD 111,000	CHS Community Health Systems Inc 6.70% 1/1/2024	111,793	0.00	USD 986,000	City of Riverside Electric Revenue 7.000% 1/1/2040	1,161,987	0.01
USD 444,000	Church & Dwight 6.6% 1/1/2027	642,346	0.01	USD 2,800,000	City of Salt Lake City Airport Revenue 5% 1/1/2040	2,750,740	0.03
USD 180,000	Church & Dwight 6.75% 1/1/2030	180,250	0.00	USD 2,946,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 6% 1/1/2040	2,800,847	0.03
USD 200,000	Citigroup USA 3% 1/1/2032	296,803	0.00	USD 686,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 1/1/2030	673,501	0.01
USD 371,000	Citigroup USA Inc 5.25% 1/1/2029	370,875	0.00	USD 2,198,000	Citrus Resources 5% 1/1/2028	2,578,505	0.03
USD 14,581,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007 1.7002% 25/10/2037	10,401,893	0.12	USD 1,234,000	Citrus Resources 6.375% 1/1/2030	1,346,264	0.02
USD 14,172,500	CIT Mortgage Loan Trust 2007 1.7002% 25/10/2037	11,261,161	0.16	USD 1,711,000	Citrus Resources 6.625% 1/1/2030	1,167,222	0.01
USD 265,776	Citigroup Mortgage Trust Series 2007 6.625% 25/10/2037	612,172	0.01	USD 947,000	Clanco Global Clanco US Finance 5.75% 1/1/2028	1,004,521	0.01
USD 280,811	Citigroup Mortgage Trust Series 2008 2.65% 25/10/2038	347,247	0.01	EUR 3,511,000	Clanco Global LP / Clanco US Finance Co 4.75% 1/1/2031	3,328,187	0.05
USD 1,846,000	Citigroup 3.875% 1/1/2029	1,347,547	0.02	USD 272,000	Clayco Science 1.875% 1/1/2026	312,888	0.00
USD 346,577	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2/10-PT 3.225% 1/1/2044	304,113	0.00	USD 228,000	Clear Century 6.515% 1/1/2031	291,531	0.00
USD 598,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2/10-PT 3.112% 1/1/2044	543,775	0.01	USD 400,000	Clear Century Outdoor 7.875% 1/1/2030	444,225	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 2/10/2031	2,342,579	0.03	USD 62,000	Clear Century Outdoor Holdings Inc 7.125% 1/1/2031	63,354	0.00
USD 1,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 3% 1/1/2028	1,145,868	0.01	USD 214,000	Clear Century Outdoor Holdings Inc 5.7% 1/1/2023	118,818	0.00
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 2/1/2031	2,098,452	0.03	USD 110,000	Cleveland Cliffs 6.75% 1/1/2030	111,377	0.00
EUR 1,880,000	Citigroup Inc 3.75% 1/1/2032	2,325,288	0.03	USD 1,004,000	Cleveland Cliffs 7% 1/1/2032	1,008,333	0.02
EUR 3,360,000	Citigroup Inc 4.133% 2/1/2030	4,201,201	0.06	USD 130,000	Cleveland Cliffs Inc 6.875% 1/1/2028	201,201	0.00
EUR 1,750,000	Citigroup Inc 4.266% 2/1/2030	2,005,151	0.03	USD 413,000	Cleveland Cliffs Inc 7.5% 1/1/2031	418,799	0.01
USD 1,623,000	Citigroup Inc 4.25% 1/1/2032	1,814,437	0.02	USD 3,375,000	Cloud Software 6.5% 2/1/2029	3,443,858	0.07
USD 11,319,000	Citigroup Inc 6.875% 1/1/2030	12,188,328	0.16	USD 692,000	Cloud Software 5.25% 3/1/2032	742,860	0.01
USD 1,370,000	Citigroup Inc 6.50% 1/1/2030	1,673,691	0.02	USD 811,000	Cloud Software Plc 3/1/2029	810,532	0.01
USD 3,382,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007 ABL 2.410% 25/10/2037	2,006,948	0.03	USD 760,000	Cryodette Acquisition 6.525% 1/1/2039	757,333	0.01
USD 1,361,830	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007 ABL 3.410% 25/10/2041	1,264,181	0.02	USD 780,000	Cryodette Acquisition 6.75% 1/1/2030	808,652	0.01
USD 6,286,476	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007 ABL 4.757% 25/10/2038	3,562,256	0.04	USD 1,836,000	CMS Energy Corp 6.5% 1/1/2030	1,815,180	0.02
USD 2,580,721	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007 WFFHE 5.142% 25/10/2037	2,598,251	0.03	USD 152,000	CHX Resources 6% 1/1/2028	159,327	0.00
USD 587,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-CL 2.5% 25/10/2034	583,238	0.01	USD 246,000	CHX Resources 7.25% 1/1/2037	267,334	0.00
USD 131,387	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007 ABL 4.5% 25/10/2037	148,872	0.00	USD 246,000	CHX Resources 7.375% 1/1/2031	258,141	0.00
USD 2,660,000	City of Charlotte Airport Revenue 3% 1/1/2040	1,391,027	0.02	USD 393,000	Copart Commercial 7% 1/1/2027	392,823	0.01
USD 2,216,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 1/1/2030	2,287,825	0.03	USD 331,000	Copart Commercial 1 Copart Commercial Finance 7% 1/1/2027	332,374	0.00
USD 1,250,000	City of Corpus Christi TX Utilities System Revenue 5.25% 1/1/2030	1,386,247	0.02	USD 1,334,000	Covanta Global Inc 6% 1/1/2029	1,364,106	0.02
USD 2,630,000	City of New York NY 5.25% 1/1/2030	2,708,605	0.03				

*As a portion of this security represents a security within

Financials on page 123 (1) (2) are an integral part of these financial statements.

(580) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,854,180	Centessa Global Inc 8% 1/15/2022	2,362,648	8.83	USD 358,000	Centstock Resources 8.75% 1/1/2025	353,277	8.84
USD 234,188	Complete Funding LLC Series 2013-1 S 2.15% 2/14/2047	277,854	0.80	USD 802,000	Centstock Resources 8.75% 4/15/2029	800,355	0.01
USD 1,280,990	Coronado Health Facilities Authority 4% 10/11/2048	1,309,444	0.11	USD 217,998	Citizens Finance 6.53% 10/1/2030	231,000	0.00
USD 2,146,624	COLT 2014-6 Mortgage Loan Trust 7.45% 2/27/2058	2,289,621	8.89	USD 85,671	Citizens Finance 6.93% 10/1/2030	95,321	0.00
USD 3,791,100	Cot 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.154% 2/1/2038	3,648,229	8.28	USD 147,187	Citizens Finance 7.21% 10/1/2029	149,530	0.00
USD 4,480,388	COLT 2024-INV Mortgage Loan Trust 7.214% 2/15/2058	4,557,692	9.06	USD 696,426	Citizens Finance 7.5% 1/1/2030	688,488	0.95
USD 3,366,216	COLT 2025-1 7.145% 2/11/2070	3,393,838	8.12	USD 216,117	Citizens Finance 7.65% 1/1/2030	219,333	0.00
USD 941,302	COLT 2025-3 Mortgage Loan Trust 7.21% 2/18/2070	953,346	0.11	USD 848,459	Citizens Finance 7.83% 1/1/2030	864,368	0.00
USD 4,374,840	COLT 2025-7 Mortgage Loan Trust 5.47% 2/16/2070	4,408,318	8.06	USD 1,648,720	Citizens Finance Securifications 7.84% 1/1/2031	1,621,343	0.00
USD 1,480,887	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.181% 2/16/2070	1,508,554	0.82	USD 1,118,889	Citizens Finance Securifications 8.84% 1/1/2031	148,421	0.00
USD 3,180,000	COLT 2025-9 Mortgage Loan Trust 6.825% 2/16/2070	3,019,145	0.06	USD 2,916,289	Citizens Finance Securifications 8.2% 1/1/2031	600,309	0.31
USD 2,289,308	COLT 2025-INV Mortgage Loan Trust 7.197% 2/1/2070	2,218,887	8.89	USD 1,384,962	Citizens Finance Securifications 8.31% 1/1/2032	187,633	0.00
USD 3,785,088	Columbus Regional Airport Authority 5.7% 1/1/2050	3,885,407	8.80	USD 786,000	Contra Costa Community College District 5.04% 1/1/2034	844,269	0.81
USD 1,774,226	COMM 2014-UGB Mortgage Trust 4.514% 10/1/2017	1,731,267	0.01	USD 362,000	Cork Scientific Inc 0% 1/1/2031	371,152	0.81
USD 300,676	COMM 2015-CORE 28 Mortgage Trust 4.413% 1/1/2048	308,149	0.00	USD 171,000	Cornelius Inc 3% 1/1/2031	171,724	0.00
USD 488,770	COMM 2015-CORE 25 Mortgage Trust 4.678% 1/1/2048	494,879	0.21	USD 1,454,000	Cornelius Inc 3.25% 1/1/2031	1,488,688	0.02
USD 821,821	COMM 2015-4 C18 Mortgage Trust 5.825% 1/1/2048	812,258	0.21	USD 888,000	Corneliana Holding Brands Inc 8.5% 1/1/2030	923,862	0.31
USD 606,190	COMM 2015-CC21 Mortgage Trust 5.274% 1/1/2038	614,347	0.01	USD 1,898,114	Courtyville Asset Backed Certificates 4.92% 2/1/2030	1,858,194	0.00
USD 385,337,438	COMM 2016-4 CPM Mortgage Trust 6.745% 1/1/2035	48,206	0.00	USD 1,122,882	Courtyville Asset Backed Certificates 4.93% 2/1/2030	1,111,808	0.81
USD 295,888	COMM 2016-5 CPM Mortgage Trust 5.285% 1/1/2035	293,314	0.00	USD 768,000	County of Broward Adult System Revenue 2.34% 1/1/2032	772,670	0.81
USD 2,707,440	COMM 2016-COR3 Mortgage Trust 1.75% 1/1/2051	107,587	0.00	USD 1,848,000	County of Miami-Dade FL Airport Revenue 2.52% 1/1/2030	1,793,299	0.82
USD 880,000	COMM 2016-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/1/2033	784,273	0.11	USD 2,358,000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer Utility Revenue 5.28% 1/1/2034	2,403,857	0.00
USD 380,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/1/2030	388,371	0.00	USD 1,098,000	CP Atlas Buyout Inc 8.75% 1/1/2030	1,038,200	0.81
USD 270,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/1/2048	197,680	0.00	USD 298,000	COF-Hudson (EPR-V) Onshore Hydro 7.5% 1/1/2033	288,673	0.81
USD 3,695,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/1/2051	2,032,369	0.02	USD 354,000	Credit Acceptance 6.25% 1/1/2030	378,329	0.81
USD 216,000	Commonwealth of Massachusetts 5.45% 1/1/2059	218,292	0.00	USD 530,000	Credit Acceptance Corp 6.45% 1/1/2030	611,284	0.81
USD 940,000	CommScope LLC 9.5% 1/1/2031	974,347	0.01	USD 308,969	Credit Suisse First Boston Mortgage 9% 2/1/2047	234,158	0.80
USD 267,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/1/2030	279,136	0.00	USD 8,968,747	Credit Suisse Mortgage Capital Securities 4.5% 2/1/2037	2,581,675	0.85
USD 180,000	Constock Resources 8.875% 1/1/2030	95,792	0.00	USD 218,838	Credit Suisse Asset Securitization Securities 2.985% 2/1/2031	193,804	0.80

The amounts on pages 123-124 are derived from the part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [581]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,134,590	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 4.774% 27/02/2037	748,392	0.21	USD 1,331,147	CWABS Asset-Backed Notes: Trust 2007-Secur 5.937% 25/02/247	1,388,163	0.21
USD 3,046,316	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.165% 25/02/26	97,037	0.00	USD 2,811,446	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 4.547% 25/02/26	2,828,817	0.25
USD 262,534	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.785% 25/10/2030	261,287	0.00	USD 2,643,346	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 5.547% 25/02/26	2,176,868	0.23
USD 1,578,388	Crescent Energy Finance 7.375% 15/10/2037	1,492,831	0.02	USD 5,094,894	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.542% 25/02/26	4,388,173	0.06
USD 991,000	Crescent Energy Finance 7.825% 15/10/2037	286,144	0.01	USD 1,481,411	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.672% 25/02/27	1,517,126	0.02
USD 448,000	Crescent Energy Finance LLC 8.775% 15/10/2034	454,306	0.01	USD 8,894,883	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 4.867% 25/02/27	5,771,177	0.27
USD 1,243,213	Cresc 2024-HI Mortgage Trust 7.848% 25/11/2033	1,268,418	0.02	USD 1,209,389	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.782% 25/02/247	1,308,241	0.01
USD 1,900,000	Cresc 2024-HI Mortgage Trust 8.361% 25/12/2033	1,215,213	0.02	USD 2,661,376	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-25 4.812% 25/02/2037	1,792,781	0.02
USD 1,516,733	Cresc 2025-HI Mortgage Trust 8.329% 25/12/2033	1,561,661	0.02	USD 125,163	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-L 4.741% 15/12/2004	124,876	0.00
USD 2,487,393	Cresc 2025-HI Mortgage Trust 8.333% 25/12/2033	2,421,306	0.03	USD 61,659	CWABS Home Equity Loan Trust Series 2004-S2 3.348% 25/12/23	207,667	0.00
USD 850,000	Crown Independent Subnet Child 5 20% 10/12/2036	866,814	0.01	USD 48,257	CWABS Home Equity Loan Trust Series 2006-S2 6.155% 25/02/2036	62,462	0.00
USD 469,000	Crown Americas / Crown American Capital V 4.25% 30/09/2029	468,942	0.01	USD 34,469	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 4.858% 15/02/2036	34,217	0.00
USD 161,473	CSAL 2015-04 Commercial Mortgage Trust 3.803% 16/11/2048	161,268	0.00	USD 253,304	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-C 4.858% 15/02/2036	261,894	0.00
USD 8,680,000	CSAL 2015-04 Commercial Mortgage Trust 4.025% 16/11/2048	8,276,242	0.33	USD 138,668	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-H 4.820% 15/11/2036	128,400	0.00
USD 18,163,600	CSAL 2017-04 Commercial Mortgage Trust 5.327% 10/11/2050	99,306	0.00	USD 280,887	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-L 4.618% 15/11/2037	261,300	0.00
USD 455,238	CSAL 2018-04 Commercial Mortgage Trust 4.614% 15/02/2031	436,110	0.01	USD 106,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	481,154	0.01
USD 2,316,038	CSAL 2019-04 Commercial Mortgage Trust 4.881% 15/02/2031	2,133,004	0.00	USD 306,006	Davis 3.375% 15/11/2027	304,821	0.00
USD 2,454,188	CSC 5.51% 15/02/27	2,363,876	0.03	USD 542,006	Darting Ingredients 6% 15/02/2037	548,193	0.01
USD 526,000	CSC 11.25% 15/02/28	525,068	0.01	USD 4,074,309	CEJPM 2017-CS Mortgage Trust 1% 10/02/26	61,866	0.00
USD 1,194,100	CSC 11.75% 31/10/2029	1,096,509	0.01	USD 1,251,000	CEJPM 2017-CS Mortgage Trust 3.328% 10/02/2037	1,252,926	0.02
USD 198,286,027	CSMC 2014-LISA DL 0.186% 15/02/27	1,132	0.00	USD 1,204,000	Dellac Logistics Partners LP / Dellac Logistics Partners Corp 3.625% 15/02/2036	1,258,872	0.02
USD 670,000	CSMC 2017-TIME 3.646% 15/11/2039	652,176	0.01	USD 2,281,000	GENICPLY SPBONA INC 8.375% 12/03/26	2,372,423	0.03
USD 390,019	CSMC Series 2016-10R 4.454% 27/02/26	348,219	0.00				
USD 969,548	CSMC Series 2016-4R 5.733% 27/02/26	963,295	0.01				
USD 1,644,508	CSMC Series 2016-6R 5.911% 27/02/26	1,434,897	0.02				
USD 437,000	Cushman & Wakefield US: Bobsled 6.633% 10/02/31	468,475	0.01				
USD 889,000	CVR Energy 8.51% 15/11/2029	889,079	0.01				
USD 1,087,388	CVS Health Corp 7% 10/02/26	1,109,256	0.01				

*All or a portion of this security represents a security in Iran

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[582] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,747,588	Deutsche AG-B Mortgage Loan Trust Series 2017-3A4 4.777% 25/02/24 ¹	3,491,354	0.04	USD 110,000	EMPLD Bloomberg / Emerald Capital 5.75% 15/12/2021	113,917	0.00
USD 121,777	Deutsche AG-B Mortgage Loan Trust Series 2016-3B3 6.364% 25/12/24	106,557	0.00	USD 77,000	Encompass Health 4.37% 02/02/26	76,308	0.00
USD 190,775	Deutsche AG-B Mortgage Loan Trust Series 2016-4B1 6.511% 25/12/24	196,266	0.00	USD 226,000	Encompass Health 4.625% 19/02/27	213,432	0.00
USD 3,880,380	Clarendon Energy 5.25% 16/02/24 ¹	3,524,492	0.04	USD 304,000	Encompass Health 4.75% 02/02/29	281,384	0.00
USD 1,594,080	Draxx Financing 8.915% 11/02/29	1,526,272	0.01	USD 1,110,000	Enova Capital Group Inc 3.25% 04/02/27	1,173,628	0.01
USD 180,000	Draxx Financing / Draxx Financing Co-Deliver 5.801% 15/02/27	99,094	0.00	USD 1,626,000	Enviro Finance 6.5% 15/02/27	1,608,818	0.01
USD 1,756,380	Draxx Financing LLC / Draxx Financing Co-Deliver Inc 10% 15/02/27	1,748,223	0.02	USD 426,000	Envirogen 4.575% 31/02/27 ¹	407,848	0.01
USD 3,885,080	Discovery Communications LLC 3.87% 29/02/25 ¹	3,758,818	0.00	USD 111,000	Equigra 4.175% 15/02/28	109,190	0.00
USD 400,000	Discovery Communications LLC 7% 29/02/27 ¹	395,288	0.00	USD 79,000	Equinox Energy 5.50% 15/02/27 ¹	806,242	0.01
USD 1,280,000	Discovery Communications LLC 6.30% 16/02/24 ¹	1,194,774	0.01	USD 812,000	Equinor US Finance 5.625% 15/02/27	862,467	0.01
USD 2,181,380	DSH Networks 0% 15/12/2025	2,108,576	0.03	USD 386,000	Equinor US Finance 5% 15/02/28	411,688	0.01
USD 589,000	DSH Networks 5.325% 15/02/28	597,306	0.01	USD 494,000	Fair Isaac 4% 16/02/28	432,843	0.01
USD 2,690,000	Unit of Columbia Income Top Revenue 5.25% 15/02/28	2,503,163	0.03	USD 251,000	Fair Isaac Corp 6% 16/02/28	256,868	0.00
USD 380,000	Dynasty Minerals Inc 7.615% 16/02/22	286,508	0.00	USD 2,916,483	Farmila Max REMICS 3% 25/12/2025	490,143	0.01
EUR 2,140,000	Dues Energy 3.1% 15/02/29	2,025,551	0.02	USD 3,256,569	Farmila Max REMICS 4% 25/12/2025	491,203	0.01
USD 1,677,125	Echostar Corp 5.75% 30/11/2030	1,526,146	0.01	USD 6,724,231	Farmila Max REMICS 5.25% 25/12/2024	8,721,887	0.11
USD 1,682,000	Echostar Corp 10.75% 30/11/2029	2,817,996	0.03	USD 17,200,343	Farmila Max REMICS 5.35% 15/02/24	17,244,798	0.21
USD 116,000	Edgewater Personal Care 4.125% 1/4/2025	148,602	0.00	USD 3,918,846	Farmila Max REMICS 5.40% 25/12/2024	3,943,366	0.05
USD 126,000	Edgewater Personal Care 5.5% 1/6/2025	124,568	0.00	USD 10,710,944	Farmila Max REMICS 5.50% 25/12/2024	10,783,202	0.13
USD 8,860,000	Edison International 5.075% 1/3/2026	5,864,163	0.07	USD 7,106,926	Farmila Max REMICS 5.55% 25/12/2025	7,426,328	0.09
USD 380,000	Edison International 7.375% 16/02/2024	389,374	0.00	USD 2,670,000	Farmila Max REMICS 5.60% 25/12/2025	2,900,624	0.04
USD 770,000	Edison International 8.125% 16/02/2023	777,949	0.01	USD 10,690,646	Farmila Max REMICS 5.64% 25/12/2024	10,767,114	0.13
USD 2,885,137	EFMT 2024-RV2 3.150% 25/10/2028	2,862,004	0.00	USD 12,216,677	Farmila Max REMICS 5.64% 25/12/2025	12,283,888	0.15
USD 1,422,446	EFMT 2025-RV1 1.110% 25/02/28	1,441,237	0.02	USD 15,296,619	Farmila Max REMICS 5.64% 25/12/2025	15,477,142	0.19
USD 2,146,451	EFMT 2025-RV2 8.995% 25/10/29	2,796,845	0.03	USD 13,673,433	Farmila Max REMICS 5.70% 25/12/2024	13,854,243	0.17
EUR 6,480,000	Elifly 1.121% 14/9/2021	5,973,521	0.05	USD 312,000	Farmila Entertainment / Facility Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	347,358	0.00
EUR 6,277,000	Elifly 1.375% 14/9/2021	5,985,176	0.04	USD 1,481,000	Farmila Entertainment / Facility Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	1,493,000	0.02
EUR 4,378,000	EMPLD Bloomberg / Emerald Capital 6.175% 15/12/2028	5,301,423	0.07	EUR 1,294,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/02/2030	1,429,111	0.02
USD 1,070,000	EMPLD Bloomberg / Emerald Capital 5.625% 15/12/2028	1,105,799	0.01	USD 6,796,200	First Citizens Bancshares Inc 6.254% 12/1/2028	6,916,788	0.06
				USD 742,347	First Citizens Mortgage Loan Trust 2004-FPHG 8.497% 25/10/2024	688,282	0.01

¹ All in a portion of this security represents a security on loan

The assets on page 12316 are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [563]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,146,388	First Florida Mortgage Loan Trust 2006-FP13 4.075% 25/03/2036	751,356	0.31	USD 8,181,180	Freddie Mac REMICS 5.841% 25/03/2040	5,241,823	0.06
USD 486,318	First Florida Mortgage Loan Trust 2006-FP13 4.257% 25/03/2036	443,954	0.01	USD 8,306,411	Freddie Mac Residential Credit Risk Transfer Trust Series 2015-1 3.0% 25/03/2040	512,403	0.01
USD 4,488,432	First Florida Mortgage Loan Trust Series 2007-FP2 4.717% 25/03/2037	2,277,766	0.03	USD 4,873,616	Freddie Mac Residential Credit Risk Transfer Trust Series 2015-1 1.449% 25/03/2040	452,154	0.01
USD 25,177	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA12 4.944% 25/02/2038	16,265	0.00	USD 448,214	Freddie Mac Residential Credit Risk Transfer Trust Series 2016-1 3.491% 25/02/2037	279,742	0.00
USD 1,268,176	First PLC Trust 2007-1 4.917% 25/02/2037	848,849	0.01	USD 13,116,505	Freddie Mac Struct 5.244% 25/02/2040	12,201,478	0.16
USD 471,888	FirstCash 5.625% 1/1/2030	479,765	0.01	USD 281,030	Freddie Mortgage 3.125% 15/03/2031	288,835	0.00
USD 226,880	FirstCash Inc 4.875% 1/3/2032	224,924	0.00	USD 748,008	Freddie Mortgage 12.25% 1/1/2030	652,645	0.01
USD 2,382,448	FirstPoint Operating / First Point Capital 10.0% 15/1/2030	2,426,532	0.03	USD 300,000	Freddie Mortgage Holdings LLC 6.375% 1/4/2037	368,751	0.00
USD 2,811,890	Flagstar Mortgage Trust 2016-FLAG 4.307% 25/10/2040	2,598,173	0.03	USD 726,258	FREMF 2017-2021 Mortgage Trust 3.715% 25/10/2037	688,854	0.01
USD 2,490,088	Flannery LLC 25 LLC 5.962% 1/4/2038	2,497,833	0.03	USD 4918,228	FREMF 2016-2020 Trust 3.281% 25/4/2038	4,523,448	0.00
USD 5,026,088	FMC Corp 8.45% 1/1/2035	9,423,449	0.12	USD 2,178,884	Freemont Home Loan Trust 2006-1 4.717% 25/02/2037	1,500,000	0.02
USD 326,080	Foxy Financial Partners LLC 6.25% 15/2/2031	298,889	0.00	USD 354,000	Frontier Communications 6% 1/1/2030	333,875	0.00
USD 1,283,000	Ford Motor Credit 4.275% 8/1/2037	1,259,854	0.02	USD 895,000	Frontier Communications 5.875% 15/1/2037	853,862	0.01
USD 630,000	Ford Motor Credit 6.35% 8/3/2035	641,303	0.01	USD 256,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	237,803	0.00
USD 1,546,080	Ford Motor Credit 8.35% 1/6/2038	1,586,591	0.03	USD 1,714,000	Frontier Communications 6.75% 15/03/2030	1,725,408	0.02
USD 623,088	Ford Motor Credit Co LLC 4.842% 1/9/2035	626,392	0.01	USD 3,686,000	Frontier Communications 9.825% 15/03/2031	3,185,024	0.04
USD 1,260,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 1/1/2034	1,302,635	0.02	USD 3,644,030	Frontier Communications 10.70% 15/03/2030	3,879,782	0.05
USD 1,452,088	Forster 2% 10/2/2030	1,446,019	0.02	USD 4,048,008	Frontier Florida 6.88% 1/2/2030	4,930,127	0.06
USD 3,304,080	Foundry JV Investor LLC 6.2% 25/3/2037	4,926,395	0.05	USD 1,644,000	Frontier North 6.70% 15/2/2038	1,879,862	0.01
USD 12,830,088	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 4.842% 25/02/2039	12,364,502	0.16	USD 15,674,000	FS-Rate 2024-FL9 (lower) LLC 5.864% 1/1/2030	15,776,289	0.21
USD 8,065,321	Freddie Mac REMICS 5.8% 25/02/2031	1,152,540	0.01	USD 8,940,000	FS-Rate 2025-FL 10 (lower) LLC 5.758% 15/3/2042	9,323,763	0.13
USD 16,036,628	Freddie Mac REMICS 5.449% 25/02/2034	16,397,243	0.20	USD 123,030	FTB Auction Masters LLC 5.5% 15/03/28	121,879	0.00
USD 16,683,560	Freddie Mac REMICS 5.449% 25/15/2034	29,259,416	0.25	USD 888,008	FTB Auction Masters LLC 7% 15/03/32	715,468	0.01
USD 14,850,318	Freddie Mac REMICS 5.493% 25/08/2034	14,352,779	0.18	USD 494,000	FTB Auction Investors LLC 7.875% 1/7/2030	525,468	0.01
USD 3,486,318	Freddie Mac REMICS 5.582% 25/03/2034	5,524,504	0.04	USD 240,000	Full House Resorts 6.25% 1/3/2035	518,724	0.01
USD 20,032,323	Freddie Mac REMICS 5.693% 25/3/2035	20,302,208	0.25	USD 1,158,604	GAM Realmanagement Trust 2016-B 3.5% 1/10/2031	1,158,543	0.01
USD 8,629,352	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/3/2034	8,107,898	0.10	USD 448,000	Gen 3 8.75% 1/1/2031	875,479	0.01
USD 6,395,234	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/12/2034	8,409,080	0.10	USD 315,000	Gen Digital 6.125% 15/4/2037	362,638	0.00
USD 12,709,388	Freddie Mac REMICS 5.792% 25/02/2035	12,811,097	0.16	USD 388,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2036	481,364	0.01
				USD 137,030	Gen Digital Inc 5.25% 1/10/2030	141,194	0.00
				EUR 334,000	General Electric 4.125% 1/10/2030	1,141,890	0.01

* All is a portion of the security interests, a security interest

The assets on page 12318 are from a portion of the financial statements.

[584] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 369,080	Genesee Energy / Genesee Energy Finance 7.75% 10/20/2028	369,080	0.01	USD 3,820,000	Gran. Fecro Energy 9.5% 10/15/2025	3,132,943	0.04
USD 446,000	Genesee Energy LP / Genesee Energy Finance Corp 8% 10/20/2027	446,427	0.01	USD 1,362,000	Grand Canyon University 5.125% 1/10/2028	1,322,500	0.02
USD 416,000	GED Group Ltd 8.505% 10/4/2029	439,070	0.01	USD 836,000	Graphic Packaging International PLC 6.375% 10/2/2022	544,173	0.01
USD 30,000	Global Affairs Fin 7.85% 10/15/2024	52,794	0.00	USD 1,806,000	Gray Media Trust 8.25% 10/2/2022	1,879,484	0.02
USD 459,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 10/1/2027	468,588	0.01	USD 887,000	Gray Television 10.5% 10/2/2023	879,147	0.01
USD 237,000	Gx Daily Operating / GDF Finance 7.5% 1/3/2028	224,856	0.00	USD 1,400,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/1/2023	1,852,347	0.02
USD 381,000	Gx Daily Operating / GDF Finance 7.25% 1/12/2027	385,146	0.00	USD 776,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/1/2023	744,514	0.01
USD 1,670,000	Gulistan Sweets Group Inc 6.75% 2/21/2026	1,379,853	0.02	USD 1,027,128	GreenPrint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 2/29/2025	976,872	0.01
USD 5,587,886	Gulfco Energy Sustainability Home Solutions Trust 2021-02 2.7% 10/20/2048	2,800,038	0.04	USD 306,000	Group 1 Automotive Inc 4% 10/1/2024	325,525	0.00
USD 705,730	Gulfco Energy Sustainability Home Solutions Trust 2021-02 2.7% 10/15/2048	650,184	0.01	USD 18,946,000	GTC Finance Corp 6.75% 1/1/2020	18,944,821	0.20
USD 801,000	Guyanaer Tru & Rubber 5% 10/2/2029	487,893	0.01	USD 836,000	GS Mortgage Trust 2015-095M 3.825% 10/1/2026	928,825	0.01
USD 280,000	Guyanaer Tru & Rubber 5.425% 30/4/2033	283,755	0.00	USD 346,000	GS Mortgage Trust 2015-095H 3.501% 10/1/2027	328,877	0.00
USD 2,796,300	GAIA 5.0% 10/20/2028	2,117,137	0.03	USD 1,734,479	GS Mortgage Trust 2015-095J 2.885% 10/1/2024	1,477,352	0.02
USD 2,753,313	GAIA 5.0% 1/5/2028	842,941	0.01	USD 268,642	GS Mortgage Backed Securities Trust 2005-A2M2 7.411% 2/29/2028	270,854	0.00
USD 1,266,373	Government National Mortgage Association 0.525% 10/1/2027	21,018	0.00	USD 1,475,840	GS Mortgage Backed Securities Trust 2005-A10M2 6.873% 2/1/2028	1,479,444	0.02
USD 487,541	Government National Mortgage Association 0.666% 10/1/2027	12,393	0.00	USD 1,407,634	GSAA Home Equity Trust 2006-19 6.772% 2/1/2028	384,223	0.01
USD 2,462,388	Government National Mortgage Association 0.702% 10/1/2027	90,674	0.00	USD 8,384,831	GSAA Home Equity Trust 2006-19 4.791% 2/1/2028	2,377,484	0.03
USD 2,387,380	Government National Mortgage Association 2.8% 20/15/2030	308,301	0.00	USD 436,884	GSAA Home Equity Trust 2007-2 5.917% 2/1/2027	77,809	0.00
USD 1,296,750	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	214,818	0.00	USD 1,036,000	GSAMP Trust 2006-HE4 4.867% 2/29/2026	1,002,128	0.01
USD 1,226,322	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	208,454	0.00	USD 107,840	GSAMP Trust 2007-HE1 4.837% 2/1/2027	947,383	0.01
USD 12,331,442	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	2,036,547	0.03	USD 1,086,488	GSAMP Trust 2007-HE2 7.412% 2/1/2027	1,822,872	0.02
USD 1,267,333	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	264,379	0.00	USD 1,766,276	GSAPS Mortgage Loan Trust 2004-4 4.837% 2/28/2024	5,538,788	0.04
USD 754,840	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	129,216	0.00	USD 378,738	GSAPS Mortgage Loan Trust 2005-HE1 4.262% 2/1/2025	548,161	0.01
USD 2,040,810	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	348,837	0.00	USD 2,159,978	GSAPS Mortgage Loan Trust 2005-HE2 4.381% 2/1/2025	2,029,879	0.01
USD 20,744,242	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	5,562,229	0.04	USD 150,923	GSAPD Mortgage Loan Trust 2006-HE1 4.337% 2/1/2026	448,536	0.01
USD 2,787,220	Government National Mortgage Association 3% 20/10/2031	848,813	0.01	USD 1,614,885	GSR Mortgage Loan Trust 2006-HE 3.5% 2/1/2028	805,288	0.01
USD 1,389,280	Government National Mortgage Association 5.346% 30/10/2034	1,642,751	0.02	USD 156,118	GSR Mortgage Loan Trust 2007-HE 3.8% 2/1/2027	281,789	0.00
USD 8,910,000	Government National Mortgage Association 5.346% 30/10/2034	8,316,428	0.08	USD 3,811,239	GSR Mortgage Loan Trust 2007-GAC 2.07% 2/1/2047	1,742,712	0.02
USD 2,261,727	Government National Mortgage Association 5.496% 30/10/2034	2,297,856	0.03				

*All percentages of this security investments are locally in cash

The items on pages 123-126 are omitted part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [585]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,564,594	HarborView Mortgage Loan Trust 2004-12 4.675% 10/1/2038	4,609,390	0.06	USD 3,201,000	Hilltop USA Trust 2016 PMV 4.300% 5/11/2038	3,162,329	0.04
USD 1,351,351	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-14 6.681% 10/1/2027	1,247,543	0.02	USD 373,000	Hilltop Worldwide Finance / Hilltop Worldwide Finance 4.875% 10/1/2027	317,245	0.00
USD 216,733	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-14 4.754% 10/1/2037	364,662	0.00	USD 1,982,000	Hilltop 3.25% 10/1/2038	565,360	0.01
USD 808,000	Harvest Midstream LP 7.85% 1/1/2025	810,280	0.01	USD 1,104,000	Home Equity Asset Trust 2006-10 5.027% 10/1/2036	1,044,595	0.01
USD 2,980,000	Hays Consolidated Independent School District 4% 10/1/2047	2,946,073	0.03	USD 1,215,972	Home Equity Asset Trust 2005-14 4.777% 10/1/2037	1,170,771	0.01
USD 1,090,000	Hays Consolidated Independent School District 5.281% 11/1/2050	1,121,330	0.01	USD 3,261,719	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series HADES 2007-A 4.877% 10/1/2037	3,248,365	0.05
USD 5,228,000	HCA 4.625% 10/1/2050	4,106,449	0.05	USD 8,409,773	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series HADES 2007-A 4.877% 10/1/2037	8,769,196	0.05
EUR 8,576,000	Helix Duffield / XON Corporate Subnote Finance 7.875% 1/1/2029	8,073,791	0.10	USD 198,123	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SFMD 2004-A 3.825% 10/1/2034	190,517	0.00
USD 298,000	Helix 5.5% 10/1/2027	298,097	0.00	USD 2,352,773	Home 2004-14pm2 Trust 7.101% 10/1/2038	2,592,194	0.03
USD 281,000	Helix 6.125% 10/1/2029	289,737	0.00	USD 1,110,613	HOMES 2005-AFCI Trust 7.545% 10/1/2038	1,110,322	0.01
USD 780,000	Helix Holdings 100% 10% 10/1/2030	813,368	0.01	USD 2,696,000	HOMES 2005-HQMT Trust 7.269% 10/1/2038	2,513,825	0.03
USD 560,000	Helix Midstream Operations 6.8% 10/1/2029	568,326	0.01	USD 62,000	Howard Hughes 4.125% 10/2023	59,473	0.00
USD 190,000	Helix Midstream Operations LP 5.5% 10/1/2028	189,647	0.00	USD 381,000	Howard Hughes 4.375% 10/2021	369,333	0.00
USD 100,000	Helix Midstream Operations LP 6.875% 10/2028	101,784	0.00	USD 2,370,000	Howard Hughes 5.300% 10/2027	2,372,318	0.03
USD 480,000	Hilltop Energy I / Hilltop Finance 6% 10/2031	367,673	0.01	USD 333,000	Howard Midstream Energy Partners I 3.75% 10/1/2032	332,776	0.00
USD 408,000	Hilltop Energy I / Hilltop Finance 4.875% 10/1/2034	441,203	0.01	USD 291,000	HUE International 7.25% 10/1/2030	309,644	0.00
USD 408,000	Hilltop Energy I / Hilltop Finance 8.375% 10/1/2035	447,291	0.01	USD 300,000	HUE International 7.375% 10/1/2032	313,743	0.00
USD 769,000	Hilltop Energy LP / Hilltop Finance Co 7.25% 10/2025	752,890	0.01	USD 14,345,000	Hudson Yards 2016-1040V Mortgage Trust 2.855% 10/1/2036	14,659,179	0.17
USD 329,000	Hilltop Energy Inc 6.25% 10/2029	336,719	0.00	USD 3,797,000	Hudson Yards 2016-1040V Mortgage Trust 3.075% 10/1/2038	3,704,521	0.05
USD 560,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.5% 1/1/2048	590,406	0.01	USD 100,000	Hudson International 2.50% 10/1/2031	88,118	0.00
USD 1,000,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 5.25% 10/11/2048	1,206,794	0.02	USD 110,000	Hudson International 4.5% 10/2039	105,862	0.00
USD 552,000	Hilltop Domestic Operating 3.425% 10/1/2032	503,114	0.01	USD 1,365,000	Hull's Independent School District 4% 10/1/2050	1,388,193	0.02
USD 123,000	Hilltop Domestic Operating 4% 10/2031	144,268	0.00	USD 2,500,000	Hyundai Capital America 5.718% 2/1/2036	2,518,360	0.03
USD 391,000	Hilltop Domestic Operating 6.875% 10/2029	397,257	0.00	USD 27,000	HeartCommunities Inc 7.75% 10/1/2030	21,525	0.00
USD 30,000	Hilltop Domestic Operating 8.125% 10/2032	30,865	0.00	USD 1,958,000	HeartCommunities Inc 9.125% 10/2029	1,452,794	0.02
USD 480,000	Hilltop Domestic Operating Co Inc 5.75% 10/1/2033	516,214	0.01	USD 248,000	Imco Merg 4.75% 10/1/2029	329,888	0.00
USD 620,000	Hilltop Grand Vacations Bermuda Secured / Hilltop Grand Vacations Bermuda Sec 5% 10/2025	607,791	0.01				
USD 290,000	Hilltop Grand Vacations Bermuda Secured / Hilltop Grand Vacations Bermuda Sec 4.625% 10/1/2032	270,374	0.00				
USD 8,318,000	Hilltop USA Trust 2016 PMV 3.775% 5/11/2038	8,254,908	0.09				

*All is a portion of the security. Hilltop is a security on Hill.

The table on page 122 (10) (20) is a summary of the financial statements.

[586] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 420,321	Int'l Mac GMS Trust Series 2007-A, 4.801% 25/5/2027	418,181	0.21	USD 3,948,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2014-2486E, 2.845% 6/9/2028	3,942,800	0.94
USD 1,571,036	Int'l Mac Secured Assets Trust 2008-3 4.777% 25/1/2038	1,432,884	0.32	USD 1,200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2015-2024, 4.126% 8/9/2031	1,207,374	0.30
USD 5,000,000	INOREF 2025-PLT LLD 0.062% 18/1/2042	5,000,308	0.06	USD 1,387,858	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-2484, 5.42% 15/9/2025	1,707,941	0.32
USD 1,795,318	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2007-10A1 5% 25/7/2047	1,694	0.00	USD 838,000	Jane Street Group / JSC, Finance Inc 6.126% 10/10/2032	842,709	0.01
USD 9,411,711	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR20 4.995% 26/1/2035	1,517,876	0.02	USD 480,000	Jane Street Group / JSC, Finance Inc 6.75% 1/8/2032	500,373	0.01
USD 3,361,327	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR20 4.834% 25/12/2038	3,364,722	0.08	USD 704,000	Jane Street Group / JSC, Finance Inc 7.126% 30/4/2031	767,279	0.01
USD 350,388	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR18 4.677% 25/12/2038	345,299	0.00	USD 382,000	Jeffrey P. Hines / JPH Co, Inc 5% 15/9/2025	379,888	0.01
USD 387,311	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR18 4.777% 25/12/2037	454,895	0.01	USD 300,000	Jeffrey P. Hines LLD / JPH Co, Inc 6.125% 15/10/2031	300,452	0.01
USD 2,872,318	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.757% 25/1/2037	2,876,882	0.02	USD 848,000	Jeffrey Capital Holdings LLD, 5.25% 15/9/2030	829,264	0.01
USD 772,881	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2006-AR14 4.797% 25/2/2037	840,238	0.01	USD 308,888	JefBlue 2015 1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/9/2037	448,804	0.01
USD 3,495,716	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2007-AR18 3.833% 25/6/2037	2,778,544	0.03	USD 1,400,000	JefBlue America / JBlue Lendly, 9.875% 20/9/2031	1,367,848	0.02
USD 1,170,589	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2007-AR9 3.341% 25/4/2037	1,008,187	0.01	USD 828,000	JefBlue Beverage System, 3.955% 1/11/2025	819,300	0.01
USD 312,348	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2007-FL10 4.917% 25/8/2037	314,573	0.00	EUR 1,980,000	Johnson & Johnson 1.85% 20/5/2025	1,967,732	0.03
USD 548,080	Int'l Mac GMS Mortgage Loan Trust 2007-FL10 4.917% 25/8/2037	541,113	0.01	EUR 626,000	Johnson & Johnson 3.24% 28/2/2037	600,183	0.01
USD 419,000	JOVIA 5% 18/1/2028	419,319	0.01	USD 880,000	Johnson County United School District No 201, Orange, Illinois 2.25% 1/10/2030	881,025	0.01
USD 880,000	JOVIA 5% 15/9/2027	892,817	0.01	USD 341,884	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 4.78% 25/9/2037	324,481	0.00
USD 280,000	JOVIA 5.9% 1/8/2030	257,576	0.00	USD 10,420,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2014-1P2 0.27% 15/9/2043	88,781	0.00
USD 300,000	Int'l Mountain 5.5% 15/2/2031	285,714	0.00	USD 366,717	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CWT 4.842% 25/5/2016	367,478	0.01
USD 348,000	Int'l Mountain 4.825% 10/9/2037	348,007	0.00	USD 4,016,878	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CWT 4.841% 25/1/2038	4,041,873	0.09
USD 50,000	Int'l Mountain 4.875% 15/9/2029	48,167	0.00	USD 2,820,448	JP Morgan Mortgage Trust 2005-V02 1.254% 25/1/2037	2,842,803	0.04
USD 26,000	Int'l Mountain 5.28% 15/9/2028	26,849	0.00	USD 69,829	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C27 0.551% 15/9/2047	3	0.00
USD 284,000	Int'l Mountain 5.25% 15/7/2030	286,298	0.00	USD 28,414	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 0.902% 15/9/2047	310	0.00
USD 570,000	Int'l Mountain 5.825% 15/2/2032	568,147	0.01	USD 7,000,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C27 0.5% 15/2/2048	65,498	0.00
USD 777,000	Int'l Mountain 7% 15/2/2029	746,236	0.01	USD 423,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C23 4.799% 15/2/2048	389,473	0.01
USD 257,000	Int'l Mountain, Inc. 144A 6.25% 16/1/2031	256,584	0.00	USD 4,150,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.75% 15/2/2049	38,400	0.00
USD 58,483	Int'l Hiera Equity Loan Trust 2008-3 4.53% 25/9/2037	58,508	0.00				
USD 38,333	Int'l Hiera Equity Loan Trust 2008-PL 4.777% 25/12/2038	38,319	0.00				
USD 885,000	ITI 9.2% 1/8/2029	863,569	0.01				
USD 8,040,224	OCB Real Estate Capital Trust 2007-RE1 4.667% 25/8/2032	1,812,842	0.02				
USD 1,095,500	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2015-HR5, 2.943% 6/9/2038	1,079,328	0.01				

*42 is a portion of this security represents a security within

Financials on pages 123-124: GDS from integrated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [567]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	MetLife Reinsurance 9.75% 15/01/2027	254,589	0.50	USD 1,820,000	Michigan State University 5% 15/02/2028	1,327,421	0.83
USD 220,000	MetLife Reinsurance 9.575% 15/01/2028	228,077	0.40	USD 1,700,000	Michael Goring Reinsurer / Michael Goring Finance 4.875% 15/02/2027	1,204,445	0.82
USD 200,000	MetLife 11.25% 10/12/2027	199,567	0.40	USD 18,000	Minerva Properties Inc 5.375% 15/01/2030	19,200	0.01
USD 234,000	MetLife 11.4125% 10/12/2028	314,359	0.60	USD 176,000	MetLife Shares Acquisition Finance Inc / MWD Birtowne LLC 9.25% 15/02/2027	135,577	0.80
USD 270,000	MetLife 11.4525% 15/02/2027	268,075	0.50	USD 1,237,000	Mykagan Thiel Gaming Authority / MG Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/02/2021	1,300,726	0.82
USD 900,000	Maxxam Packaging Solutions 7.875% 15/01/2027	878,022	0.91	USD 256,000	Myria Healthcare 3.875% 15/11/2026	225,349	0.90
USD 2,965,000	Maxxam Packaging Solutions 9.25% 15/01/2027	2,398,790	0.94	USD 521,000	Myria Healthcare 3.875% 15/01/2027	469,145	0.81
USD 1,726,000	McAllan 7.375% 15/02/2030	1,566,352	0.82	USD 281,000	Myria Healthcare 4.375% 15/01/2028	195,908	0.80
USD 831,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 15/02/2027	875,508	0.91	EUR 3,600,000	Moody's 4.35% 25/12/2030	4,069,380	0.85
USD 254,000	Medline Birtowne 9.875% 15/05/2029	244,094	0.50	EUR 1,853,000	Morgan Stanley 9.495% 26/10/2029	2,011,240	0.93
USD 2,811,000	Medline Birtowne 9.25% 15/12/2026	2,468,522	0.83	USD 1,824,000	Morgan Stanley 5.515% 18/11/2025	1,860,440	0.92
USD 870,000	Medline Birtowne/Medline Capital 8.25% 15/02/2029	870,364	0.91	USD 3,308,176	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HES 4.6075% 25/10/2036	1,465,362	0.82
USD 959,919	Merrill Lynch Alternative Holdings Asset Trust Series 2007 CAPI 4.957% 25/04/2037	538,549	0.51	USD 2,128,259	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HES 5.387% 25/02/2025	1,768,198	0.92
USD 2,000,234	Merrill Lynch First Florida Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.917% 25/03/2037	1,489,216	0.82	USD 195,983	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA 4.257% 25/02/2041	142,678	0.80
USD 5,216,221	Merrill Lynch First Florida Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.957% 25/11/2037	3,046,448	0.94	USD 3,392,305	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C1 11.571% 15/12/2047	28,389	0.90
USD 969,631	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 4.757% 26/02/2037	438,168	0.51	USD 9,765,348	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C13 1.325% 15/12/2047	1,088	0.00
USD 726,110	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-BMD 4.617% 25/02/2037	553,543	0.50	USD 3,056,898	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 0.894% 15/02/2049	88	0.00
USD 1,000,000	Miss County Valley School District No 51 Grand Junction 6.25% 15/02/2045	1,105,474	0.91	USD 986,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.304% 15/02/2048	757	0.00
USD 1,880,000	Missouri Independent School District 5.25% 15/01/2027	1,758,565	0.82	USD 4,738,837	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 1.250% 15/10/2048	21,542	0.90
USD 3,620,000	MMA Platforms 4.45% 15/01/2052	3,028,211	0.90	USD 888,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 9.011% 15/11/2034	445,459	0.81
USD 2,880,000	MMA Platforms 5.4% 15/02/2054	2,379,679	0.89	USD 910,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.581% 15/11/2034	864,793	0.91
USD 302,000	Mohawk US Operations Inc 6.25% 15/02/2027	305,005	0.90	USD 2,419,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HF 2.250% 15/02/2029	78,772	0.90
USD 8,226,000	MP's 2024-PL 14.6 8.88% 15/02/2029	6,296,716	0.86	USD 1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.777% 15/02/2031	1,029,847	0.81
USD 10,188,000	MP's 2025-PL 19.110 5.848% 15/02/2042	10,360,377	0.93	USD 2,657,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.113% 11/02/2040	1,913,293	0.92
USD 10,610,000	MP's 2026-PL 30.110 6.8% 15/02/2047	10,589,543	0.93				
USD 2,260,000	MTPA 2024-NQMD Trust 7.814% 25/12/2049	2,298,791	0.93				
USD 894,000	MDM Resorts International 4.825% 15/02/2029	594,818	0.91				
USD 281,000	MDM Resorts International 6.125% 15/01/2029	209,602	0.80				
USD 890,000	Michigan State Building Authority 5% 15/10/2025	870,449	0.91				

* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-131 (2024) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [589]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MF-4 4.18% 1/10/2040	183,123	0.50	EUR 201,000	National Gold North America 3.821% 2/9/2021	208,900	0.57
USD 987,281	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-14 7.75% 25/10/2030	405,497	0.51	EUR 1,142,000	National Gold North America 4.460% 12/9/2022	1,426,068	0.02
USD 2,429,821	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12X3 6.612% 26/02/2030	925,849	0.21	EUR 707,000	National Gold North America Inc 1.854% 20/11/2031	700,474	0.31
USD 328,403	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-18AX-4 9.37% 26/11/2030	93,406	0.00	USD 1,804,000	National Home Equity Loan Trust 2007-B 5.352% 25/10/2027	1,444,377	0.02
USD 1,160,475	Morgan Stanley Reconciliation Trust 2011-R1 4.787% 20/12/2018	1,003,918	0.21	USD 1,001,000	National Mortgage 5.124% 15/12/2020	1,018,944	0.01
USD 2,371,088	Morgan Stanley Reconciliation Trust 2011-R1 4.102% 26/10/2047	1,898,205	0.32	USD 188,000	National Mortgage 5.25% 15/11/2031	171,267	0.00
USD 630,775	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 5.684% 25/10/2044	527,666	0.21	USD 75,000	National Mortgage 4% 15/11/2027	75,128	0.00
USD 887,587	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-10-02 5.500% 25/10/2048	888,771	0.21	USD 617,000	National Mortgage 6.5% 18/10/25	634,979	0.01
USD 7,342,578	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-10-02 5.443% 25/10/2070	7,295,326	0.09	USD 378,000	National Mortgage 7.125% 10/2022	388,469	0.01
USD 680,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-10-02 6.167% 25/10/2070	686,412	0.01	USD 2,008,294	Norwest Private Education Loan Trust 2014-A 1.2% 12/9/2044	2,528,714	0.03
USD 2,142,847	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 6.844% 25/11/2060	2,176,476	0.03	USD 4,903,000	Norwest Private Education Loan Trust 2016-A 1.5% 15/12/2044	4,811,969	0.06
USD 7,795,020	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 5.433% 25/11/2070	7,387,633	0.10	USD 326,192	Norwest Private Education Loan Trust 2015-A 6.173% 15/11/2020	326,758	0.00
USD 1,110,290	Mortgage Loan Reconciliation Trust 4.988% 15/10/2036	1,099,850	0.01	USD 3,024,000	Norwest Private Education Loan Trust 2016-A 1.2% 15/12/2044	2,965,533	0.04
USD 970,000	Missoua Solar Loan Trust 2016-1 4.11% 25/02/2043	812,643	0.01	USD 290,076	Norwest Private Education Loan Trust 2016-A 5.824% 15/12/2044	281,562	0.00
USD 3,852,388	Missoua Solar Loan Trust 2016-2 4.5 07% 22/02/2044	3,404,297	0.04	USD 1,000,000	Norwest Private Education Loan Trust 2020-A 3.18% 15/11/2060	909,387	0.01
USD 442,146	Missoua Solar Loan Trust 2016-3 4.5 97% 22/02/2044	392,376	0.01	USD 1,916,000	Norwest Private Education Loan Trust 2020-H 2.96% 15/10/2069	1,811,797	0.02
USD 3,616,571	Missoua Solar Loan Trust 2016-4 4.37% 21/12/2040	2,848,409	0.04	USD 2,086,000	NGR Africa 9.0% 1/10/2029	2,338,292	0.03
EUR 621,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.399% 15/11/2025	694,217	0.01	USD 1,403,000	NGR Veto 6% 1/10/2028	1,447,763	0.02
EUR 2,501,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	1,094,382	0.04	USD 492,000	Norger First Safety 8.621% 20/2/2030	514,861	0.01
USD 242,000	Murphy Oil USA 3.78% 15/2/2031	220,399	0.00	EUR 672,000	Nuffco 3.820% 15/2/2027	1,038,278	0.01
USD 21,000	Murphy Oil USA 4.75% 15/9/2029	20,693	0.00	USD 1,493,165	New Century Home Equity Loan Trust Series 2015-01 5.157% 25/10/2020	1,426,557	0.02
USD 1,052,122	NACO Repertoring Loan REMIC Trust 2004-R1 8.5% 25/2/2034	962,526	0.01	USD 2,483,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2015-01 5.112% 25/12/2035	2,152,224	0.03
USD 241,587	NACO Repertoring Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/2/2034	227,643	0.00	USD 1,070,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/10/2031	743,276	0.01
				USD 1,900,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 3.25% 15/12/2030	1,864,270	0.02
				USD 760,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/10/2035	783,133	0.01
				USD 3,110,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2005-NQM 6.376% 25/10/2065	3,188,218	0.04
				USD 2,410,573	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 7.044% 25/10/2065	2,432,564	0.03
				USD 1,500,000	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2005-Hen 2 7.277% 25/10/2065	1,391,224	0.02

*All in a portion of this security represents a security on hand

The notes on pages 123-126 (2024) are an integral part of these financial statements.

[590] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,850,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-24MAY 7.054% 25/02/2025	3,854,522	0.05	USD 281,000	Northern Oil & Gas 4.75% 15/02/2025	325,329	0.01
USD 1,910,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-24MAY 7.054% 25/02/2025	1,904,884	0.02	USD 1,330,000	Northwest Independent School District 5.25% 10/02/2025	1,376,042	0.02
USD 1,420,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.25% 15/02/2025	1,420,502	0.02	(USD 471,000)	Novelis 3.875% 10/02/2025	371,100	0.00
USD 1,405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/02/2025	1,376,349	0.02	USD 426,000	Novelis 4.75% 30/02/2025	460,380	0.01
USD 450,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.75% 15/02/2025	412,858	0.01	(USD) 293,000	NH&A Inc 6.875% 30/01/2020	304,457	0.00
USD 2,415,000	New York City Transitional Finance Authority 5.25% 05/03/25	2,406,593	0.03	USD 347,000	NRG Energy 3.375% 15/02/2025	339,541	0.00
USD 1,350,000	New York State Thruway Authority 5% 15/02/2025	1,315,772	0.02	USD 565,000	NRG Energy 3.625% 15/02/2025	521,528	0.01
USD 1,815,000	New York State Thruway Authority 5% 15/02/2025	1,813,184	0.02	USD 882,000	NRG Energy 5.25% 15/02/2025	881,074	0.01
USD 119,000	Hawaii Bonds 5.375% 15/02/2025	110,831	0.00	USD 407,000	NRG Energy Inc 5.15% 15/02/2025	409,600	0.01
USD 100,000	Hawaii Bonds 5.40% 15/02/2025	100,203	0.00	USD 106,000	NRG Energy Inc 5% 12/02/25	101,455	0.00
USD 302,000	Hawaii Bonds Inc 5.375% 15/02/2025	326,814	0.01	USD 444,000	NRG Energy Inc 6.25% 11/02/25	488,324	0.01
USD 340,000	Nissai Maier Acaplanse 4.35% 1/11/2025	313,265	0.00	(USD) 304,000	NuStar Logistics 5.625% 29/01/2025	325,343	0.00
USD 210,000	Nissai Maier Acaplanse 3.85% 15/02/2025	210,575	0.00	USD 362,182	Oakwood Mortgage Investors 5.25% 15/02/2025	370,580	0.00
USD 100,000	Nissai Maier Acaplanse 2.75% 9/3/2025	93,243	0.00	USD 301,180	Oakwood Mortgage Investors 5.5% 15/02/2025	324,488	0.00
USD 470,000	Nissai Maier Acaplanse 7.05% 15/02/2025	493,343	0.01	USD 524,000	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/02/2025	587,400	0.01
USD 1,520,000	Nissai Finance 8.8% 15/02/2025	1,585,478	0.02	USD 1,746,000	ORX 2024-20M11 Trust 5.648% 25/11/2024	1,818,752	0.02
USD 152,340	Nissai Asset Acaplanse Alternative Loan Trust Series 2001-RTA 7% 15/02/2025	131,716	0.00	USD 846,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 18/02/25	881,544	0.01
USD 479,516	Nissai Asset Acaplanse Alternative Loan Trust Series 2005-APL 8.046% 25/02/2025	453,852	0.01	USD 1,895,000	Odebrecht Capital Improvement Authority 5.35% 07/02/2025	2,046,001	0.03
USD 390,726	Nissai Asset Acaplanse Alternative Loan Trust Series 2006-APL 7.134% 25/02/2025	390,733	0.00	USD 688,000	Odebrecht 6.825% 1/8/2025	698,211	0.01
USD 29,316	Nissai Asset Acaplanse Alternative Loan Trust Series 2006-AS 4.833% 25/02/2025	29,368	0.00	USD 26,061,142	Olympic Tower 2017-07 Mortgage Trust 4.511% 10/02/2025	128,862	0.00
USD 1,002,740	Nissai Asset Acaplanse Alternative Loan Trust Series 2007-2 5.377% 25/02/2025	948,245	0.01	USD 3,423,225	Olympic Tower 2017-07 Mortgage Trust 3.565% 10/02/2025	2,738,854	0.03
USD 145,000	Nissai Asset 4.25% 1/6/2025	145,712	0.00	USD 2,032,801	Olympic Tower 2017-07 Mortgage Trust 4.877% 10/02/2025	1,703,354	0.02
USD 200,000	Nissai Asset 4.375% 1/4/2025	188,209	0.00	EUR 375,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2025	402,750	0.01
USD 445,000	North Texas Municipal Water District 5% 1/6/2025	446,204	0.01	USD 706,000	Olympus Water US 7.125% 1/10/2025	718,760	0.01
USD 328,000	Northern Oil & Gas 4.75% 1/02/25	348,325	0.00	USD 746,000	Olympus Water US 7.25% 15/02/25	815,118	0.01

*All or a portion of this security represents a security on hold

**This security is in default, see Note 2.14

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [591]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,170,000	OneMain Financial Insurance Trust 2026-2 2.75% 14/6/2025	1,123,453	8.21	USD 1,053,000	PennSum Eastco Insur Tr 2.25% 18/3/21	1,000,000	8.81
USD 2,885,000	OneMain Financial Insurance Trust 2025-2 1.45% 14/6/2025	2,857,825	0.04	USD 1,415,000	Paramount Global 8.25% 28/2/2027	1,379,127	0.02
USD 250,000	OneMain Financial Insurance Trust 2021-1 2.22% 10/6/2028	238,002	0.00	USD 367,000	Paramount Global 8.375% 28/2/2027	368,840	0.31
USD 110,000	Open Fed 4 1.25% 18/2/2028	94,577	0.00	USD 2,135,000	Park International / PK Concrete Property 7 PK Concrete Co Issue 4.875% 15/3/2024	2,129,744	8.81
USD 151,000	Open Fed 4 1.25% 18/2/2021	130,663	0.00	USD 998,000	Park International / PK Concrete Property 7 PK Concrete Co Issue 5.875% 1/3/2023	987,337	8.81
USD 1,956,496	Optima One Mortgage Loan Trust 2005-A Asset-Backed Certificate Series 2005-A 4.5 17.7% 25/1/2026	1,801,242	0.02	USD 1,317,000	PennMut Financial Services 7 125% 15/1/2020	1,266,872	8.82
USD 1,308,075	Optima One Mortgage Loan Trust 2007 CFI 4.647% 25/3/2027	1,273,201	0.02	USD 209,000	PennMut Financial Services 7.875% 15/1/2023	222,471	8.80
USD 370,489	Optima One Mortgage Loan Trust 2007 FCF 5.88% 25/1/2027	368,291	0.01	USD 729,000	PennMut Financial Services Inc 8.875% 15/3/2022	741,819	0.31
USD 3,895,626	Optima One Mortgage Loan Trust 2007 FCF 5.88% 25/1/2027	3,726,861	0.04	USD 107,000	Refinancing Fund 5.5% 15/10/2022	107,068	0.00
USD 5,969,776	Optima One Mortgage Loan Trust 2007 FCF 5.88% 25/1/2027	5,645,117	0.04	USD 495,000	Refinancing Fund Group Inc 8 125% 15/3/2022	471,511	8.81
USD 5,215,000	Orada Corp 5 3.15% 27/9/2024	5,114,252	0.00	USD 2,493,000	Revera 5 5% 15/4/2025	2,403,625	8.83
USD 2,250,000	Orada Corp 6% 30/3/2027	2,285,321	8.89	USD 2,398,000	Revera Realworld Operating 5 5.75% 15/12/2024	2,367,238	8.85
USD 493,604	Oregon School Boards Association 4 5% 30/3/2028	473,179	0.01	USD 2,486,000	Revera Realworld Operating 8% 15/9/2027	2,094,331	0.86
USD 1,016,375	Oregon School Boards Association 5 5% 30/3/2028	1,087,113	8.21	USD 1,250,000	ReVerant LLC / PMSmart Finance Corp 10% 15/3/2023	1,252,684	8.82
EUR 1000,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Certificate 2.575% 30/4/2028	1,389,342	8.04	USD 287,000	ROBE 5 2.1% 17/3/2026	283,584	8.90
USD 1,402,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Certificate 5 125% 30/4/2027	1,257,668	9.02	USD 2,227,000	ROBE Corp 7 3.75% 15/3/2024	2,208,071	8.83
USD 1,124,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Certificate 7.875% 15/3/2024	1,012,189	0.88	USD 105,000	Pix 5.5% 1/3/2023	100,343	8.80
USD 265,729	Origen Manufacture Housing Contract Trust 2001-A 7 9.2% 15/1/2022	266,836	0.00	USD 194,000	Playco's Pick 4 2.5% 15/4/2021	193,762	9.81
USD 117,297	Origen Manufacture Housing Contract Trust 2007-B 5 4.2% 15/1/2027	114,215	0.00	USD 5,717,000	Plum Blues 6 8.75% 15/3/2027	5,729,655	8.85
USD 2,867,000	OT Media Ltd 10% 15/3/2028	1,393,177	0.02	USD 2,875,000	PNC Financial Services Group Inc 5.375% 2/3/2026	3,024,354	0.84
USD 549,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/3/2027	648,818	8.21	USD 2,865,000	Pet of Beaumont Navigation Fund 10% 3/3/2025	2,767,842	8.84
USD 647,000	Owens-Illinois Glass Container 7 2% 15/3/2027	633,449	8.91	USD 728,000	Pine 5 5% 15/12/2023	721,889	8.81
USD 5,360,000	Owl Rock CLO X2014 0 15% 24/7/2026	5,005,371	0.04	USD 518,000	Pine 6 3.75% 1/3/2027	516,725	8.81
USD 172,758	Over Mortgage Loan Trust Series 2006 2 4.5% 24/1/2027	1,026,400	8.91	USD 283,000	Pine Holdings Inc 3.5% 15/3/2024	282,338	8.90
USD 1,018,000	Pacific Gas and Electric 4 5% 1/3/2020	842,325	8.21	USD 262,000	Pineagle Brands 5 75% 1/4/2024	245,554	8.50
USD 452,000	Pacific Gas and Electric 6 2% 1/3/2022	387,841	8.21	USD 112,000	Pineagle Brands 8 125% 15/1/2028	111,483	0.00
USD 2,039,000	Pacific Gas and Electric Co 5.8% 1/3/2024	2,363,488	8.83	USD 112,000	Pine Mortgage Trust 2008-CFI 5 5% 25/3/2024	100,808	0.00
USD 187,000	PacificCorp 7 3.25% 15/3/2025	188,203	0.00	USD 750,000	Pine Security Services (Barrow) / Pine Finance 3.35% 1/1/2027	708,660	0.31
USD 285,000	Palmco Funding Trust 1 7 2.25% 1/3/2029	265,793	8.50	USD 370,000	Piney Lake Holdings Inc / Piney Lake Holdings Inc 4 3.75% 30/4/2025	366,513	8.91
				GBP 18,000,000	Plough LP 3 25% 1/3/2029	2,289,100	0.02

*All in a portion of this security represents a slightly unclear

Figures on page 1231b-1234 form an integral part of this financial disclosure.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,152,288	PRFM 2025-HQMD Trust 3.949% 25/5/2028	8,243,496	8.88	USD 887,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issuer 2.877% 15/10/2028	888,468	0.97
USD 3,024,578	PRFM 2025-HQMD Trust 4.897% 25/5/2028	4,030,816	0.01	USD 100,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issuer 3.625% 10/5/2029	100,343	0.00
USD 420,720	Quanta Trust 7.852% 25/5/2024	388,588	0.01	USD 173,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issuer 3.877% 1/5/2031	169,800	0.00
USD 984,088	Quanta Holdings Inc 4.375% 5/5/2027	912,849	0.41	USD 437,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2027	390,828	0.01
USD 1,137,300	Quanta Holdings Inc 4.75% 5/5/2027	1,179,856	0.41	USD 146,000	Rockstar Express Pipeline 4.585% 15/7/2029	182,258	0.00
USD 760,880	OXO Building Products Inc 6.25% 30/8/2032	776,644	0.21	USD 198,000	Rockstar Express Pipeline LLC 6.75% 15/2/2033	154,831	0.00
USD 486,588	RAL / Canal 2007-02H3 Trust 4.332% 28/1/2027	386,241	0.21	USD 1,618,000	RFI Omsday & Sons Co 10.077% 18/2/2029	1,577,869	0.00
USD 285,210	RAL / Canal 2009-02H2 Trust 4.587% 25/3/2047	284,626	0.00	USD 1,908,000	RTX Corp 4.775% 7/5/2026	1,868,113	0.00
USD 570,820	RAMP Series 2004-RS2 Trust 4.817% 28/7/2024	488,104	0.01	USD 808,000	Rutgers, The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	788,812	0.04
USD 4,467,230	RAMP Series 2001-RS1 Trust 4.833% 25/3/2017	4,322,713	0.01	USD 472,000	Ryan Specialty 4.215% 10/2/2020	488,888	0.01
USD 100,000	Ranga Resources 4.75% 15/2/2030	97,803	0.00	USD 418,000	Sabra CBL 8.625% 14/2/2027	442,779	0.01
USD 246,088	Ranga Resources 8.25% 15/1/2029	254,895	0.00	USD 3,828,000	Sabra CBL Inc III 7.5% 15/1/2029	3,688,674	0.00
USD 2,445,220	RASO Series 2006-RM3 Trust 4.817% 25/1/2008	2,303,852	0.00	USD 1,104,000	Sabra CBL Inc III 12.5% 15/1/2030	1,448,842	0.00
USD 491,388	RE Global Holdings Inc 7.75% 1/5/2031	516,373	0.01	USD 808,000	Sak River Brown Agricultural Improvement & Power Distric 5% 1/5/2047	922,866	0.01
USD 40,318	Repeatingring / Lant HEMCO Trust 2006-R3 4.837% 25/4/2030	32,280	0.00	USD 2,328,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2042	2,281,878	0.00
USD 782,856	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 4.817% 25/5/2033	688,296	0.41	USD 1,678,000	Singer Independent School District 4% 15/5/2047	1,472,458	0.00
USD 2,380,088	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.825% 15/4/2028	2,582,287	0.00	USD 2,879,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-10M11 7.317% 25/10/2065	2,843,826	0.04
USD 1,200,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 2/7/2030	1,307,686	0.02	USD 4,162,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-10M5 7.207% 25/5/2065	4,181,268	0.00
USD 900,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.825% 15/4/2028	952,926	0.01	USD 84,000	Satel Financing (ITA) 5.5% 2/5/2030	82,840	0.00
USD 914,188	Resorts 4.817% 1/5/2027	941,344	0.01	USD 467,000	SBK Communications 3.125% 6/2/2029	438,229	0.01
USD 3,981,708	RFM01 Series 2006-R32 Trust 4.581% 25/6/2026	4,188,542	0.00	USD 1,248,000	SBK Communications 3.825% 15/2/2027	1,525,821	0.00
USD 241,528	RFM01 Series 2006-R44 Trust 4.187% 25/1/2038	200,308	0.00	USD 148,000	SCM Bank 4.875% 15/3/2028	129,458	0.00
USD 1,569,241	RFM01 Series 2007-R44 Trust 4.755% 25/10/2017	983,881	0.01	EUR 478,000	SCIL JV / SCIL USA 4.033% 1/15/2025	567,358	0.01
USD 581,388	RH01 Hotel Properties / RH01 Finance 4.75% 15/10/2023	598,791	0.01	EUR 1,300,000	SCIL JV / SCIL USA 6.362% 1/11/2025	1,529,922	0.02
USD 227,188	RH01 Hotel Properties / RH01 Finance 6.5% 1/10/2032	233,480	0.00	EUR 1,248,000	SCIL JV / SCIL USA 5.5% 15/10/2028	1,629,164	0.00
USD 581,388	RH01 Hotel Properties LLC / RH01 Finance Corp 6.5% 15/10/2033	626,977	0.01	USD 214,000	Sedco Midco-Gro 4% 10/2/2031	198,800	0.00
USD 3,230,000	ReoCapital 0.5% 15/10/2037	3,458,251	0.04	USD 408,000	Sells Mortgage-Gro 4.375% 1/2/2032	374,311	0.00
USD 470,880	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2028	462,172	0.01	USD 382,000	Sensat Air 4% 1/7/2032	364,162	0.00
USD 142,888	RLJ Lodging Trust 4% 15/10/2029	132,262	0.00	USD 328,000	Sensat Air 5% 15/10/2037	312,428	0.00
USD 197,188	REBLUX Corp 3.875% 1/5/2030	191,761	0.00				
USD 100,000	Rockstar Cbl Inc 8.125% 1/6/2030	102,888	0.00				
USD 312,880	Rockstar Cbl Inc 5.375% 1/10/2033	324,380	0.00				

*All or a portion of this security represents a security option

The items on pages 123-124 have been omitted part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [593]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 126,380	Sealed Air Corporation AP USD 8.125% 12/2025	106,374	0.30	USD 900,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 8.500% 1/10/2032	814,842	0.37
USD 170,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2006-001 5.443% 7/10/2036	158,383	0.00	USD 888,000	SLM 3.500% 2/11/2025	855,293	0.01
USD 481,579	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-SR1 4.457% 2/10/2037	362,312	0.00	USD 140,000	SLM Corp 3.85% 2/1/2020	140,000	0.00
USD 5,340,321	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2017-SR1 4.977% 2/10/2037	2,207,329	0.23	USD 1,072,178	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.31% 10/1/2029	1,044,816	0.31
USD 747,548	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-NC2 4.877% 2/1/2037	543,884	0.01	USD 5,015,187	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.200% 10/1/2041	3,282,107	9.07
USD 1,641,000	Selay Medical Corp., 144s, 6.20% 5/1/2030	1,354,579	9.62	USD 116,000	SM Energy 6.625% 1/1/2027	116,000	0.00
USD 599,000	Serena Technologies 3.75% 1/5/2031	498,079	0.01	USD 1,209,000	SM Energy 6.75% 1/5/2029	1,201,740	0.02
USD 482,000	Serena Technologies 4.75% 1/5/2030	444,940	0.01	USD 890,000	SM Energy 7% 4/8/2027	897,308	0.01
USD 290,000	Serena Technologies 5.25% 1/5/2032	271,607	0.00	USD 1,020,000	SME Private Education Loan Trust 2016-A 4.25% 10/1/2040	1,100,400	0.30
USD 682,000	Service Corp. International 6.75% 1/1/2023	608,360	0.21	USD 8,000,000	SMS Private Education Loan Trust 2015-A 4.55% 10/1/2040	4,550,827	0.06
USD 347,000	Service International 4.825% 10/1/2027	348,383	0.00	USD 1,178,881	SMS Private Education Loan Trust 2015-B 3.55% 7/1/2040	1,174,324	0.02
USD 330,000	Service Properties Trust 4.375% 1/5/2030	590,322	0.01	USD 181,110	SMS Private Education Loan Trust 2015-C 3.9% 10/1/2040	200,023	0.00
USD 334,000	Service Properties Trust 4.75% 1/10/2028	301,213	0.30	USD 26,103	SME Private Education Loan Trust 2017-A 2.80% 10/1/2034	26,329	0.00
USD 690,000	Service Properties Trust 6.30% 1/1/2029	786,830	0.01	USD 1,288,478	SMS Private Education Loan Trust 2018-A 3.2% 10/1/2036	1,276,544	0.02
USD 367,000	Service Properties Trust 6.50% 10/1/2022	301,300	0.01	USD 2,390,000	SME Private Education Loan Trust 2018-C 4.9% 1/1/1/2042	2,500,381	0.02
USD 4,308,000	Service Properties Trust 8.575% 1/5/2026	4,284,305	0.00	USD 1,600,000	SMS Private Education Loan Trust 2020-A 3.0% 1/8/2045	1,481,710	0.02
USD 245,000	Service Properties Trust 8.625% 10/1/2031	272,188	0.00	USD 3,180,000	SME Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 1/5/2034	2,876,868	0.04
USD 4,387,000	Service Properties Trust 8.875% 1/5/2030	4,790,276	0.00	USD 1,896,000	SME Private Education Loan Trust 2020-PT-A 3.2% 1/5/2034	962,491	0.01
USD 2,842,000	Sekel Finance LLC 3.5% 25/10/2026	2,848,838	0.04	USD 3,344,742	SMS Private Education Loan Trust 2020-PT-E 2.5% 1/5/2034	2,958,875	0.04
USD 1,214,324	SO Mortgage Trust 2006-FR22 4.757% 2/1/2036	201,441	0.00	USD 4,038,613	SME Private Education Loan Trust 2021-A 2.80% 10/1/2043	3,898,578	0.00
USD 484,000	Stet 4 Payments 1			USD 433,508	SMS Private Education Loan Trust 2021-A 3.80% 10/1/2043	798,498	0.01
EUR 2,383,000	Stet 4 Payments LLC 1			USD 872,818	SMS Private Education Loan Trust 2021-A 3.80% 10/1/2043	829,378	0.01
USD 798,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	502,077	0.01	USD 1,282,000	Stirling Ready Mfg Company 4.875% 1/1/1/2021	1,268,140	0.02
USD 2,383,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	2,378,438	0.04	USD 382,000	Stor Inc 4.075% 1/1/2033	388,411	0.01
USD 798,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	798,000	0.01	USD 113,000	Sufi Professional Loan Program 2018-A 3.61% 25/2/2042	99,800	0.01
USD 511,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	511,000	0.01	USD 131,000	Sufi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.80% 25/2/2047	120,473	0.00
USD 1,289,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	1,289,000	0.02	USD 148,000	Sufi Professional Loan Program 2018-C Trust 4.14% 25/2/2047	142,294	0.00
USD 1,043,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	1,043,000	0.02	USD 3,038,000	Steris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/5/2030	3,277,129	0.08
USD 317,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	317,000	0.00	USD 25,000	Steris Energy Infrastructure Inc 5.875% 1/5/2031	25,000	0.00
USD 317,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	317,000	0.00	USD 354,000	Steris Energy Infrastructure Inc 5.875% 1/5/2031	341,669	0.00
USD 317,000	Stet 4 Payments Finance Sub 6.75% 1/5/2032	317,000	0.00	USD 354,000	Steris Energy Infrastructure Inc 5.875% 1/5/2031	341,669	0.00

*All or a portion of this security represents a security offering

The items on page 12319-12319 are part of the financial statements.

[594] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 24,510	Scotchlaw Harris Loan Trust 2024-WAC 1.5-2.25% 25/1/2026	26,543	0.00	USD 201,000	Station Casinos 6.25% 16/02/22*	371,367	0.00
USD 230,284	Scotchlaw Harris Loan Trust 2005-CF173 5.454% 25/1/2025	540,803	0.01	USD 276,000	State 0.5% 1/12/2028	72,375	0.00
USD 420,000	Scotchlaw California E down 5.45% 15/02/22	374,375	0.01	USD 200,000	Stewart Mfg Co 4.5% 16/11/2029	184,000	0.00
USD 4,366,000	Southern California Edison Co 3.5% 10/02/25	4,177,324	0.00	USD 100,000	STL 5.75% 13/02/22*	847,660	0.01
USD 2,015,000	Spert AcmeSystems 8.125% 30/11/2025*	2,136,585	0.00	USD 65,000	Strategic Energy House LCO 6.875% 15/07/2022	66,743	0.00
USD 5,387,000	Spert AcmeSystems 8.125% 15/11/2020	5,364,249	0.01	USD 858,211	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 2005 Series 2005-2 4.000% 25/10/2024	888,854	0.00
USD 56,456	Spert Arctus Pass Through Trust 2017-1A 4.1% 14/02/25	54,272	0.00	USD 382,000	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005 ARS 4.897% 25/02/2026	365,375	0.00
USD 1,732,477	Spert Arctus Pass Through Trust 2017-1A 3.33% 15/02/2026	1,511,024	0.02	USD 323,289	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005 ARS 4.807% 25/02/2026	157,752	0.00
USD 660,236	Spert Arctus Pass Through Trust 2017-1AA 3.275% 15/02/2026	597,571	0.01	USD 2,345,885	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GE12 5.487% 25/02/2027	2,184,822	0.03
USD 206,250	Spert Spectrum I Spert Spectrum II 5.125% 25/02/22	207,237	0.00	USD 2,407,655	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-WF1 5.507% 25/02/2027	4,592,175	0.05
USD 340,000	SS&G Technologies 5.5% 10/02/22	364,184	0.00	USD 3,533,817	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-WF1 6% 25/10/2026	1,863,843	0.02
USD 449,000	Stagwell Global 5.625% 15/02/23	433,314	0.01	USD 2,104,802	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-WF1 6% 25/10/2026	1,394,425	0.01
USD 520,000	Standard Building Solutions 6.2% 15/02/22	542,317	0.01	USD 1,331,302	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2008 SDC 4.757% 25/10/2027	1,283,519	0.02
USD 688,000	Standard Industries 4.375% 15/02/2026	583,713	0.01	USD 755,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	809,787	0.01
USD 617,000	Standard Industries 4.75% 16/12/2026	617,606	0.01	USD 284,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 10/02/23	276,300	0.00
USD 970,000	Star Parent 9% 1/10/2007	1,038,344	0.01	USD 114,000	Sunoco / Sunoco Finance 6% 15/02/27	114,248	0.00
USD 1,209,000	Starwood Property Trust 3.625% 15/02/2026	1,209,611	0.02	USD 176,000	Sunoco LP 6.25% 1/02/2025	182,274	0.00
USD 214,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/02/2026	217,369	0.00	USD 809,000	Sunoco LP 7% 1/10/2029	637,882	0.01
USD 7,451,000	Starz Capital Holdings I Inc 6% 15/02/2026	9,219,257	0.00	USD 121,000	Sunoco LP 7.25% 1/5/2022	128,024	0.00
USD 546,000	Starz Capital Holdings LID 5.2% 15/02/23	444,107	0.01	USD 2,015,000	Synovus Financial 6% 24/02/2026	2,037,444	0.03
USD 1,070,000	State of California 7.5% 1/10/2029	1,257,282	0.02	USD 181,000	Synovus Financial 7.25% 24/02/2025	189,298	0.00
USD 580,000	State of California 7.55% 1/11/2029	662,113	0.01	USD 1,616,000	Talish Energy Supply 8.625% 1/10/2027	1,613,852	0.02
USD 450,000	State of California 7.6% 1/4/2034	528,526	0.01	USD 427,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 5.5% 15/10/2025	628,088	0.01
USD 1,206,000	State of California 7.65% 1/8/2038	1,447,695	0.02	USD 638,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 5% 31/12/2026	627,608	0.01
USD 780,000	State of Georgia 4% 1/11/2040	774,224	0.01	USD 176,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 6% 1/10/2031	173,932	0.00
USD 1,510,000	State of Georgia 4% 1/10/2041	1,538,311	0.02	USD 100,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 7.375% 15/12/2029	102,854	0.00
USD 1,750,000	State of Minnesota 4% 1/10/2036	1,755,512	0.02				
USD 2,860,000	State of New York 2.8% 1/10/2032	2,833,201	0.04				
USD 880,000	State of Ohio 5% 1/02/2028	936,216	0.01				
USD 249,136	State of Oregon 5.852% 1/6/2027	261,845	0.01				
USD 5,724,000	State Street 2.54% 15/02/2047	5,581,336	0.06				

*AP or a portion of the security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [595]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,070,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/15/2054	2,036,161	0.02	USD 303,000	Texas 3.625% 1/1/2029	336,400	0.00
USD 169,000	Taylor Mortgage Communities 5.875% 15/6/2027	176,871	0.00	USD 641,416	USG Commercial Mortgage Trust 2019-G12 4.750% 15/6/2051	600,793	0.01
USD 190,000	TEGNA 4.625% 15/9/2028	195,012	0.00	USD 2,826,000	USG Commercial Mortgage Trust 2019-G15 4.000% 15/12/2051	2,860,100	0.04
USD 418,000	Texas 4.25% 1/1/2028	409,876	0.01	USD 1,222,000	USG 6.875% 11/2/2031	1,264,125	0.02
USD 470,000	Texas 4.500% 15/11/2027	423,162	0.01	USD 289,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.8% 15/1/2027	294,196	0.00
USD 147,000	Texas Healthcare 4.25% 1/1/2029	143,108	0.00	USD 610,000	United Nations Development Corp 4.53% 1/6/2055	633,338	0.01
USD 1,086,000	Texas Healthcare 4.375% 11/1/2030	986,198	0.01	USD 947,000	United Partners North America 3.75% 15/11/2032	973,140	0.01
USD 226,000	Texas Healthcare 4.625% 1/6/2028	222,846	0.00	USD 146,000	United Partners North America 3.875% 15/11/2027	165,267	0.00
USD 788,000	Texas Healthcare 5.125% 11/1/2027	796,332	0.01	USD 296,000	United Partners North America 3.875% 15/2/2031	279,440	0.00
USD 697,000	Texas Healthcare 6.125% 1/1/2028	667,849	0.01	USD 63,000	United Partners North America 4.875% 15/1/2038	82,615	0.00
USD 787,000	Texas Healthcare 6.125% 15/6/2028	806,271	0.01	USD 10,645,238	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/4/2029	10,879,492	0.10
USD 2,860,000	Tennessee 3% 1/1/2028*	2,964,873	0.04	USD 5,633,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2054	5,287,388	0.06
USD 216,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/1/2043	611,668	0.00	USD 1,796,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/11/2030	1,498,898	0.02
USD 180,000	Tennessee Housing Development Agency 3.90% 1/1/2045	193,349	0.00	USD 12,261,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031	10,600,868	0.10
USD 5,486,000	Tennessee Valley Authority 5.25% 1/3/2045	5,321,279	0.07	USD 7,861,436	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2030	4,118,397	0.06
USD 408,000	Texas Corp 5.25% 15/10/2027	466,493	0.01	USD 6,347,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2031	3,699,823	0.04
USD 798,228	Texas Mortgage Trust 340th TMTD 2016-11HE 3.457% 28/6/2036	832,726	0.01	USD 6,024,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2047	5,302,863	0.07
USD 1,580,000	Texas A&M University 3.897% 1/5/2027	1,495,988	0.02	USD 12,615,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2048	9,094,862	0.10
USD 2,420,000	Texas Capital Structured 4% 6/5/2031	2,361,220	0.03	USD 27,706,700	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/6/2063	19,850,483	0.24
EUR 160,000	Thornburg Structured 1.670% 1/1/2049	78,304	0.00	USD 1,897,100	United States Treasury Note/Bond 3% 15/6/2045	266,802	0.00
USD 964,857	Thornburg Mortgage Trust 2006-3 3.924% 25/6/2048	981,340	0.01	USD 9,281,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/6/2052	6,318,555	0.08
USD 231,000	TH Elyndor US News 5.25% 15/7/2027	229,871	0.01	USD 28,826,100	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2029	27,836,443	0.34
USD 280,000	TIC 10.5% 15/5/2029	264,848	0.00	USD 5,862,000	United States Treasury Note/Bond 3.35% 30/4/2027	5,088,700	0.06
EUR 4,652,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 1/12/2045	5,358,608	0.06	USD 4,536,000	United States Treasury Note/Bond 3.475% 31/7/2033	4,547,079	0.06
USD 2,860,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	2,570,988	0.03	USD 8,646,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027	8,637,693	0.11
USD 2,528,000	Tollman Settlement Financing 6.300% 1/6/2048	1,892,069	0.02	USD 28,024,750	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2025	29,025,869	0.34
USD 2,910,000	Toscan FinCo Ltd/Toscan FinCo Can Inc/Toscan FinCo US LLC 3.5% 15/6/2027	2,968,547	0.04	USD 20,867,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2027	21,611,186	0.27
USD 571,000	Travel + Leisure 6.625% 1/1/2028	576,810	0.01	USD 9,912,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2035	9,309,758	0.10
USD 1,298,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 15/5/2047	1,272,131	0.02				
USD 1,020,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.3% 15/11/2053	1,078,008	0.01				
USD 2,150,000	Truist 4.625% 15/3/2028	1,294,361	0.02				

*As a portion of this security represents a security option

The notes on pages 123 and 124 form an integral part of these financial statements.

[596] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 28,515,110	United States Treasury Bill/United 5% 20/02/25	28,515,110	8.34	USD 149,000	Venture Global Opportunities LMG LLO 8.75% 10/1/2025	150,362	0.03
USD 2,377,790	United States Treasury Notes 4.25% 15/02/25	2,377,790	0.00	USD 347,000	Venture Global Opportunities LMG LLO 7.5% 10/02/25	328,328	0.01
USD 1,101,200	United Wholesome Mortgage 4.25% 10/02/25	1,094,313	0.01	USD 426,000	Venture Global Opportunities LMG LLO 7.25% 11/02/25	425,841	0.01
USD 85,000	United Wholesome Mortgage 4.25% 10/02/25	88,021	0.00	USD 3,470,000	Venus Securitization Trust 2024-4 8.177% 25/02/2024	3,498,270	0.04
USD 200,000	UnitedHealth Group, Inc. 5.50% 10/02/25	201,447	0.00	USD 2,280,000	Venus Securitization Trust 2025-4 8.179% 25/12/2024	2,405,858	0.03
USD 1,894,000	Unit Group I Unit Finance / CCL Capital 4.75% 15/02/25	1,793,492	0.02	USD 2,625,000	Venus Securitization Trust 2024-2 8.670% 25/02/2024	2,668,243	0.03
USD 3,241,000	Unit Group I Unit Finance / CCL Capital 10.00% 15/02/25	3,413,271	0.04	USD 1,300,000	Venus Securitization Trust 2024-3 8.381% 25/02/2024	1,318,880	0.02
USD 407,000	Univision Communications 4.75% 03/02/25	428,796	0.01	USD 3,670,300	Venus Securitization Trust 2024-9 7.352% 25/10/2024	3,722,852	0.05
USD 3,880,000	Univision Communications 8.50% 31/02/2025	1,254,383	0.02	USD 1,477,000	Venus Securitization Trust 2025-2 8.945% 25/02/2025	1,520,344	0.02
EUR 2,415,000	US Bank 4.000% 21/02/2025	2,317,200	0.04	USD 1,764,000	Venus Securitization Trust 2025-5 7.398% 25/02/2025	1,808,824	0.02
USD 310,000	US Funds 4.025% 15/02/25	309,903	0.00	USD 8,626,419	Venus Securitization Trust 2025-6 5.417% 21/02/2025	8,697,343	0.11
USD 185,000	US Funds 4.75% 10/02/25	182,343	0.00	USD 2,103,347	Venus Securitization Trust 2025-10/1 7.111% 25/02/2025	2,159,267	0.03
USD 500,000	US Funds 8.000% 15/02/25	506,884	0.01	USD 194,000	Venus Securitization Trust 2025-11 6.45% 25/02/2025	192,825	0.00
USD 385,000	US Funds 7.25% 15/02/25	408,909	0.01	USD 707,000	Venus Energy Partners LLC 4.5% 10/02/25	705,570	0.01
USD 307,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 8.50% 10/02/25	307,336	0.00	USD 3,880,000	Venus Energy Partners LLC 6.75% 10/02/25	3,875,855	0.05
USD 322,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 05/02/25	321,001	0.00	USD 100,000	Vetra Operations 4.25% 10/02/25	87,883	0.00
USD 307,000	Units Holdings LLC 4.425% 11/02/25	1,213,871	0.01	USD 910,000	Vetra Operations 5% 10/02/25	911,488	0.01
USD 590,116	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 4.34% 20/11/2047	592,506	0.01	USD 707,000	Vetra Operations 5.625% 10/02/25	700,200	0.01
USD 100,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 5.15% 20/11/2047	103,091	0.00	USD 554,000	Vetra Operations 6.875% 10/02/25	581,808	0.01
USD 102,527	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 4.28% 20/02/24	98,796	0.00	USD 100,000	Vetra Operations 7.25% 10/02/25	100,332	0.00
USD 412,000	Venture Global Capitalized Pass 4.125% 10/02/25	367,216	0.01	USD 743,000	Vetra Energy 7.675% 10/02/25	752,781	0.01
USD 882,000	Venture Global Capitalized Pass 8.25% 10/02/25	888,215	0.01	USD 11,888,000	Weyerhaeuser OPFONE Dividend Trust 2.105% 25/02/2025	2,800,344	0.03
USD 1,487,000	Venture Global LMG 7% 10/02/25	1,324,568	0.02	USD 795,000	Weyerhaeuser LLC 1444-3 25% 10/02/25	838,273	0.01
USD 81,000	Venture Global LMG 8.125% 10/02/25	84,937	0.00	USD 3,623,000	WFAU Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-ARF Trust 5.272% 25/02/2046	2,977,152	0.04
USD 1,362,000	Venture Global LMG 8.375% 10/02/25	1,400,304	0.02	USD 427,000	WFAU Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-ARF Trust 5.112% 25/02/2046	393,347	0.00
USD 280,000	Venture Global LMG 8.25% 11/02/25	218,172	0.00	USD 300,000	WFAU Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-ARF Trust 6.34% 25/02/2046	328,572	0.01
USD 1,294,000	Venture Global LMG 8.625% 11/02/25	1,308,147	0.02	USD 22,424	WFAU Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-H12 Trust 5.05% 25/02/2037	30,152	0.00
USD 1,171,000	Venture Global LMG 10.15% 20/02/25	1,166,376	0.01	USD 1,271,000	WFAU Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-DAC Trust 4.972% 25/02/2047	1,300,493	0.01
USD 190,000	Venture Global Opportunities LMG LLO 8.5% 10/02/24	204,992	0.00				

*All or a portion of this security represents a security option

The units on page 123 are 100% owned by the fund.

Annual report and audited financial statements [597]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 177,000	Washam Co. 3.7525% 30/11/2032	167,817	0.00	USD 448,383	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007 HE1 Trust 4.587% 25/11/2026	140,494	0.00
USD 7,220,000	Washam Co. Holdings Inc 3.755% 15/03/2027	7,106,340	0.00	USD 3,967,316	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007 HE1 Trust 4.777% 25/11/2026	1,262,321	0.02
USD 400,000	Washam Co. Holdings Inc 4.273% 15/03/2027	249,326	0.00	USD 335,000	Wayfar LLC 7.25% 30/09/2029	648,103	0.01
USD 2,395,000	Washington Health Care Facilities Authority 4% 1/10/2045	2,067,258	0.00	USD 200,000	Wayfar LLC 7.75% 15/09/2030	257,234	0.00
USD 520,358	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 4.507% 25/11/2035	436,473	0.01	USD 888,000	Weekday Holdings / Weekday Finance 4.312% 15/01/2030	866,700	0.01
USD 236,430	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 3.87% 25/11/2035	192,481	0.00	GBP 2,196,000	Wells Fargo 3.471% 26/10/2028	2,300,325	0.04
USD 1,249,485	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 3.757% 25/11/2035	986,168	0.01	USD 1,000,000	Wells Fargo 3.2% 15/02/2028	1,075,741	0.02
USD 478,822	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-1 Trust 4.5% 25/02/2036	366,266	0.01	EUR 4,000,000	Wells Fargo 3.3% 23/02/2032	4,810,100	0.06
USD 1,823,387	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 4% 26/11/2036	1,721,968	0.02	USD 2,000,000	Wells Fargo 5.017% 14/03/2031	1,880,399	0.02
USD 134,148	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 4.80% 25/02/2036	116,289	0.00	USD 531,431	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- NUS4 4.224% 15/11/2046	528,828	0.01
USD 673,661	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 7% 25/02/2036	598,048	0.01	USD 2,444,586	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- BHC1 1.366% 15/02/2048	25,866	0.00
USD 3,908,734	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 4.176% 25/10/2035	3,583,657	0.01	USD 2,018,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- CDE 3.184% 15/02/2048	2,135,545	0.02
USD 3,793,318	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 5.192% 25/02/2046	3,327,871	0.04	USD 7,676,886	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- CDE 3.436% 15/02/2048	7,453,110	0.09
USD 1,511,446	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-0A3 Trust 5.472% 25/10/2047	1,311,798	0.02	USD 9,340,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- LQ25 3.64% 15/12/2050	3,079,375	0.04
USD 1,072,820	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-0C2 Trust 3.557% 25/01/2037	988,942	0.01	USD 247,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- LQ25 4.471% 15/11/2050	200,381	0.00
USD 1,154,641	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006 HE4 Trust 4.737% 25/02/2026	794,445	0.01	USD 416,258	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- NUS5 5.08% 15/11/2050	411,820	0.01
USD 3,800,680	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006 HE5 Trust 4.131% 25/10/2030	2,722,379	0.03	USD 262,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- 1740 3.874% 15/07/2038	240,303	0.00
				USD 2,003,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-ALD 4.191% 17/02/2038	2,183,791	0.03
				USD 871,477	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- GPO 4.630% 15/02/2037	841,270	0.01
				USD 392,000	WESCO Distribution 6.375% 15/02/2029	464,298	0.00
				USD 629,000	WESCO Distribution 6.625% 15/02/2032	652,368	0.01
				USD 351,000	Whitpool Corp 6.125% 15/02/2030	383,827	0.00
				USD 172,000	Whitpool Corp 6.8% 15/02/2032	173,223	0.00
				USD 696,000	Wilshire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2025	707,081	0.01
				USD 816,000	Williams-Sonoma 4.825% 15/02/2028	512,836	0.00
				USD 256,000	Williams-Sonoma 8.625% 15/02/2029	287,810	0.00

*All is a portion of the security. Herein is a security on high

The table on page 123 (16) (20) is a managed part of the financial statements.

[598] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 97,380	Williams-Sonoma Inc 5.875% 1/15/2031	111,523	0.00	EUR 1,382,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.125% 7/15/2027	1,551,544	0.00
USD 272,000	Williams-Sonoma Inc 5.875% 1/15/2031	281,321	0.00	USD 43,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.00% 12/15/2028	50,625	0.00
USD 1,467,000	Wynn Resorts Mortgage Loan Trust 2016-3 4% 2/11/2044	1,068,003	0.01	USD 328,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.00% 12/15/2028	397,370	0.00
USD 3,888,000	Wynn Resorts Mortgage Loan Trust 2015-3 3.75% 2/29/2048	2,228,105	0.03			5,971,562	0.07
USD 285,000	Wynn Resorts 7.125% 11/15/2027	277,406	0.00	Zambia			
USD 284,000	Wynn Resorts 8.00% 10/15/2027	301,163	0.01	USD 116,280	Zambia Government International Bond 0.50% 9/1/2025	117,124	0.00
USD 353,000	Wynn Resorts Finance (Wynn Resorts Capital 5.125% 1/15/2029)	352,654	0.00	USD 38,200	Zambia Government International Bond 5.75% 10/15/2031	51,800	0.00
USD 100,000	Wynn Resorts Finance (Wynn Resorts Capital 7.125% 10/15/2031)	107,635	0.00			168,924	0.00
USD 46,000	Wynn Resorts Finance LLC (Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 10/15/2031)	46,891	0.00	Total Bonds		6,689,700,821	88.20
USD 200,000	Xerox 5.0% 10/15/2023	458,346	0.01	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange/Listing in: Default in or Another Regulated Market			
USD 1,889,000	Xerox 3.00% 2/11/2029	1,028,394	0.01			7,954,647,100	88.34
USD 1,889,000	Xerox Corp 10.25% 10/15/2030	1,374,432	0.02	Other Transferable Securities			
USD 1,432,000	Xerox Corp 12.0% 10/15/2031	1,113,854	0.02	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
USD 281,000	XPR 4.875% 10/15/2025	273,698	0.00	Chile			
USD 135,000	XPR Infrastructure Operating Partners LP 0.875% 11/15/2026	131,776	0.00	10,400	ADM New Mexico Common Ser.	377,108	0.00
USD 287,000	XPR Infrastructure Operating Partners LP 4.0% 10/15/2027	291,839	0.00	Luxembourg			
USD 999,000	XPR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 10/15/2028	1,036,046	0.01	1,368,284	AZLEN Group SA	16	0.00
USD 843,300	XPR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 10/15/2031	886,305	0.01	United States			
USD 371,000	XPR Inc 7.125% 12/30/32	388,530	0.00	50,897	Acrop Industries Senior G	1,292,888	0.02
USD 420,000	Tim/Baylis 4.00% 3/1/2032	426,779	0.01	21,000	Adriatic Bank	3,243,523	0.04
USD 261,000	Tim/Baylis 4.25% 10/15/2030	349,326	0.00	726,078	Align Medical II Unit A	94,399	0.00
USD 547,000	Zayo 4% 1/15/2027	624,106	0.01	346,187	Align Medical II Unit A	118,511	0.00
USD 340,000	ZF North America Capital 6.75% 12/15/2030	355,104	0.00	3,648,000	Cardinal Cement Ltd Nys	8,450,100	0.10
USD 140,000	ZF North America Capital 7.125% 10/15/2031	148,374	0.00	7,004	Cyan Gamut	5,879,885	0.07
USD 471,000	ZF North America Capital Inc 8.00% 12/15/2030	452,177	0.01	482,000	ESD County Center	5	0.00
		2,723,888,543	28.30	81,004	Fabstar	4,362,611	0.06
Uruguay				100,440	Freemove 360 10% 7/15/2031	1,013,278	0.01
USD 261,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/15/2030	226,183	0.00	18,728	Freemove 360 ATM 9% 7/15/2031	69,671	0.00
USD 48,228,848	Uruguay Government International Bond 9.75% 10/15/2031	1,166,642	0.02	41,381	Freemove 360 MCO 6% 7/15/2031	402,083	0.01
		1,392,825	0.02	344,766	Freemove 360 Equity DT	6,874,800	0.08
Uzbekistan				126,696	Laser (WPA 400000)	13	0.00
USD 812,000	Havit Mining & Metallurgical Corridor 6.75% 10/15/2028	841,638	0.01	112,768	Laser	83,852	0.00
USD 870,000	Havit Mining & Metallurgical Corridor 6.25% 10/15/2031	1,038,948	0.01	2,008,281	Rapid CO	2,318,583	0.03
EUR 1,420,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 2/15/2027	1,711,641	0.02	1,146,847	Rapid CS (WPA 10/15/2030)	1,279,000	0.02
				347,879	Verica Networks (WPA 10/15/2031)	1,128,311	0.01
				2,011,102	Verica Networks Series E	11,823,043	0.14
						47,937,424	0.59
				Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		48,934,758	0.59

* Not a portion of net assets represents a security deposit.

* Security subject to a fair value adjustment as disclosed in Note 2(i).

* This security is in default, see Note 2(i).

Figures on page 122 to 124 are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [599]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,220,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 1/5/2025***	7	0.00
USD 630,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.55% 10/6/2010***	+	0.00
USD 5,780,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/2/2011***	-	0.00
USD 3,399,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 10/6/2010***	+	0.00
		41,587,346	0.31
Total Bonds		99,430,290	1.20
Total Other Transferable Securities		147,525,055	1.79
Total Portfolio		7,181,572,213	89.19
Other Net Assets		961,606,202	11.81
Total Net Assets (USD)		9,143,428,718	100.00

***Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

***This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
AKG	1,340,811,099	USD	800,891	JP Morgan	2010/2/28	128,791
AKG	2,184,068,248	USD	1,488,309	Citibank	28/03/2026	489,224
ARS	2,236,248,800	USD	1,512,009	Goldman Sachs	11/12/2025	(34,300)
AUD	4,283,000	USD	2,778,529	Citibank	07/02/2026	22,417
AUD	13,594,818	JPY	1,264,000,000	RBS	18/02/2026	274,070
AUD	6,820,000	HKD	7,347,100	Bank of America	17/02/2026	125,204
AUD	2,260,000	USD	1,467,309	Royal Bank of Canada	07/02/2026	3,274
AUD	14,230,000	USD	9,263,260	Bank of America	17/02/2026	41,341
AUD	29,583,487	USD	10,484,952	JP Morgan	07/02/2026	64,223
AUD	4,820,000	USD	2,927,609	State Street	07/02/2026	27,896
AUD	5,946,867	JPY	667,943,890	Bank of America	07/02/2026	103,875
AUD	21,266,646	JPY	2,402,147,176	JP Morgan	07/02/2026	24,387
AUD	10,460,018	EUR	6,916,034	JP Morgan	07/02/2026	23,608
AUD	3,954,660	USD	1,992,518	ANZ	07/02/2026	11,100
AUD	5,994,149	JPY	863,667,343	Morgan Stanley	12/02/2026	6,853
AUD	2,956,824	JPY	383,448,852	BNP Paribas	07/02/2026	4,482
AUD	3,810,888	USD	2,467,388	Morgan Stanley	07/02/2026	23,896
AUD	6,744,888	JPY	640,800,000	Deutsche Bank	07/02/2026	24,499
AUD	2,910,000	USD	1,884,037	Barclays	07/02/2026	16,742
AUD	2,810,000	USD	1,975,746	RBS	07/02/2026	27,404
AUD	19,810,000	USD	6,754,899	HABIC Bank	07/02/2026	32,294
AUD	8,800,000	USD	5,863,260	Deutsche Bank	07/02/2026	68,988
BRL	23,716,789	USD	4,193,637	Bank of America	07/02/2026	167,875
BRL	9,290,000	USD	1,444,269	HABIC Bank	08/02/2026	67,623
BRL	19,178,419	USD	16,387,000	Morgan Stanley	07/02/2026	308,127
BRL	88,262,882	USD	65,343,794	Goldman Sachs	08/02/2026	407,729
BRL	16,276,888	USD	2,218,000	Citibank	08/02/2026	42,782
BRL	38,842,882	USD	7,164,404	Bank of America	08/02/2026	3,387
BRL	4,188,611	USD	756,187	State Street	07/02/2026	10,746
BRL	1,668,826	USD	391,301	JP Morgan	07/02/2026	4,508
BRL	1,505,924	USD	274,379	Deutsche Bank	08/02/2026	3,525
BRL	88,517,078	USD	29,649,891	Bank of America	20/02/2026	9,488
CAD	69,228,636	USD	14,264,841	Royal Bank of Canada	07/02/2026	(198,200)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [601]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD
CAD	3,618,234	USD	2,591,579	JP Morgan	07/01/2025	(29,015)
CAD	711,188	EUR	448,888	JP Morgan	07/01/2025	(1,082)
CAD	1,424,928	USD	1,109,888	Morgan Stanley	12/01/2025	5,415
CHF	1,919,688	JPY	301,454,826	Barclays	17/01/2025	54,221
CHF	728,000	JPY	127,888,832	JP Morgan	17/01/2025	28,802
CHF	3,579,000	USD	4,577,888	Credit Agricole	17/01/2025	(7,475)
CHF	1,188,813	USD	1,478,813	JP Morgan	17/01/2025	(11,827)
CHF	287,844	USD	378,000	Goldman Sachs	17/01/2025	2,739
CHF	294,887	USD	378,000	HBOC Bank	17/01/2025	1,326
CHF	1,188,888	USD	1,842,888	Deutsche Bank	17/01/2025	(4,588)
CHF	1,188,888	USD	1,445,871	Barclays	17/01/2025	1,911
CHF	1,288,888	USD	1,487,888	Morgan Stanley	17/01/2025	(2,888)
CLP	22,912,888	USD	23,448	Morgan Stanley	17/01/2025	(672)
CLP	779,848,119	USD	887,278	JP Morgan	28/01/2025	548
CNH	189,841,000	USD	22,390,848	JP Morgan	17/01/2025	84,887
CNH	417,888,888	USD	5,342,828	State Street	18/01/2025	16,138
CNH	83,888,888	USD	12,188,888	State Street	17/01/2025	(30,343)
CNH	71,143,848	USD	9,842,888	State Street	28/01/2025	(46,328)
CNH	187,888,888	USD	19,888,888	JP Morgan	28/01/2025	84,888
CNH	29,818,818	USD	2,842,888	BNP Paribas	28/01/2025	(281)
COP	388,888,218	USD	88,112	BNP Mellon	17/01/2025	(6,883)
COP	38,488,481,881	USD	6,884,887	JP Morgan	28/01/2025	81,882
COP	12,818,218,187	GBP	2,381,448	Morgan Stanley	28/01/2025	(9,648)
CZK	19,888,788	USD	818,811	UBS	21/11/2025	2,427
CZK	188,183,987	USD	7,884,888	State Street	28/01/2025	(8,884)
CZK	184,288,878	USD	14,888,888	BNP Paribas	28/01/2025	71,281
CZK	48,244,888	USD	2,243,879	UBS	28/01/2025	4,884
DKK	1,541,888	USD	281,888	State Street	17/01/2025	384
EGP	183,884,442	USD	2,888,488	Citibank	28/11/2025	(213,882)
EGP	5,343,888	USD	188,788	Bank of America	28/11/2025	5,481
EUR	2,888,888	USD	2,934,478	Bank of America	07/01/2025	44,388
EUR	1,888,184	SEK	21,388,888	JP Morgan	17/01/2025	18,885
EUR	23,888,888	USD	27,843,888	Barclays	17/01/2025	(115,881)
EUR	3,888,888	USD	4,888,888	Bank of America	18/01/2025	29,288
EUR	842,488	NOK	7,488,888	Bank of America	07/01/2025	14,887
EUR	47,878,118	USD	78,888,887	Bank of America	07/01/2025	(888,318)
EUR	25,828,888	USD	26,822,888	JP Morgan	07/01/2025	13,488
EUR	33,887,871	USD	39,888,823	Citibank	17/01/2025	(23,878)
EUR	6,233,881	USD	7,328,884	HBOC Bank	07/01/2025	(48,178)
EUR	3,788,888	USD	4,484,788	Goldman Sachs	07/01/2025	(72,423)
EUR	1,818,888	USD	2,188,381	State Street	07/01/2025	(28,117)
EUR	5,818,884	USD	18,888,888	JP Morgan	17/01/2025	(77,828)
EUR	1,243,887	SEK	14,188,888	Tenorio-Chenier	07/01/2025	(16,718)
EUR	4,134,888	USD	48,718,882	Morgan Stanley	07/01/2025	(823,384)
EUR	174,788,187	USD	288,528,543	BNP Paribas	17/01/2025	(1,342,218)
EUR	2,887,488	NOK	34,888,888	Nettrust	18/01/2025	(28,988)
EUR	2,883,887	USD	2,488,133	Morgan Stanley	18/10/2025	(11,888)
EUR	888,888,441	USD	884,888,334	Deutsche Bank	07/01/2025	(81,388)
EUR	7,888,888	USD	9,888,382	Scotiabank	07/01/2025	(88,182)
EUR	448,888	CAD	718,178	JP Morgan	17/01/2025	278
EUR	774,888	CAD	8,388,888	Morgan Stanley	17/01/2025	(18,888)
EUR	4,884,188	USD	5,881,441	Credit Agricole	28/01/2025	(18,878)
EUR	1,288,888	MXN	28,872,882	JP Morgan	28/01/2025	(4,118)
EUR	2,888,888	USD	2,442,788	Barclays	28/01/2025	18,482
EUR	2,887,718	USD	2,338,434	Bank of America	28/01/2025	2,428
EUR	3,888,882	USD	4,118,388	UBS	18/10/2025	6,888
EUR	888,423	USD	388,778	State Street	18/10/2025	381
EUR	2,888,888	USD	2,488,248	JP Morgan	28/01/2025	11,888
GBP	4,388,888	USD	6,528,812	HBOC Bank	07/01/2025	(12,388)
GBP	8,887,888	USD	6,817,298	Commonwealth Bank of Australia	17/01/2025	(72,188)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(602) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
GBP	1,688,000	USD	1,489,432	BNP Paribas	07/02/25	(1,573)
GBP	1,688,000	USD	1,488,000	UBS	07/02/25	(37)
GBP	2,720,000	USD	2,467,542	JP Morgan	07/02/25	(252,458)
GBP	2,720,000	USD	2,724,000	Banker	07/02/25	(44,000)
GBP	1,620,000	USD	2,262,000	Deutsche Bank	07/02/25	(10,600)
GBP	3,260,000	USD	4,488,000	Citibank	07/02/25	(80,200)
GBP	28,900,000	USD	37,371,000	BNP Paribas	07/02/25	(251,900)
GBP	2,380,140	USD	2,233,894	Credit Agricole	26/02/25	(14,246)
HKD	167,700,000	USD	20,210,000	BNP Paribas	07/02/25	(73,100)
HKD	67,636,700	USD	2,380,000	Bank of America	07/02/25	6,100
HUF	1,612,810,540	USD	4,774,570	State Street	26/02/25	(20,500)
HUF	1,614,880,540	USD	(10,884,000)	BNP Paribas	26/02/25	(311)
HUF	640,730,012	USD	1,812,600	Bank of America	26/02/25	(2,240)
IDR	226,663,268,640	USD	16,420,000	HSBC Bank	07/02/25	(147,600)
IDR	11,650,641,000	USD	710,212	Deutsche Bank	07/02/25	(8,700)
IDR	167,749,600,410	USD	9,644,000	BNP Paribas	07/02/25	(75,000)
IDR	2,380,124,042	USD	447,821	Royal Bank of Canada	07/02/25	(8,800)
IDR	471,626,000,000	USD	20,700,000	Citibank	26/02/25	(201,000)
IDR	32,940,717,222	USD	2,020,410	Citibank	22/02/25	(20,700)
IDR	8,820,011,300	USD	380,000	JP Morgan	07/02/25	(6,100)
IDR	103,082,085,230	USD	6,327,000	Banker	22/02/25	(70,000)
ILS	24,424,679,144	USD	1,480,000	State Street	22/02/25	(11,000)
ILS	36,648,979,820	USD	1,480,000	BNP Paribas	26/02/25	(2,000)
INR	450,874,880	USD	4,820,000	Bank of America	07/02/25	(34,100)
INR	1,301,112,400	USD	16,300,000	Morgan Stanley	07/02/25	(134,000)
INR	106,979,600	USD	4,880,000	HSBC Bank	07/02/25	(104,000)
INR	1,220,860,761	USD	12,941,000	BNP Paribas	07/02/25	(116,000)
INR	407,450,000	USD	4,350,000	JP Morgan	07/02/25	(16,000)
INR	130,720,881	USD	2,070,000	Deutsche Bank	26/02/25	(10,000)
INR	143,870,070	USD	1,663,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(11,000)
INR	419,322,100	USD	4,777,000	State Street	07/02/25	(20,000)
INR	143,802,000	USD	1,660,000	Credit Agricole	07/02/25	(8,000)
INR	12,600,112	USD	130,000	Royal Bank of Canada	26/02/25	(1,000)
INR	2,412,820,047	USD	27,000,000	Citibank	26/02/25	(270,000)
JPY	541,831,073	USD	5,802,510	UBS	07/02/25	(112,700)
JPY	3,400,000,000	USD	24,000,000	State Street	07/02/25	(24,000)
JPY	9,261,848,721	USD	66,121,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(2,100,000)
JPY	319,887,320	CHF	1,800,000	State Street	07/02/25	(8,500)
JPY	126,928,700	CHF	720,000	UBS	07/02/25	(14,700)
JPY	779,200,000	USD	8,311,000	Deutsche Bank	07/02/25	(12,000)
JPY	3,802,000,070	USD	24,000,000	JP Morgan	07/02/25	(20,000)
JPY	1,090,507,000	USD	7,400,000	Citibank	07/02/25	(6,000)
JPY	1,467,044,182	AUD	10,800,000	JP Morgan	07/02/25	(104,000)
JPY	2,432,000,000	USD	16,341,000	Societe Generale	07/02/25	(200,000)
JPY	664,410,000	AUD	6,350,000	Citibank	07/02/25	(60,000)
JPY	279,040,411	AUD	2,942,000	ANZ	07/02/25	(10,000)
JPY	1,674,000,000	USD	7,000,000	Banker	07/02/25	(100,000)
JPY	1,264,000,000	AUD	12,310,000	UBS	07/02/25	(14,000)
JPY	143,700,000	USD	1,000,000	Commonwealth Bank of Australia	07/02/25	3,000
JPY	188,112,100	USD	900,000	BNP Paribas	07/02/25	7,000
JPY	84,173,000	USD	820,000	HSBC Bank	07/02/25	10,000
JPY	490,257,000	USD	5,000,000	Societe Generale	07/02/25	800
JPY	640,220,000	AUD	6,072,000	Deutsche Bank	07/02/25	4,000
JPY	60,302,100	USD	464,000	Morgan Stanley	07/02/25	1,000
JPY	284,017,182	USD	1,040,000	Commonwealth Bank of Australia	26/02/25	(6,000)
JPY	200,010,770	USD	1,040,000	Bank of America	26/02/25	5,000
JPY	802,079,770	USD	6,000,000	Morgan Stanley	26/02/25	(13,000)
JPY	124,194,000	USD	910,000	JP Morgan	26/02/25	(300)
KRW	642,820,000	USD	381,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(2,000)

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (603)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD
NOB	55,500,000	USD	2,914,348	State Street	08/01/25	109,730
NOB	435,686,000	USD	22,742,824	State Street	07/01/25	622,064
NOB	27,363,000	JPY	254,479,229	Citibank	26/01/25	68,264
NOB	7,319,600	JPY	59,412,197	Morgan Stanley	26/01/25	15,889
NOB	211,623,737	USD	11,062,000	Citibank	07/01/25	266,288
NOB	33,486,181	USD	1,743,549	Bank of America	07/01/25	28,738
NOB	291,203,204	USD	10,783,883	Standard Chartered Bank	26/01/25	128,362
NOB	424,629,988	USD	22,882,366	Morgan Stanley	26/01/25	11,424
MYR	26,380,000	USD	6,371,434	Bank of America	07/01/25	3,740
MYR	33,277,773	USD	7,887,421	Goldman Sachs	07/01/25	24,072
MYR	14,726,742	USD	7,465,995	Morgan Stanley	07/01/25	2,291
MYR	34,648,937	USD	6,211,930	Royal Bank of Canada	07/01/25	18,860
MYR	122,620,563	USD	30,393,962	Credit Agricole	26/01/25	67,822
MYR	11,813,438	USD	2,706,419	Morgan Stanley	22/01/25	3,488
MYR	16,811,807	USD	3,673,169	Barclays	26/01/25	11,800
NOK	2,519,067,300	USD	1,773,226	Chengdu	4/01/25	61,806
NOK	2,638,886,900	USD	1,679,820	Morgan Stanley	4/01/25	128,104
NOK	554,737,900	USD	347,430	JP Morgan	4/01/25	13,790
NOK	272,662,000	USD	173,800	Bank of America	4/01/25	3,629
NOK	280,368,000	USD	172,734	Citibank	4/01/25	1,004
NOK	3,229,860,219	USD	2,824,222	Citibank	01/01/25	19,779
NOK	32,400,000	SEK	30,600,671	RBS	07/01/25	14,954
NOK	37,660,000	SEK	34,379,236	BNP Paribas	07/01/25	13,888
NOK	2,821,000	USD	288,197	Bank of America	07/01/25	14,800
NOK	7,400,000	EUR	698,429	Toronto-Dominion	07/01/25	19,344
NOK	29,100,000	USD	2,374,888	UBS	07/01/25	19,196
NOK	7,600,000	USD	744,296	Deutsche Bank	07/01/25	1,478
NOK	9,900,000	EUR	784,519	Morgan Stanley	07/01/25	12,940
NOK	162,719,742	SEK	153,607,194	Citibank	07/01/25	96,811
NOK	16,400,000	USD	1,600,998	BNP Paribas	07/01/25	28,340
NOK	19,667,300	USD	1,698,789	JP Morgan	07/01/25	10,402
NOK	16,200,000	EUR	1,269,320	Nordea	07/01/25	28,574
NOK	14,200,000	SEK	15,299,229	Morgan Stanley	07/01/25	13,888
NOK	29,200,000	SEK	14,111,833	JP Morgan	07/01/25	8,809
NOK	9,300,000	EUR	779,308	Citibank	07/01/25	14,749
NOK	3,800,000	USD	377,219	Morgan Stanley	07/01/25	6,574
NOK	3,600,000	USD	374,629	HDFC Bank	07/01/25	6,260
NOK	16,600,000	SEK	16,469,196	Standard Chartered Bank	07/01/25	11,973
NZD	4,661,000	USD	2,719,723	HDFC Bank	07/01/25	129,910
NZD	3,720,000	USD	2,251,922	RBS	07/01/25	80,348
NZD	2,340,000	USD	1,399,602	Toronto-Dominion	07/01/25	121,549
NZD	7,416,779	AUD	6,829,994	Deutsche Bank	07/01/25	187,730
NZD	83,738	USD	20,391	Goldman Sachs	07/01/25	1,622
NZD	8,120,000	USD	4,769,368	Deutsche Bank	07/01/25	3,529
NZD	1,547,440	USD	1,982,792	ANZ	07/01/25	119,429
NZD	3,820,000	USD	2,279,700	JP Morgan	07/01/25	112,980
NZD	2,790,000	USD	1,828,838	Bank of America	07/01/25	17,897
PEN	9,442,482	USD	2,642,191	Citibank	01/01/25	21,181
PEN	12,888,223	USD	3,549,202	Citibank	22/01/25	26,361
PHP	7,320,000	USD	127,399	PowerBank of Canada	07/01/25	11,070
PHP	411,462,189	USD	10,683,021	Citibank	07/01/25	14,071
PHP	794,827,399	USD	13,980,291	Bank of America	07/01/25	126,124
PLN	29,212,000	USD	7,428,128	State Street	07/01/25	91,893
PLN	4,906,481	USD	1,101,699	JP Morgan	07/01/25	16,940
PLN	5,477,231	USD	1,868,910	UBS	26/01/25	18,182
PLN	44,648,116	USD	12,179,809	Morgan Stanley	26/01/25	2,389
PLN	6,779,792	USD	1,368,494	Bank of America	26/01/25	12,611
RON	17,267,814	USD	3,994,854	Goldman Sachs	26/01/25	17,126
SEK	13,990,000	USD	1,499,304	Citibank	07/01/25	12,610
SEK	113,507,619	MYR	119,760,609	Citibank	07/01/25	12,677
SEK	74,699,000	USD	7,838,549	Morgan Stanley	07/01/25	181,291

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

(604) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
SEK	17,665,296	EUR	1,622,541	Morgan Stanley	07/02/25	111,633
SEK	3,453,888	EUR	311,844	Goldman Sachs	07/02/25	32,598
SEK	183,241,827	USD	19,548,839	JP Morgan	07/02/25	283,496
SEK	63,607,847	USD	6,871,874	State Street	07/02/25	12,253
SEK	14,188,000	EUR	1,200,862	UBS	07/02/25	18,488
SEK	14,000,000	USD	1,488,557	Barclays	07/02/25	17,191
SEK	28,461,138	NOK	26,300,000	Bankier	07/02/25	(11,988)
SEK	14,643,378	NOK	16,900,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(4,536)
SEK	29,100,000	NOK	30,681,600	Morgan Stanley	07/02/25	1,364
SGD	8,193,000	USD	6,419,210	JP Morgan	07/02/25	(40,508)
THB	178,850,000	USD	6,544,274	Barclays	07/02/25	(712)
THB	126,878,000	USD	4,181,309	BNP Paribas	07/02/25	(6,828)
THB	290,878,111	USD	6,174,000	JP Morgan	07/02/25	63,919
THB	20,719,194	USD	891,687	UBS	07/02/25	(3,083)
THB	400,544,726	USD	12,354,000	Barclays	28/02/25	64,408
THB	789,210,974	USD	24,366,000	HSBC Bank	28/02/25	62,461
TRY	6,887,000	USD	362,220	Citibank	07/02/25	8,393
TRY	886,600	USD	29,587	HSBC Bank	08/02/25	664
TRY	189,226,488	USD	5,762,309	Barclays	07/02/25	90,429
TRY	492,072,218	USD	11,248,308	Swiss Bank	24/02/25	172,899
TRY	18,488,800	USD	423,880	HSBC Bank	24/02/25	8,423
TRY	22,696,169	USD	842,134	HSBC Bank	07/02/25	2,194
TWD	80,079,000	USD	2,799,486	HSBC Bank	07/02/25	(168,258)
TWD	66,878,882	USD	2,281,860	Swiss Bank	08/02/25	(192,832)
TWD	228,969,000	USD	7,873,491	Bank of America	07/02/25	(176,666)
USD	20,379,416	HKD	887,700,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	91,612
USD	30,796,000	HKD	281,800,000	Bank of China	14/02/25	101,908
USD	51,361,714	HKD	262,929,000	BNP Paribas	15/02/25	48,957
USD	1,088,800	TRY	16,311,298	UBS	28/02/25	(86,207)
USD	1,298,901	TRY	87,999,000	Barclays	08/02/25	(108,322)
USD	718,342,886	EUR	116,821,738	Standard Chartered Bank	07/02/25	(3,189,948)
USD	7,818,888	TRY	288,298,691	Barclays	24/02/25	(232,777)
USD	5,116,422	EUR	66,719,154,000	JP Morgan	07/02/25	(82,346)
USD	3,881,000	CHF	200,471,000	BNP Paribas	07/02/25	119,472
USD	5,288,612	THB	18,477,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(126,406)
USD	11,477,282	MYR	48,379,000	Barclays	07/02/25	(136,754)
USD	1,642,616	AUD	2,829,000	Citibank	07/02/25	(11,134)
USD	2,421,292	SGD	1,889,000	Swiss Bank	07/02/25	7,369
USD	3,628,442	NOK	8,882,155,000	Goldman Sachs	07/02/25	(88,652)
USD	894,400	TRY	26,744,479	Barclays	28/02/25	(142,570)
USD	8,196,811	CHF	47,683,694	UBS	07/02/25	(8,426)
USD	5,813,476	EUR	32,142,178,429	Citibank	07/02/25	(22,818)
USD	4,122,074	EUR	66,146,300,260	Goldman Sachs	07/02/25	(8,910)
USD	11,881,217	MYR	86,288,000	Morgan Stanley	07/02/25	(99,803)
USD	6,856,031	INR	879,431,399	Standard Chartered Bank	07/02/25	(98,756)
USD	19,852,888	INR	342,190,300	Barclays	07/02/25	20,144
USD	2,826,000	TRY	106,190,918	Barclays	28/02/25	(142,772)
USD	288,788,998	EUR	177,344,488	Deutsche Bank	07/02/25	(1,088,238)
USD	2,726,141	TWD	86,373,000	Citibank	07/02/25	(64,886)
USD	9,386,597	JPY	865,529,148	Standard Chartered Bank	07/02/25	117,447
USD	3,607,862	THB	119,000,000	Barclays	07/02/25	(71,448)
USD	6,408,448	AUD	8,371,000	Morgan Stanley	07/02/25	79,622
USD	437,386	CHF	6,121,000	BNP Paribas	07/02/25	(1,282)
USD	4,111,421	HKD	47,844,000	Goldman Sachs	07/02/25	3,788
USD	29,744,339	INR	2,327,480,000	Morgan Stanley	07/02/25	428,783
USD	9,871,882	SGD	12,764,000	Morgan Stanley	07/02/25	28,888
USD	4,579,290	EUR	1,884,897	Deutsche Bank	08/02/25	(87,742)
USD	63,800,884	EUR	64,267,888	JP Morgan	07/02/25	(88,863)
USD	18,310,874	HKD	28,493,876	HSBC Bank	07/02/25	(14,837)
USD	13,186,281	INR	1,160,471,894	Citibank	07/02/25	(68,264)
USD	2,242,787	CHF	16,800,000	Citibank	07/02/25	(8,107)

The notes on pages 1226 to 1258 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (605)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	(Increase/ decrease)/ (depreciation) USD
USD	1,941,880	USD	2,439,000	HSBC Bank	07/02/25	7,820
USD	103,177,298	EUR	131,489,347	Morgan Stanley	07/02/25	(320,217)
USD	2,118,879	HKD	16,916,000	Bankers	07/02/25	(332)
USD	14,887,670	SEK	389,828,838	JP Morgan	17/02/25	(178,188)
USD	1,484,287	NOK	14,700,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(7,244)
USD	2,992,571	CHF	2,439,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	(36,819)
USD	8,496,323	USD	6,993,818	Royal Bank of Canada	07/02/25	16,888
USD	980,292	HKD	6,743,678	UBS	07/02/25	(198)
USD	343,812	THB	30,781,368	Goldman Sachs	17/02/25	3,483
USD	6,293,307	HKD	6,287,864,368	Citibank	07/02/25	160,173
USD	15,406,885	EUR	25,188,888,389	Bank of America	17/02/25	189,263
USD	7,166,828	EUR	116,258,134,874	Morgan Stanley	07/02/25	73,883
USD	14,571,000	JPY	2,181,423,136	Morgan Stanley	07/02/25	46,1473
USD	11,946,888	MXN	226,991,000	Morgan Stanley	07/02/25	(88,334)
USD	3,876,798	MYR	16,450,831	Credit Agricole	07/02/25	20,247
USD	5,387,830	ZAR	98,381,421	Morgan Stanley	17/02/25	(66,402)
USD	441,883	CAD	800,000	HSBC Bank	07/02/25	8,187
USD	1,827,016	EUR	23,886,897,389	HSBC Bank	07/02/25	26,189
USD	12,898,882	MXN	194,332,172	Bank of America	07/02/25	(284,517)
USD	7,844,604	EUR	44,324,290	Deutsche Bank	07/02/25	(218,243)
USD	7,886,158	JPY	88,1,146,729	Deutsche Bank	17/02/25	208,884
USD	60,179,800	EUR	88,388,800	Bank of America	07/02/25	2,404
USD	5,841,882	JPY	8,000,000,000	State Street	07/02/25	168,630
USD	18,794,888	CHF	111,800,838	Norwich	07/02/25	(10,888)
USD	8,499,840	GBP	8,292,303	Morgan Stanley	17/02/25	62,686
USD	70,887,888	EUR	88,820,878	Bankers	07/02/25	(987,181)
USD	8,384,416	USD	9,781,217	Morgan Stanley	07/02/25	(18,188)
USD	688,912,889	GBP	484,792,794	Bankers	07/02/25	3,877,882
USD	44,777,418	JPY	6,011,178,244	Deutsche Bank	07/02/25	431,710
USD	17,879,000	MYR	78,700,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	48,238
USD	13,212,298	JPY	1,888,362,881	HSBC Bank	07/02/25	348,860
USD	21,488,501	GBP	8,314,177,883	Bankers	07/02/25	481,187
USD	2,318,887	CAD	3,382,845	Citibank	17/02/25	18,337
USD	28,382,388	JPY	3,887,321,889	Scotiabank	08/02/25	782,388
USD	28,472,388	AUD	40,473,344	JP Morgan	07/02/25	8,889
USD	12,388,841	EUR	1,884,488,841	HSBC Bank	07/02/25	107,888
USD	88,308,743	AUD	119,884,888	UBS	07/02/25	(884,832)
USD	8,793,818	GBP	1,820,888	JP Morgan	17/02/25	47,889
USD	20,828,112	AUD	31,488,000	Bank of America	07/02/25	(32,747)
USD	78,188,722	EUR	884,179,888	State Street	07/02/25	(731,448)
USD	13,488,301	ZAR	289,418,718	JP Morgan	07/02/25	(33,388)
USD	38,188,418	EUR	381,834,072	Toronto-Dominion	17/02/25	(181,848)
USD	4,816,211	USD	6,748,000	State Street	07/02/25	57,388
USD	14,118,118	CAD	19,084,888	Bank of Montreal	07/02/25	23,288
USD	12,190,790	HKD	84,384,888	Toronto-Dominion	17/02/25	(1,448)
USD	8,713,307	GBP	481,388,888	Citibank	07/02/25	8,121
USD	9,882,911	CHF	64,741,291	Bank of America	07/02/25	(8,743)
USD	3,188,346	EUR	273,823,751	UBS	07/02/25	68,388
USD	28,484,742	JPY	3,882,200,000	Bankers	07/02/25	(28,341)
USD	2,988,124	GBP	2,188,888	Deutsche Bank	17/02/25	(4,733)
USD	2,284,882	NOK	22,727,883	JP Morgan	07/02/25	8,888
USD	8,873,288	AUD	18,281,888	State Street	07/02/25	(8,823)
USD	279,888	TRY	12,488,798	UBS	24/11/2025	(10,888)
USD	328,888	TRY	13,842,871	UBS	24/11/2025	(10,888)
USD	32,817,344	ZAR	672,881,288	Bank of America	17/02/25	(328,978)
USD	3,341,834	CHF	3,181,888	Morgan Stanley	07/02/25	(48,104)
USD	1,423,228	CHF	1,131,432	Deutsche Bank	07/02/25	(1,343)
USD	1,488,888	SEK	18,188,888	UBS	07/02/25	(18,233)
USD	11,488,118	JPY	1,070,484,888	UBS	07/02/25	88,271
USD	8,817,558	THB	113,228,888	BNP Paribas	07/02/25	(183,344)
USD	27,888,488	JPY	4,008,843,218	JP Morgan	07/02/25	168,128

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[606] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	1,479,919	CHF	5,185,233	JP Morgan	07/02/25	(16,296)
USD	879,689	CHF	840,000	Tecoma-Dominion	07/02/25	2,889
USD	12,647,562	EUR	16,214,004	RBS	07/02/25	(6,469)
USD	777,329	SGD	980,000	Barclays	17/02/25	6,426
USD	6,811,387	GBP	6,381,000	HBOC Bank	07/02/25	(3,883)
USD	349,771	TRY	75,129,581	Citibank	29/02/25	(16,539)
USD	6763,447	SEK	64,813,442	Citibank	07/02/25	3,000
USD	129,799	TRY	6,218,848	Morgan Stanley	24/01/25	(4,074)
USD	96,599	TRY	6,807,872	Morgan Stanley	29/02/25	(6,522)
USD	548,299	TRY	6,464,198	Morgan Stanley	29/02/25	(4,808)
USD	6,956,659	JPY	1,294,399,399	Tecoma-Dominion	07/02/25	118,864
USD	2,210,484	SGD	118,899,299	Citibank	29/02/25	(58,588)
USD	24,767,624	EUR	31,474,736	HBOC Bank	07/02/25	156,239
USD	6,669,618	CHF	41,719,000	Barclays	09/02/25	(4,538)
USD	3,796,509	JPY	652,400,000	State Street	07/02/25	(66,641)
USD	2,676,349	GBP	35,852,349,399	Royal Bank of Canada	07/02/25	24,787
USD	4,436,899	GBP	3,289,000	Bank of America	07/02/25	72,166
USD	736,894	MZD	1,219,000	JP Morgan	07/02/25	22,887
USD	16,666,621	EUR	40,068,000	Commonwealth Bank	07/02/25	(75,647)
USD	2,371,443	EUR	1,399,000	Citibank	07/02/25	36,799
USD	2,296,886	SEK	29,371,329	Deutsche Bank	07/02/25	(4,883)
USD	1,691,824	GBP	6,280,000	Citibank	09/02/25	(22,712)
USD	129,877	CHF	888,799	Swiss Cantonal	07/02/25	(405)
USD	2,302	GBP	2,158	Standard Chartered Bank	07/02/25	38
USD	29,874	GBP	899,999	Royal Bank of Canada	07/02/25	1,309
USD	86,589	MZD	1,133,699	State Street	07/02/25	(396)
USD	2,261,889	TWD	86,448,329	Citibank	09/02/25	104,794
USD	36,634	HUF	12,188,899	Morgan Stanley	07/02/25	(119)
USD	1194,389	CHF	185,134,419	Deutsche Bank	07/02/25	(2,099)
USD	741,616	HUF	7,899,000	Citibank	07/02/25	(4,588)
USD	11,476,789	HKD	81,468,000	Citibank	07/02/25	(24,942)
USD	1,496,771	HKD	2,040,739,000	Bank of America	07/02/25	22,789
USD	16,999,642	GBP	1,674,664,000	Bank of America	07/02/25	297,964
USD	1,479,219	ZAR	26,247,871	Citibank	07/02/25	(72,447)
USD	5,621,961	MZD	82,961,718	JP Morgan	07/02/25	(6,694)
USD	22,196,877	PLN	94,211,499	UBS	07/02/25	143,066
USD	189,848,892	EUR	86,191,892	BNP Paribas	09/02/25	(1,711,889)
USD	3,762,846	HKD	26,399,929	HBOC Bank	07/02/25	(76,877)
USD	877,229	EUR	329,879	RBS	09/02/25	2,865
USD	118,894	HKD	929,000	Standard Chartered Bank	07/02/25	(314)
USD	27,649,289	AUD	41,189,118	Commonwealth Bank	07/02/25	116,718
USD	9,683,509	EUR	6,873,509	Deutsche Bank	09/02/25	39,966
USD	189,842,841	EUR	86,191,861	Deutsche Bank	09/02/25	1,706,727
USD	1,419,127	MZD	2,389,000	UBS	07/02/25	27,884
USD	5,664,122	JPY	882,149,000	BNP Paribas	07/02/25	2,369
USD	63,879,624	EUR	46,219,241	BNP Paribas	07/02/25	(8,236)
USD	3,683,669	HKD	27,992,000	State Street	07/02/25	(6,536)
USD	8,626,648	AUD	13,322,000	Commonwealth Bank of Australia	07/02/25	(24,908)
USD	4,941,209	GBP	282,872,399	HBOC Bank	22/02/25	5,616
USD	9,687,849	MZD	81,842,867	Morgan Stanley	22/02/25	(16,538)
USD	27,237,289	GBP	183,186,167,617	Bank of America	22/02/25	263,284
USD	16,897,128	GBP	64,624,399,617	Citibank	22/02/25	(779,506)
USD	872,792	TRY	39,818,618	Citibank	22/02/25	(16,188)
USD	7,183,424	PLN	26,887,879	Swiss Cantonal	22/02/25	(41,579)
USD	4,923,688	AUD	7,540,000	BNP Paribas	07/02/25	(8,606)
USD	408,243	AUD	326,000	Deutsche Bank	07/02/25	18
USD	37,579,883	EUR	32,384,296	Royal Bank of Canada	07/02/25	(223,397)
USD	17,786,882	CZK	276,479,864	JP Morgan	21/02/25	(244,237)
USD	13,779,289	TRY	467,274,844	Citibank	22/02/25	(18,303)
USD	1,626,982	EUR	1,306,443	HBOC Bank	22/02/25	(6,589)

The notes on pages 1226 to 1228 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (607)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD
USD	29,911,636	USD	605,559,536	Credit Agricole	22/09/2025	(434,237.1)
USD	25,818,089	PLN	95,318,229	Goldman Sachs	22/09/2025	(180,608)
USD	3,951,477	HUF	5,065,950,216	HBOC Bank	22/09/2025	(83,188)
USD	3,216,774	CNH	32,968,878	State Street	22/09/2025	(78,156)
USD	12,672,333	CZK	285,714,710	State Street	22/09/2025	(161,993)
USD	3,646,649	PHP	64,799,787	JP Morgan	15/10/2025	(3,963)
USD	40,882,924	ZAR	729,120,234	Morgan Stanley	22/09/2025	(886,785)
USD	752,663	GBP	294,006	Royal Bank of Canada	07/09/2025	(1,747)
USD	1,816,696	NOK	16,400,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(74,533)
USD	1,427,468	ZAR	26,109,204	BNP Paribas	07/09/2025	(3,488)
USD	3,152,430	DKK	61,576,344,549	Societe Generale	23/09/2025	25,384
USD	1,822,199	ZAR	32,988,898	Barclays	17/09/2025	9,408
USD	910,495	NOK	8,241,387	Barclays	07/09/2025	(1,132)
USD	1,366,844	PHP	79,425,669	Standard Chartered Bank	07/09/2025	4,899
USD	5,194,008	ZAR	91,388,136	UBS	07/09/2025	32,360
USD	1,952,115	TRY	95,745,852	Societe Generale	24/09/2025	(9,462)
USD	1,499,793	CNH	10,743,876	HBOC Bank	07/09/2025	(71,961)
USD	1,506,698	MZD	2,820,000	Deutsche Bank	07/09/2025	15,123
USD	12,325,862	BRL	72,781,306	Goldman Sachs	30/09/2025	(894,827)
USD	5,906,236	PER	16,127,737	Citibank	01/10/2025	(21,663)
USD	3,751,009	BRL	21,687,656	Morgan Stanley	30/09/2025	(142,277)
USD	1,888,374	EUR	1,888,000	Societe Generale	07/09/2025	(54,548)
USD	1,486,604	MYR	28,380,000	Goldman Sachs	18/09/2025	(26,356)
USD	1,216,904	THB	39,391,164	Barclays	22/09/2025	(1,624)
USD	3,274,926	MYR	13,768,892	Barclays	22/09/2025	9,428
USD	9,916,705	DKK	64,187,618,722	BNP Paribas	22/09/2025	25,476
USD	7,342,080	INR	88,741,304	BNP Paribas	18/09/2025	60,182
USD	2,814,882	MYR	47,443,693	UBS	22/09/2025	(32,216)
USD	1,668,688	BRL	6,944,278	State Street	30/09/2025	(28,521)
USD	166,306	THB	6,877,248	HBOC Bank	09/09/2025	(1,967)
USD	148,788	TRY	6,329,871	HBOC Bank	26/09/2025	(1,878)
USD	266,494	CNH	1,957,542	UBS	22/09/2025	(1,782)
USD	404,922	EUR	167,726	UBS	22/09/2025	(1,511)
USD	3,379,933	ZAR	60,768,768	Goldman Sachs	22/09/2025	(85,922)
USD	387,981	HUF	92,210,191	Deutsche Bank	22/09/2025	(4,935)
USD	1,964,349	PLN	7,781,480	Deutsche Bank	22/09/2025	(22,188)
USD	1,641,446	CZK	33,129,882	Deutsche Bank	22/09/2025	(13,211)
USD	116,166	TRY	4,892,294	Citibank	22/09/2025	(1,607)
USD	2,744,384	DKK	48,344,414,116	Barclays	07/09/2025	16,664
USD	1,266,975	DKK	21,181,271,636	BNP Paribas	07/09/2025	8,472
USD	5,482,819	GBP	22,286,718,113	BNY Mellon	22/09/2025	(81,748)
USD	2,873,969	PHP	54,182,711	Barclays	22/09/2025	842
USD	2,810,886	THB	74,248,000	Goldman Sachs	17/09/2025	79,288
USD	6,323,868	MYR	26,487,304	Goldman Sachs	07/09/2025	884
USD	1,512,444	MYR	25,245,000	HBOC Bank	18/09/2025	664
USD	3,831,000	ZAR	68,510,867	UBS	14/10/2025	(23,819)
USD	3,908,000	PLN	14,327,668	Standard Chartered Bank	14/10/2025	(5,947)
USD	6,387,698	MYR	61,771,640	State Street	14/10/2025	(26,474)
USD	6,267,000	CNH	36,487,606	Bank of America	14/10/2025	(56,006)
USD	1,214,666	HUF	476,411,278	State Street	14/10/2025	(6,207)
USD	2,733,000	CZK	87,329,820	State Street	14/10/2025	(7,694)
USD	6,365,000	PHP	471,098,886	UBS	14/10/2025	43,687
USD	844,888	CLP	916,399,727	Citibank	14/10/2025	(5,608)
USD	3,783,000	BRL	21,264,831	Goldman Sachs	14/10/2025	(80,102)
USD	876,000	PER	3,462,867	Citibank	14/10/2025	(1,246)
USD	6,403,000	DKK	88,386,388,009	Goldman Sachs	14/10/2025	62,421
USD	4,824,000	THB	388,341,294	Nordea	14/10/2025	5,729
USD	8,479,000	MYR	25,113,162	Royal Bank of Canada	14/10/2025	(16,858)
USD	1,283,662	PHP	79,425,669	JP Morgan	22/09/2025	2,396
USD	766,878	NOK	7,768,600	Morgan Stanley	07/09/2025	(14,680)
USD	1,819,000	GBP	7,403,264,000	JP Morgan	14/10/2025	(14,968)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

(608) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	4,337,336	EUR	4,191,454	Deutsche Bank	23/10/2025	(13,288)
USD	4,337,336	EUR	3,729,888	UBS	07/02/26	(18,294)
USD	4,875,008	HKD	407,460,004	JP Morgan	07/02/26	45,748
USD	946,239	HKD	4,741,006	Bank of America	17/02/26	(790)
USD	3,954,004	HKD	20,687,106	HSBC Bank	30/02/26	47,948
USD	13,604,427	CHF	48,144,448,272	Citibank	28/02/26	(45,896)
USD	311,888	CHF	2,234,878	Barclays	07/02/26	(2,467)
USD	1,368,498	CHF	1,044,836	BNP Paribas	07/02/26	3,442
USD	266,430	MYR	1,149,871	State Street	07/02/26	331
USD	387,436	INR	6,473,440,710	State Street	07/02/26	4,917
USD	547,649	INR	47,716,562	State Street	07/02/26	7,232
USD	173,624	AUD	279,904	Barclays	07/02/26	(2,721)
USD	68,543,668	EUR	49,750,000	Credit Agricole	17/02/26	(19,364)
USD	1,629,666	TWD	49,350,629	UBS	26/02/26	3,444
USD	489,316,884	EUR	347,747,636	Deutsche Bank	10/02/26	(1,182,196)
USD	612,447	CLP	661,329,669	JP Morgan	26/02/26	(416)
USD	4,427,868	PER	16,647,379	Scotiabank	26/02/26	11,294
USD	3,016,230	CHF	14,276,817,162	JP Morgan	26/02/26	(3,132)
USD	411,888	TWD	24,324,919	Citibank	26/02/26	(4,197)
USD	498,494	JPY	116,781,004	Royal Bank of Canada	07/02/26	622
USD	3,399,447	EUR	2,898,397	UBS	26/02/26	16,889
USD	2,306,662	AUD	3,683,809	UBS	26/02/26	(17,236)
USD	748,885	AUD	1,310,000	Barclays	07/02/26	(2,694)
USD	8,942,008	MXN	85,387,811	Guttmann Sachs	22/02/26	(14,818)
USD	3,498,792	HKD	19,421,948	JP Morgan	29/02/26	(1,971)
USD	1,694,738	EUR	1,363,000	Barclays	26/02/26	(3,727)
USD	1,561,368	JPY	116,974,275	Bank of America	22/02/26	12,217
USD	4,197,454	TWD	112,818,257	Bank of America	22/02/26	(9,767)
USD	4,762,342	AUD	6,721,428	Morgan Stanley	26/02/26	(12,721)
USD	1,414,900	CHF	917,204	State Street	26/02/26	(3,294)
USD	2,811,348	EUR	2,423,161	JP Morgan	26/02/26	(987)
USD	872,711	PER	1,437,872	Deutsche Bank	22/02/26	2,184
USD	822,112	EUR	144,771	BNY Mellon	22/02/26	(58)
USD	826,076	CHF	3,747,194	Deutsche Bank	22/02/26	(2,374)
USD	16,317,188	ZAR	946,827,308	UBS	22/02/26	41,672
USD	8,706,734	PLN	24,637,387	Barclays	22/02/26	1,276
USD	3,307,882	CZK	70,421,341	Morgan Stanley	22/02/26	(16,405)
USD	679,987	HKD	282,544,866	Cyprusbank	22/02/26	83
USD	264,621	TRY	10,732,621	Goldman Sachs	24/10/2026	(524)
USD	240,446	USD	9,741,541	Guttmann Sachs	22/02/26	(441)
USD	3,743,183	EUR	3,200,182	JP Morgan	18/10/2026	(8,207)
USD	1,610,669	SEK	16,600,906	Morgan Stanley	07/02/26	(16,734)
USD	7,694,118	EUR	6,452,700	HSBC Bank	26/02/26	(38,126)
USD	984,167	GBP	729,204	State Street	07/02/26	2,106
USD	17,323,297	HKD	97,444,624	Barclays	21/02/26	36,446
USD	2,104,223	NGN	3,115,294,761	Citibank	4/02/26	(11,088)
USD	669,423	AUD	1,824,604	Barclays	26/02/26	(646)
USD	666,472	CHF	124,077	Citibank	26/02/26	(131)
USD	1,264,003	INR	26,887,129,850	Credit Agricole	07/02/26	1,219
ZAR	291,179,889	USD	22,944,026	JP Morgan	07/02/26	(2,416)
ZAR	29,681,868	USD	1,475,813	Citibank	07/02/26	24,794
ZAR	19,808,626	USD	1,048,811	Barclays	07/02/26	39,163
ZAR	39,710,741	USD	2,271,406	State Street	26/02/26	(28,368)
ZAR	24,120,110	USD	13,832,811	BNP Paribas	26/02/26	(14,966)
ZAR	114,762,993	USD	6,843,000	Morgan Stanley	26/02/26	(24,177)
ZAR	47,779,688	USD	2,497,834	Citibank	26/02/26	(816)
Net unrealised depreciation						45,682,226
AUD Hedged Share Class						
AUD	17,843,488	USD	11,661,887	BNY Mellon	12/02/26	16,816
Net unrealised appreciation						14,876

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Unwinding exposure (USD)	Unrealized appreciation/ (depreciation) USD
373	EUR	Euro Stoxx	September 2027	107,000,389	11,322,841
1,510	EUR	Euro Stoxx	September 2026	229,604,400	1,175,754
1,040	EUR	Euro Stoxx	September 2028	16,007,410	210,038
347	EUR	Euro Stoxx	September 2027	87,000,777	16,797
161	EUR	Euro Stoxx	September 2026	70,000,000	16,720
100%	EUR	Euro Stoxx	September 2026	10,000,000	167,500
100%	JPY	Nikkei 225 Index	September 2027	2,100,000	24,770
2	JPY	Nikkei 225 Index (2025)	September 2025	1,100,000	6,000
10	JPY	Nikkei 225 Index (2026)	September 2026	10,000,000	30,000

[610] **BlackRock Global Funds (BGF)**

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
569	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	42,384,539	(29,671)
(81)	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	9,882,917	(2,321)
31	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2025	2,446,587	11,598
37	USD	CBOE Market Volatility index	September 2025	1,474,650	(206,468)
(30)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	1,285,278	29,968
(1)	USD	NASDAQ 100 E-Mini index	September 2025	470,346	(12,237)
(24)	USD	Russell 2000 E-Mini index	September 2025	29,252,850	(2,945,914)
(288)	USD	S&P 500 E-Mini index	September 2025	82,663,275	(87,658)
286	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	3,728,127	303,024
121	USD	CBOE Market Volatility index	October 2025	383,200	4,430
(8)	USD	CBOE Market Volatility index	November 2025	180,728	5,569
7	USD	CBOE Market Volatility index	December 2025	142,810	(8,800)
186	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	14,855,778	67,128
58	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	6,338,750	21,521
(4,588)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	518,869,210	(2,960,447)
(2,568)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	487,119,375	(2,781,088)
1,367	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	119,483,944	(165,021)
412	GBP	Long Gilt	December 2025	50,266,773	78,555
2,443	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	209,248,410	88,918
9,838	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	886,743,078	4,267,745
(3)	USD	CBOE Market Volatility index	January 2026	106,560	4,910
(181)	USD	3 Month SOFR	March 2026	24,266,812	19,387
4	USD	CBOE Market Volatility index	March 2026	121,116	(2,248)
5	USD	CBOE Market Volatility index	April 2026	131,728	(2,670)
84	USD	3 Month SOFR	June 2026	22,671,828	6,512
(227)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	73,589,898	(22,389)
(16)	EUR	3 Month EURIBOR	September 2026	17,164,242	(778)
345	USD	3 Month SOFR	September 2026	58,253,210	54,025
457	GBP	3 Month SONIA	September 2026	146,295,171	(129,347)
62	CAD	3 Month CORBA	December 2026	18,565,410	7,494
88	USD	3 Month SOFR	December 2026	21,321,360	42,214
227	GBP	3 Month SONIA	March 2027	73,716,525	(119,487)
Total				3,959,215,784	(2,883,400)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDX	EUR (26,883)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	Barclays	28/09/2027	1,558	2,413
CDX	EUR (300,000)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	Barclays	28/09/2027	81,284	81,402
CDX	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Barclays	28/09/2027	54,875	11,637
CDX	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Barclays	28/09/2027	12,058	7,385
CDX	EUR (280,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Barclays	28/09/2027	39,114	20,613
CDX	USD 248,000	Fund receives default protection on Pkwy Brewery; and pays Fixed 4%	Barclays	28/09/2027	(26,885)	327
CDX	EUR (1,079,000)	Fund provides default protection on E.ON; and receives Fixed 4%	Barclays	28/09/2028	45,797	(31,847)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [611]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	JPY 107,327,368	Fund receives default protection on Honda Motor, and pays Fixed 1%	Barclays	30/11/2029	1,356	(16,583)
CCS	USD (3,396,000)	Fund provides default protection on Capital One Financial, and receives Fixed 1%	Barclays	30/6/2030	44,908	57,586
CCS	USD 1,364,348	Fund receives default protection on ITRAXX Asia X, 1 to 42 V1, and pays Fixed 1%	Barclays	30/6/2030	(16,595)	(19,211)
CCS	USD 1,747,000	Fund receives default protection on Republic Of Colombia, and pays Fixed 1%	Barclays	30/6/2030	(3,070)	(6,223)
CCS	USD 346,888	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Barclays	28/5/2030	(5,728)	(584)
CCS	USD (818,182)	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/11/2025	(137,231)	11,548
CCS	USD 789,000	Fund receives default protection on Biogen Inc, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/11/2027	(10,047)	(12,015)
CCS	EUR 247,181	Fund receives default protection on Ineos, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	29/12/2027	(19,280)	(31,373)
CCS	EUR 888,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2028	(42,517)	(20,047)
CCS	EUR (1,460,000)	Fund provides default protection on ITRAXX 40 15-25%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	29/12/2028	18,284	111,464
CCS	EUR (811,278)	Fund provides default protection on Hannover Rueck Sa, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/12/2029	5,053	(0,035)
CCS	EUR (7,372,994)	Fund provides default protection on ITRAXX 42 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	29/12/2029	(53,623)	1,438,115
CCS	EUR (1,640,000)	Fund provides default protection on ITRAXX 42 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	29/12/2029	38,275	258,180
CCS	EUR (5,847,000)	Fund provides default protection on ITRAXX 42 V3 25-35%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/12/2029	(82,216)	912,344
CCS	EUR (811,278)	Fund provides default protection on Munich Re Group, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/12/2029	5,545	10,722
CCS	EUR 1,632,658	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	29/12/2029	(12,776)	(21,733)
CCS	EUR (1,655,154)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	15,827	88,526
CCS	EUR (2,500,000)	Fund provides default protection on Barclays Bank, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	(5,175)	(3,634)
CCS	EUR (5,500,000)	Fund provides default protection on Muendener Ruedenversicherung OESE, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	18,654	57,357
CCS	USD (900,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	18,246	(19,807)
CCS	USD (1,600,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	1,081	(44,747)
CCS	USD (2,333,333)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	28/6/2030	12,114	(55,005)
CCS	USD (1,666,667)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	29/6/2030	9,639	(41,433)
CCS	EUR (5,300,000)	Fund provides default protection on Seedbank, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	(374)	(1,600)
CCS	EUR (4,200,000)	Fund provides default protection on Swiss Re 100/20-Oct-2028 Barclays Capital Swap, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	29/6/2030	18,576	37,866
CCS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Swiss Reinsurance 1 0% 2019-Oct-20, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	29/6/2030	(2,676)	29,385
CCS	EUR (212,000)	Fund provides default protection on Zagros Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	29/6/2030	898	37,462
CCS	EUR 1,788,000	Fund receives default protection on Commerzbank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	29/6/2030	(15,211)	(1,579)
CCS	EUR 4,000,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	323	58,648
CCS	EUR 2,000,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	5,795	28,604
CCS	EUR 1,395,156	Fund receives default protection on Ineos Singapore SpA, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	(21,275)	(84,152)
CCS	EUR 5,300,000	Fund receives default protection on Madriocenci Banca Di Credito, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/6/2030	5,795	26,091

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[612] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	EUR (1,018,000)	Fund receives default protection on Structuris International Finance B.V. 100/100-20, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/06/2030	8,714	8,222
CCS	USD (1,879,200)	Fund receives default protection on United Medical Shares; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/06/2030	(46,878)	(3,173)
CCS	USD (2,484,800)	Fund receives default protection on United Medical Shares; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	30/06/2030	(61,385)	(4,190)
CCS	EUR (117,547)	Fund provides default protection on Adler Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/11/2027	63,909	12,299
CCS	USD (4,887,574)	Fund receives default protection on COXMA 10.30 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(172,362)	(237,439)
CCS	USD (779,000)	Fund receives default protection on Pirely Biotech; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(45,142)	504
CCS	USD (2,100,000)	Fund receives default protection on Catalytic; and pays Fixed 1%	Bank of America	30/06/2028	(16,834)	(46,154)
CCS	USD (1,118,000)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(30,200)	(117,187)
CCS	USD (1,528,000)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(44,878)	(182,915)
CCS	USD (853,000)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(16,887)	82,581
CCS	USD (708,000)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(20,225)	91,790
CCS	USD (1,668,113)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(20,651)	(37,583)
CCS	USD (853,000)	Fund provides default protection on First Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2029	(14,362)	82,581
CCS	USD (3,429,000)	Fund provides default protection on Freepoint-Memorial; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2029	22,428	55,702
CCS	USD (1,096,000)	Fund provides default protection on Freepoint-Memorial; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2029	8,073	17,648
CCS	USD (814,000)	Fund provides default protection on Freepoint-Memorial; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2029	3,052	6,203
CCS	USD (1,096,000)	Fund provides default protection on Freepoint-Memorial; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2029	5,831	(7,648)
CCS	USD (711,000)	Fund provides default protection on Freepoint-Memorial; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2029	4,567	11,661
CCS	USD (548,000)	Fund provides default protection on Anter Technology; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	(399)	57,976
CCS	USD (2,580,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	8,943	339,327
CCS	USD (250,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	691	34,190
CCS	USD (250,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	999	32,881
CCS	USD (250,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	1,147	32,881
CCS	USD (250,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	1,487	32,881
CCS	USD (250,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	480	32,881
CCS	USD (350,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	(2,085)	46,603
CCS	USD (338,000)	Fund provides default protection on China; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/06/2030	1,184	7,634
CCS	USD (1,375,000)	Fund provides default protection on Tera Pharmaceutical Industries Limited; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2030	18,553	8,339
CCS	USD (2,157,000)	Fund provides default protection on Tera Pharmaceutical Industries Limited; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2030	28,368	5,532
CCS	USD (200,000)	Fund provides default protection on Tera Pharmaceutical Industries Limited; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/06/2030	8,010	1,258

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [613]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
QDS	EUR 2,155,000	Fund receives default protection on Enxorgas, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(1,207)	(50,545)
QDS	EUR 1,000,000	Fund receives default protection on Enxorgas, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(1,793)	(29,414)
QDS	EUR 1,095,000	Fund receives default protection on Combature Sulfite-Rainier-pulpmill, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(6,736)	(194,660)
QDS	USD 4,497,000	Fund receives default protection on Dahn Energy, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(25,707)	(21,200)
QDS	USD 15,885,000	Fund receives default protection on Ecolyn, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(40,418)	(445,488)
QDS	EUR 1,754,000	Fund receives default protection on International Game Technologies, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(11,623)	(324,384)
QDS	USD 607,000	Fund receives default protection on Lannar Corp 300(2% Dec 30/26) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(14,400)	(165,883)
QDS	USD 1,330,000	Fund receives default protection on Lannar Corp 500(2% Dec 30/26) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(20,668)	(248,603)
QDS	USD 1,818,182	Fund receives default protection on LG Chem, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(12,248)	(29,741)
QDS	USD 18,910,000	Fund receives default protection on Lincoln National, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(220,428)	(19,654)
QDS	USD 5,899,800	Fund receives default protection on People's Republic Of China, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(54,042)	(136,809)
QDS	USD 5,475,150	Fund receives default protection on People's Republic Of China, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(53,224)	(134,766)
QDS	USD 1,818,182	Fund receives default protection on Pricis, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(21,313)	(36,723)
QDS	USD 1,330,000	Fund receives default protection on Putnam, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(21,434)	(252,652)
QDS	USD 1,834,000	Fund receives default protection on Putnam, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(20,953)	(310,401)
QDS	USD 1,789,474	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(28,870)	(33,881)
QDS	USD 1,887,600	Fund receives default protection on Tell Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(153,541)	(119,141)
QDS	USD 9,232,219	Fund receives default protection on Tell Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(40,230)	(32,443)
QDS	USD 1,771,000	Fund receives default protection on Tell Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(19,548)	(17,800)
QDS	USD 1,181,000	Fund receives default protection on Tell Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(12,530)	(11,852)
QDS	EUR 982,000	Fund receives default protection on Vantage Midco, and pays Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	(28,187)	(189,008)
QDS	EUR 131,000	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2029	5,565	(5,879)
QDS	EUR 182,138	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	36,741	5,581
QDS	EUR 184,625	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	37,549	6,102
QDS	USD 150,000	Fund receives default protection on Pibay Biotech, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(16,794)	204
QDS	USD 230,000	Fund receives default protection on Pibay Biotech, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(20,098)	313
QDS	USD 280,000	Fund receives default protection on Pibay Biotech, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(42,523)	340
QDS	USD 375,000	Fund receives default protection on DND Technology, and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	(21,771)	(53,265)
QDS	USD 2,181,818	Fund receives default protection on Pricis, and pays Fixed 1%	Citibank	30/6/2030	(31,956)	(44,667)
QDS	USD 1,736,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	30/6/2030	(41,868)	(2,900)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[614] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
QDS	USD 1,736,160	Fund receives default protection on United Mexican States; and pays Fixed 1%	Citibank	30/6/2030	(43,630)	(2,801)
QDS	USD 1,341,634	Fund receives default protection on CMBX NA 9 BBB-, and pays Fixed 5%	Citibank	1/9/2030	132,095	291,300
QDS	EUR (223,000)	Fund provides default protection on Bpifrance Finance; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/6/2028	18,073	29,534
QDS	EUR 1,217,000	Fund receives default protection on Euro Gaspari; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	30/12/2029	(188,983)	(156,153)
QDS	USD (466,124)	Fund provides default protection on Ford Motor; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	28/5/2029	(11,642)	51,241
QDS	EUR (495,000)	Fund provides default protection on Ferret SE; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/6/2029	2,514	48,876
QDS	EUR (897,380)	Fund provides default protection on Atlas Frame; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/12/2029	18,804	(88,547)
QDS	EUR (543,000)	Fund provides default protection on Euraxx SA; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/12/2029	127,880	58,887
QDS	EUR (208,890)	Fund provides default protection on Zagros Finance; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/6/2030	7,719	37,176
QDS	USD 739,130	Fund receives default protection on ITRAXX ASIA XL 4; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	30/6/2030	(9,134)	(10,877)
QDS	USD 747,888	Fund receives default protection on Lennar Corp 500 US-Dio 2026; Bank Of America; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	28/5/2030	(11,012)	(129,799)
QDS	USD 730,160	Fund receives default protection on Goodfellow Petroleum Cor.; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	30/6/2030	(5,900)	(5,700)
QDS	USD 1,347	Fund receives default protection on CMBX NA JUNA S; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	1/6/2060	2	0
QDS	EUR (489,000)	Fund receives default protection on Bpifrance Finance; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	30/12/2025	19,693	(7,161)
QDS	EUR (384,400)	Fund provides default protection on Adler Real Estate GmbH; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	28/6/2029	18,882	7,149
QDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on CTAI CQM; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	28/6/2028	(4,446)	3,822
QDS	USD 155,160	Fund receives default protection on Community Health Systems; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	28/6/2028	(2,263)	1,116
QDS	USD 230,160	Fund receives default protection on Community Health Systems; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	30/6/2026	(7,010)	3,714
QDS	EUR (425,714)	Fund provides default protection on CMA CQM; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/6/2027	54,114	38,504
QDS	USD 1,825,900	Fund receives default protection on Elmer Property; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	29/12/2022	(61,881)	(29,382)
QDS	EUR (1,013,000)	Fund provides default protection on Bpifrance Finance; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/12/2029	166,811	87,642
QDS	USD 16,379,088	Fund provides default protection on COX NA HT 43 25-30%; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	29/12/2029	(215,592)	(2,489,523)
QDS	USD 43,977,900	Fund provides default protection on COX NA IG 43 7-15%; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	29/12/2029	(341,813)	(739,633)
QDS	USD 22,150,160	Fund provides default protection on COX NA IG 43 7-15%; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	30/12/2029	(13,246)	(381,862)
QDS	USD 25,700,000	Fund provides default protection on COX NA IG 43 7-15%; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	30/12/2029	(37,162)	(242,614)
QDS	JPY (61,119,400)	Fund provides default protection on Nissan Motor; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	29/12/2027	(23,267)	(32,536)
QDS	USD (215,000)	Fund provides default protection on Pines Brewery; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	26/12/2027	15,036	(5,800)
QDS	USD (1,100,000)	Fund provides default protection on Pines Brewery; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	29/12/2029	48,676	(20,443)
QDS	EUR 490,160	Fund receives default protection on EG Global Finance Plc; and provides Fixed 5%	Goldman Sachs	29/12/2029	(32,797)	(59,518)
QDS	EUR (2,811,000)	Fund provides default protection on Avonstiftung; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/6/2030	(79,071)	(587,167)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [615]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
QDS	USD (999,000)	Fund provides default protection on Taro Pharmaceutical Industrial Limited, and receives Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	6,282	3,025
QDS	EUR (533,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	3,319	44,586
QDS	USD 1,138,900	Fund receives default protection on Ally Financial, and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(27,552)	(195,064)
QDS	EUR 1,055,000	Fund receives default protection on Crea Cgm 500, and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(948)	(181,324)
QDS	EUR 1,079,000	Fund receives default protection on Fibrelogix Inc, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	28/06/2030	(5,411)	57,162
QDS	EUR 1,279,000	Fund receives default protection on Odoris, and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(107,888)	(129,442)
QDS	EUR 240,241	Fund receives default protection on Cadifinex Global, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(1,376)	7,481
QDS	USD 582,600	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(5,453)	(20,727)
QDS	USD 318,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(1,232)	(5,540)
QDS	USD 1,052,631	Fund receives default protection on Société Régulière Of Vietnam, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(17,185)	(8,224)
QDS	USD 2,157,895	Fund receives default protection on Société Régulière Of Vietnam, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	28/06/2030	(5,362)	(24,572)
QDS	EUR 3,218,000	Fund receives default protection on Société Générale 1 50% 20 14-05-20, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(435)	(12,752)
QDS	USD 3,036,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(21,027)	(2,858)
QDS	USD 422,600	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	28/06/2030	(1,508)	29,824
QDS	EUR 519,000	Fund receives default protection on United, and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(7,872)	18,869
QDS	EUR 1,072,000	Fund receives default protection on Volvo Car, and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(6,181)	(127,025)
QDS	USD 518,000	Fund receives default protection on Wildpoin, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/06/2030	(5,411)	18,381
QDS	USD 266,000	Fund receives default protection on Pkay Games, and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	30/12/2027	(29,656)	540
QDS	USD (850,000)	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2025	(148,033)	11,888
QDS	USD (400,000)	Fund provides default protection on CDO, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2025	(82,235)	6,529
QDS	USD 245,000	Fund receives default protection on Hertz, and pays Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2025	(5,743)	8,607
QDS	EUR (147,863)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	30/06/2027	7,018	13,274
QDS	EUR (138,989)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	30/06/2027	7,438	12,571
QDS	EUR (38,318)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	30/06/2027	2,148	5,668
QDS	EUR (171,897)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	20/12/2027	35,135	12,517
QDS	USD 536,000	Fund receives default protection on Pkay Games, and pays Fixed 1%.	JP Morgan	20/12/2027	(62,960)	- 501
QDS	USD 1,426,000	Fund receives default protection on Smart Property, and pays Fixed 1%.	JP Morgan	20/12/2027	(32,375)	(22,903)
QDS	USD 440,000	Fund receives default protection on Xerox, and pays Fixed 1%.	JP Morgan	20/12/2027	183,342	127,127
QDS	EUR (579,000)	Fund provides default protection on Ballie Acquisition, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	30/06/2029	4,889	10,508
QDS	EUR (1,070,000)	Fund provides default protection on BT Europe Finance, and receives Fixed 5%.	JP Morgan	30/06/2029	12,288	55,311
QDS	EUR 3,609,200	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%.	JP Morgan	30/06/2029	(239,581)	(82,405)
QDS	EUR 1,388,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%.	JP Morgan	30/06/2029	(32,643)	(32,540)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[816] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	EUR 742,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2026	(34,720)	(32,154)
CCS	EUR 518,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2026	(20,144)	(18,792)
CCS	EUR 730,000	Fund receives default protection on USBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2026	(38,440)	(36,480)
CCS	EUR 779,000	Fund receives default protection on USBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2026	(40,572)	(37,807)
CCS	EUR 6,100,000	Fund receives default protection on USBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2026	(290,251)	(277,700)
CCS	EUR 394,400	Fund provides default protection on Adler Real Estate Group, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/06/2025	34,284	46,796
CCS	USD 1,548,000	Fund provides default protection on Freesport-Münster, and receives Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2025	7,218	18,688
CCS	USD 777,000	Fund provides default protection on Freesport-Münster, and receives Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2025	3,235	12,626
CCS	USD 2,073,000	Fund provides default protection on KfW Bank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2025	12,276	38,385
CCS	USD 1,347,000	Fund provides default protection on KfW Bank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2025	(307)	24,948
CCS	USD 749,000	Fund receives default protection on DCC Technology, and pays Fixed 5%	JP Morgan	30/06/2025	(35,714)	(307,200)
CCS	USD 35,194,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(86,727)	697,632
CCS	USD 1,276,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(14,904)	774,258
CCS	USD 2,552,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(49,440)	348,516
CCS	USD 1,276,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	26,765	174,258
CCS	USD 1,276,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(25,708)	174,258
CCS	USD 1,857,000	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(37,547)	254,980
CCS	EUR 13,991,000	Fund provides default protection on SEB, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(14,420)	(31,510)
CCS	EUR 1,892,000	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	32,955	7,500
CCS	USD 218,000	Fund provides default protection on Vitol Operations, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(2,150)	34,906
CCS	EUR 1,892,000	Fund receives default protection on Enxio, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(15,188)	(32,883)
CCS	USD 470,000	Fund provides default protection on Tera Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2030	5,125	2,067
CCS	EUR 1,321,000	Fund provides default protection on Ziegler Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/06/2030	6,280	57,180
CCS	USD 2,888,000	Fund receives default protection on Cinagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2030	(2,302)	(41,488)
CCS	USD 1,197,000	Fund receives default protection on Cinagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2030	(2,238)	(16,829)
CCS	USD 1,197,000	Fund receives default protection on Cinagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2030	(1,129)	(15,628)
CCS	EUR 2,479,500	Fund receives default protection on HSBC, and pays Fixed 1%	JP Morgan	30/06/2030	(15,796)	(47,583)
CCS	EUR 1,072,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive, and pays Fixed 3%	JP Morgan	30/06/2030	(16,131)	(160,518)
CCS	EUR 1,372,000	Fund receives default protection on Shellstar, and pays Fixed 5%	JP Morgan	30/06/2030	(20,422)	(285,400)
CCS	EUR 899,000	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2035	(34,896)	4,486
CCS	EUR 490,000	Fund provides default protection on Euroland, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2035	79,881	83,129
CCS	USD 39,000	Fund provides default protection on CMEX NA JTBBS, and receives Fixed 3%	JP Morgan	1/01/2038	(3,540)	(6,700)
CCS	EUR 1,110,000	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan Stanley	30/06/2038	(10,186)	4,871

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [617]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	USD (252,391)	Fund provides default protection on United Mexican States; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2026	2,419	1,622
CCS	EUR (1,211,431)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	30/6/2027	(133,348)	109,570
CCS	EUR (808,000)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	30/6/2027	(76,320)	72,810
CCS	EUR (124,025)	Fund provides default protection on Adler Real Estate-50L; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	38,790	8,075
CCS	EUR (232,421)	Fund provides default protection on Adler Real Estate-50L; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	74,252	16,524
CCS	EUR (29,036,000)	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 43 V1; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	(498,266)	(2,889,833)
CCS	USD (2,283,060)	Fund provides default protection on CMEXNA 9 A; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	1/9/2028	18,475	(189,588)
CCS	USD (2,415,861)	Fund provides default protection on CMEXNA 9 BBE; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	1/9/2028	(147,700)	(347,744)
CCS	USD 11,382	Fund receives default protection on CMEXNA 9 AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	1/9/2028	(125)	(4)
CCS	USD 1,183,216	Fund receives default protection on CMEXNA 9 AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	1/9/2028	(12,083)	(383)
CCS	USD 601,871	Fund receives default protection on CMEXNA 9 BBE; and pays Fixed 2%	Morgan Stanley	1/9/2028	74,727	184,579
CCS	USD 472,368	Fund receives default protection on CMEXNA 9 BBE; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	1/9/2028	39,659	91,685
CCS	EUR (2,760,000)	Fund provides default protection on Delta Bank; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	26,201	(3,890)
CCS	EUR 694,300	Fund provides default protection on Sheng Jie; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	30/6/2030	(21,067)	(101,257)
CCS	USD (501,000)	Fund provides default protection on Tava Pharmaceutical Industries Limited; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	6,648	2,199
CCS	EUR 2,759,000	Fund receives default protection on Bnp Sub 0.30% 2012-06-20; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	(2,289)	4,903
CCS	EUR 2,588,000	Fund receives default protection on Bnp Sub 0.30% 2012-06-20; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	19,189	4,476
CCS	USD (6,076,340)	Fund receives default protection on Federal Reserve of Brazil; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	(480,260)	(2,619,937)
CCS	USD 368,000	Fund receives default protection on Panama; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	(8,130)	8,264
CCS	EUR 1,832,000	Fund receives default protection on Thysbankrup; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	30/6/2030	(6,470)	(637)
CCS	USD (493,000)	Fund provides default protection on COO; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(82,860)	6,829
CCS	EUR (4,489,000)	Fund receives default protection on ITRAXX FINIS 43 V1; and pays Fixed 1%	USD	30/6/2030	(126,149)	(532,819)
CCS	EUR (4,922,376)	Fund receives default protection on ITRAXX 00 43 V1; and pays Fixed 5%	USD	30/6/2030	(226,948)	(2,886,290)
CCS	USD (12,094,378)	Fund provides default protection on CDX HY CDO (\$41.1T) 1/20/2028; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	888	688,004
CCS	EUR (32,518,980)	Fund provides default protection on ITRAXX 00 43 V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	791,810	3,429,000
CCS	USD (1,599,000)	Fund provides default protection on Alibaba Group Holding Ltd; and receives Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(17,158)	46,285
CCS	USD (3,399,000)	Fund provides default protection on Ford Motor; and receives Fixed 5%	Bank of America	30/6/2030	63,586	584,525
CCS	USD (353,705,310)	Fund receives default protection on CDXNA 10 44 V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(683,361)	(7,891,503)
CCS	USD 7,050,376	Fund receives default protection on ITRAXX 40 43 V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(98,825)	(164,707)
CCS	USD 7,000,000	Fund receives default protection on People's Republic of China; and pays Fixed 1%	Bank of America	30/6/2030	(112,398)	(174,207)

The notes on pages 122-131, 122-131 form an integral part of these financial statements.

[618] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	USD 4,812,988	Fund receives default protection on Lantec Corp 500(2% Dec 2025) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Barclays	30/6/2030	(101,206)	(103,388)
CCS	USD 9,388,058	Fund receives default protection on Pullaguraj, and pays Fixed 5%	Barclays	30/6/2030	(50,990)	(61,701)
CCS	USD 3,700,200	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(19,141)	(24,854)
CCS	USD 9,162,388	Fund receives default protection on COX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	30/6/2030	(50,612)	(67,998)
CCS	USD 8,291,450	Fund receives default protection on COX.NA.HY.3A.V1, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	30/12/2027	(420,900)	(505,038)
CCS	USD 6,112,234	Fund receives default protection on COX.EM 43.V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/6/2030	(9,304)	(10,332)
IFS	USD 1,500,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.81940%	BNP Paribas	24/7/2029	(1,200)	(138)
IFS	EUR 7,230,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.855%	BNP Paribas	15/9/2029	(6,600)	(1,800)
IFS	EUR 5,400,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CP + 0bps, and receives Fixed 1.617%	BNP Paribas	16/1/2030	(1,038)	(1,638)
IFS	EUR 7,420,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CP + 0bps, and receives Fixed 1.510%	BNP Paribas	15/2/2030	(11,962)	(11,962)
IFS	EUR 7,420,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.325%	BNP Paribas	16/2/2030	(19,571)	(19,571)
IFS	EUR 6,321,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CP + 0bps, and receives Fixed 1.74%	BNP Paribas	15/2/2030	(74,384)	(77,190)
IFS	EUR 18,040,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.21103%	BNP Paribas	15/4/2030	(103,482)	(85,512)
IFS	EUR 2,700,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.29741%	BNP Paribas	15/5/2030	(6,649)	(7,375)
IFS	EUR 8,700,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.23587%	BNP Paribas	15/5/2030	(68,277)	(62,895)
IFS	USD 1,200,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps, and pays Fixed 2.79250%	BNP Paribas	24/7/2030	(1,881)	(17)
IFS	EUR 3,600,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.89023%	BNP Paribas	15/6/2030	(1,487)	(1,500)
IFS	EUR 7,230,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.91123%	BNP Paribas	15/6/2030	(7,218)	(1,535)
IFS	USD 2,240,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps, and pays Fixed 2.6297%	BNP Paribas	21/6/2030	(18,132)	(16,132)
IFS	USD 3,410,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.70026%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,755)	(4,329)
IFS	GBP 18,900,000	Fund provides default protection UMRP + 0bps, and receives Fixed 3.215%	BNP Paribas	15/12/2035	(81,816)	(68,141)
IFS	EUR 2,1710,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.57%	Bank of America	15/9/2027	(6,712)	(6,712)
IFS	USD 15,430,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps, and pays Fixed 2.955%	Bank of America	30/6/2027	(38,045)	(36,845)
IFS	USD 40,210,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.34%	Bank of America	22/7/2029	(12,904)	(12,904)
IFS	USD 1,500,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.632%	Bank of America	24/7/2029	(100)	(100)
IFS	USD 1,010,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.91621%	Bank of America	16/2/2028	(371)	(1,369)
IFS	USD 2,579,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Bank of America	29/2/2028	(7,589)	(7,588)
IFS	USD 1,380,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.775%	Bank of America	14/6/2028	(6,623)	(5,972)
IFS	USD 1,330,000	Fund provides default protection USCPH + 0bps, and receives Fixed 2.78%	Bank of America	14/6/2028	(6,843)	(5,843)
IFS	EUR 6,600,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.315%	Bank of America	16/1/2030	(14,751)	(14,751)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [610]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 8,750,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.5425%	Bank of America	24/02/30	84,549	84,549
IRS	EUR 7,579,000	Fund provides default protection FRD-EXT-DIT + 0bps, and receives Fixed 1.56%	Bank of America	15/02/30	(26,522)	(26,522)
IRS	EUR 7,341,400	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.86%	Bank of America	15/02/30	7,997	7,997
IRS	USD 20,699,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.43800%	Bank of America	13/02/30	179,175	179,175
IRS	EUR 8,279,800	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.97%	Bank of America	15/02/30	(77,899)	(77,899)
IRS	USD 23,279,000	Fund provides default protection USCPRI + 0bps, and receives Fixed 2.48800%	Bank of America	15/02/30	(179,434)	(179,434)
IRS	USD 3,311,000	Fund provides default protection USCPRI + 0bps, and receives Fixed 2.561%	Bank of America	20/02/30	(14,808)	(14,808)
IRS	USD 15,320,000	Fund provides default protection USCPRI + 0bps, and receives Fixed 3.57%	Bank of America	22/02/30	(64,181)	(64,181)
IRS	USD 10,470,000	Fund provides default protection USCPRI + 0bps, and receives Fixed 2.5275%	Bank of America	4/02/30	(67,900)	(67,900)
IRS	GBP 17,740,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.5870%	Bank of America	15/02/30	79,019	84,361
IRS	USD 9,490,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.4815%	Bank of America	17/02/30	87,384	87,388
IRS	GBP 11,800,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.425%	Bank of America	15/02/30	19,790	19,790
IRS	USD 46,211,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.6960%	Bank of America	25/02/30	19,448	19,448
IRS	USD 1,500,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.8807%	Bank of America	24/11/30	1,008	1,008
IRS	USD 2,076,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Bank of America	28/02/30	8,075	8,075
IRS	USD 16,740,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Bank of America	18/02/30	72,048	72,068
IRS	USD 1,588,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.6444%	Bank of America	14/02/30	6,716	6,716
IRS	USD 1,306,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.603%	Bank of America	14/02/30	6,134	6,134
IRS	EUR 18,048,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.90232%	Bank of America	15/02/30	(138,286)	(137,828)
IRS	USD 23,270,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.4%	Bank of America	15/02/30	306,071	306,071
IRS	EUR 2,790,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.935%	Bank of America	15/02/30	(9,076)	(9,758)
IRS	USD 3,419,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.588%	Bank of America	28/02/30	18,429	18,429
IRS	USD 15,520,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.517%	Bank of America	22/02/30	71,886	71,886
IRS	USD 10,430,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.484%	Bank of America	4/02/30	86,674	86,674
IRS	EUR 8,750,000	Fund provides default protection CRTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.82923%	Bank of America	15/02/30	(76,923)	(76,911)
IRS	GBP 12,700,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2911%	Bank of America	15/02/30	23,134	23,134
IRS	GBP 1,774,100	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.423%	Bank of America	15/02/30	(122,140)	(122,189)
IRS	USD 800,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.45950%	Bank of America	28/02/30	2,888	2,754
IRS	EUR 3,500,000	Fund receives default protection CRTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.82577%	Goldman Sachs	15/02/30	(1,535)	2,587
IRS	USD 1,011,000	Fund receives default protection USCPRI + 0bps, and pays Fixed 2.67419%	Goldman Sachs	06/03/30	721	1,718

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(620) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 3,410,160	Fund provides default protection USCFR3 + 3bps; and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/09/2030	(4,374)	(4,374)
IRS	EUR 6,928,461	Fund provides default protection CRITFEM1 + 3bps; and receives Fixed 2.483%	Goldman Sachs	15/09/2032	237,097	237,097
IRS	USD 909,000	Fund receives default protection USCFR3 + 3bps; and pays Fixed 2.4482%	Goldman Sachs	28/09/2035	1,229	1,229
IRS	GBP 3,011,820	Fund provides default protection USFR3 + 3bps; and receives Fixed 2.5325%	Barclays	15/11/2049	(131,369)	(131,369)
IRS	BRL (14,226,216)	Fund receives Floating BRL BROC1 1 Day; and pays Fixed 14.18%	Barclays	27/12/26	(2,209)	(2,209)
IRS	BRL (12,732,871)	Fund receives Floating BRL BROC1 1 Day; and pays Fixed 14.25%	Barclays	27/12/26	846	846
IRS	BRL (2,175,066)	Fund receives Floating BRL BROC1 1 Day; and pays Fixed 14.3%	Barclays	27/12/26	(26)	(26)
IRS	BRL (1,173,440)	Fund receives Floating BRL BROC1 1 Day; and pays Fixed 14.345%	Barclays	27/12/26	(162)	(162)
IRS	COP (1,247,715,047)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 9.07%	Barclays	17/09/2026	2,072	2,072
IRS	COP (621,306,039)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.61%	Barclays	17/09/2026	296	296
IRS	COP (111,170,186)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.625%	Barclays	17/09/2026	119	119
IRS	COP (3,030,516)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.6%	Barclays	17/09/2026	71	71
IRS	COP (1,388,446,862)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 7.245%	Barclays	25/09/2026	6,341	6,341
IRS	BRL (868,258)	Fund receives Fixed 14.17%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	4/10/2027	368	368
IRS	BRL (863,884)	Fund receives Fixed 14.2%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	4/10/2027	525	525
IRS	BRL (68,002,090)	Fund receives Floating BRL BROC1 1 Day; and pays Fixed 10.37%	Barclays	4/10/2027	761,387	761,387
IRS	BRL (11,769,326)	Fund receives Fixed 13%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	(53,528)	(53,528)
IRS	BRL (1,387,490)	Fund receives Fixed 10.07%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	2,648	2,648
IRS	BRL (3,276,888)	Fund receives Fixed 10.37%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	3,524	3,524
IRS	BRL (3,299,170)	Fund receives Fixed 10.35%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	4,043	4,043
IRS	BRL (15,086,000)	Fund receives Fixed 13.04%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	(7,015)	(7,015)
IRS	BRL (8,670,346)	Fund receives Fixed 14.02%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/29	(40,710)	(40,710)
IRS	COP (21,262,665,805)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 6.25%	Barclays	17/09/2030	94,791	94,791
IRS	COP (110,806,433,430)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 6.74%	Barclays	17/09/2030	(6,306)	(6,306)
IRS	COP (5,299,538,602)	Fund receives Floating COP-BSR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.81%	Barclays	17/09/2030	(9,861)	(9,861)
IRS	BRL (38,810,067)	Fund receives Fixed 10.04%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/31	(116,992)	(116,992)
IRS	BRL (1,291,206)	Fund receives Fixed 13.48%; and pays Floating BRL BROC1 1 Day	Barclays	27/12/31	1,672	1,672
IRS	USD (37,793,509)	Fund receives Fixed 3.8325%; and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Barclays	6/12/2035	75,096	75,096
IRS	EUR (484,390,000)	Fund receives Fixed 1.8849%; and pays Floating EUR 6MTR 1 Day	BNP Paribas	10/09/2025	(6,473)	(6,473)
IRS	MYR (57,223,180)	Fund receives Fixed 7.79%; and pays Floating MYR-TIBOR 0.5 Commercial 1 Day	BNP Paribas	25/09/2026	4,603	4,603

The table on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [621]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	USD (51,757,500)	Fund receives Fixed 4.4511%, and pays Floating USD SOFR-03 Compounded 1 Day	BNP Paribas	04/02/26	127,936	127,936
RS	BRL (29,307,000)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 11.8734%	BNP Paribas	4/1/2027	248,336	248,336
RS	GBP (26,290,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.60602%	BNP Paribas	28/02/27	81,493	108,284
RS	JPY (7,087,000,000)	Fund receives Floating JPY TOMA-03 Compounded 1 Day, and pays Fixed 0.85441%	BNP Paribas	16/9/2027	64,328	64,328
RS	EUR (15,348,000)	Fund receives Fixed 3.39571%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	23/5/2028	12,577	17,851
RS	KRW (17,388,014,000)	Fund receives Fixed 2.41%, and pays Floating KRW KIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/8/2028	8,679	8,679
RS	USD (88,808,700)	Fund receives Fixed 4.1002%, and pays Floating USD SOFR-03 Compounded 1 Day	BNP Paribas	8/4/2029	1,874,481	1,874,481
RS	EUR (112,400,000)	Fund receives Fixed 2.13025%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	21/6/2029	18,681	19,251
RS	CZK (54,371,737)	Fund receives Fixed 3.455%, and pays Floating CZK PRIBOR FRED 6 Month	BNP Paribas	1/9/2030	109,288	129,200
RS	CZK (16,811,133)	Fund receives Fixed 3.56%, and pays Floating CZK PRIBOR FRED 6 Month	BNP Paribas	16/10/30	10,980	15,888
RS	EUR (3,319,000)	Fund receives Fixed 2.33611%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	1/9/2030	3,881	3,254
RS	CZK (178,802,000)	Fund receives Fixed 3.745%, and pays Floating CZK PRIBOR FRED 6 Month	BNP Paribas	1/10/2030	1,812	1,812
RS	AUD (32,857,500)	Fund receives Fixed 3.908%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	20/8/2030	7,888	7,888
RS	AUD (17,362,771)	Fund receives Fixed 3.991%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	20/8/2030	20,558	20,558
RS	AUD (5,880,000)	Fund receives Fixed 4.1175%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	13/10/2030	17,872	17,872
RS	AUD (3,750,000)	Fund receives Fixed 4.083%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/9/2030	16,325	16,325
RS	EUR (1,179,000)	Fund receives Fixed 2.6652%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	28/8/2030	1,889	3,817
RS	EUR (7,380,000)	Fund receives Fixed 2.75334%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	30/10/2030	5,529	28,130
RS	EUR (18,090,000)	Fund receives Fixed 2.60751%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	28/4/2040	180,628	184,778
RS	EUR (2,310,000)	Fund receives Fixed 2.20314%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	10/10/2040	122,700	124,428
RS	EUR (2,370,000)	Fund receives Fixed 2.45115%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	21/10/2045	120,385	114,197
RS	EUR (1,640,000)	Fund receives Fixed 2.74311%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	25/10/2045	111,557	150,888
RS	EUR (4,828,000)	Fund receives Fixed 2.058%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	18/10/2050	114,747	125,442
RS	EUR (80,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.48401%	BNP Paribas	25/4/2050	37,885	95,364
RS	EUR (5,880,000)	Fund receives Fixed 2.39902%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	28/4/2050	151,080	194,600
RS	EUR (3,540,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.04900%	BNP Paribas	25/6/2050	225,634	225,984
RS	EUR (210,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.01389%	BNP Paribas	25/6/2050	5,133	19,671
RS	EUR (4,220,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.39723%	BNP Paribas	15/8/2050	218,750	207,897
RS	EUR (478,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.2276%	BNP Paribas	15/8/2050	882	1,743
RS	EUR (1,590,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 1.88404%	BNP Paribas	10/10/2075	94,210	348,768

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[622] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,340,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.41601%	BNP Paribas	25/09/25	277,579	364,379
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.88000%	BNP Paribas	21/09/25	5,008	(13,008)
IRS	EUR (19,601,000)	Fund receives Fixed 2.941%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	11/09/25	1,002	4,002
IRS	EUR (374,200,000)	Fund receives Fixed 1.86%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	11/09/25	(30,880)	(35,330)
IRS	USD (573,420,000)	Fund receives Fixed 4.2331%, and pays Floating USD Federal Funds H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/09/25	14,242	14,242
IRS	USD (823,117,000)	Fund receives Fixed 4.3581%, and pays Floating USD Federal Funds H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/09/25	48,112	38,112
IRS	USD (262,838,138)	Fund receives Fixed 4.2595%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	11/09/25	(86,124)	(88,124)
IRS	USD (1,212,452,000)	Fund receives Fixed 4.17670%, and pays Floating USD Federal Funds H 35-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	28/10/25	44,423	44,423
IRS	JPY (50,961,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5325%	Bank of America	20/10/25	(10,194)	(10,194)
IRS	USD (286,111,967)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.831%	Bank of America	07/10/25	382,488	382,488
IRS	USD (48,793,000)	Fund receives Fixed 3.8685%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/10/25	(53,411)	(53,411)
IRS	JPY (39,552,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5405%	Bank of America	16/10/25	8,786	8,786
IRS	PLN (26,575,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.113%	Bank of America	20/10/25	1,000	1,000
IRS	BRL (0,348,500)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	Bank of America	21/10/25	100	100
IRS	BRL (9,300,000)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	Bank of America	21/10/25	(24)	(24)
IRS	MXN (28,196,074)	Fund receives Floating MXN THE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.605%	Bank of America	01/10/25	(1,790)	(1,790)
IRS	MXN (163,391,913)	Fund receives Floating MXN THE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 9.305%	Bank of America	01/10/25	(53,361)	(53,361)
IRS	MXN (436,349,723)	Fund receives Fixed 8.47%, and pays Floating MXN THE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	25/09/25	112,485	112,485
IRS	JPY (9,811,818,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.240%	Bank of America	09/10/25	105,254	105,254
IRS	JPY (9,372,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.238%	Bank of America	11/10/25	118,578	118,578
IRS	ZAR (80,423,166)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.40%	Bank of America	09/10/25	(27,177)	(27,177)
IRS	USD (128,299,634)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.74502%	Bank of America	01/10/25	(1,287,861)	(1,287,861)
IRS	USD (164,187,396)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.87213%	Bank of America	01/10/25	(796,229)	(796,229)
IRS	USD (141,360,341)	Fund receives Fixed 4.401%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	04/10/25	304,422	304,422
IRS	USD (81,008,418)	Fund receives Fixed 4.001%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/10/25	18,803	18,803
IRS	USD (87,411,870)	Fund receives Fixed 4.308%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	28/10/25	181,585	181,585
IRS	ZAR (238,325,385)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.148%	Bank of America	05/10/25	(153,181)	(153,181)
IRS	USD (88,674,145)	Fund receives Fixed 4.51%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	04/10/25	281,331	281,331
IRS	MXN (148,115,066)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN THE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	11/10/25	17,796	17,796
IRS	MXN (22,528,478)	Fund receives Fixed 7.2340%, and pays Floating MXN THE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	11/10/25	3,954	3,954

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [623]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (155,474,163)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.55%	Bank of America	26/02/26	853,131	882,709
IRS	ZAR (142,810,000)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 7.91%	Bank of America	04/02/26	(95,297)	(85,297)
IRS	MXN (452,001,000)	Fund receives Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.75%	Bank of America	19/02/26	(71,807)	(71,807)
IRS	MXN (116,225,600)	Fund receives Fixed 7.81%, and pays Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/02/26	2,268	2,268
IRS	USD (28,514,000)	Fund receives Fixed 4.30%, and pays Floating USD SOFR OIS Compound 1 Day	Bank of America	22/02/26	157,119	157,119
IRS	MXN (18,253,330)	Fund receives Fixed 7.41%, and pays Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day	Bank of America	4/02/26	1,319	1,319
IRS	JPY (4,668,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.2105%	Bank of America	14/02/26	94,388	94,388
IRS	JPY (5,400,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.4015%	Bank of America	14/02/26	101,211	101,211
IRS	MXN (51,106,650)	Fund receives Fixed 7.31%, and pays Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/02/26	38	38
IRS	PLN (12,340,894)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.185%	Bank of America	17/02/26	2,964	2,964
IRS	PLN (4,278,814)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 6.22%	Bank of America	17/02/26	882	882
IRS	PLN (4,076,721)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.425%	Bank of America	17/02/26	(1,209)	(1,209)
IRS	PLN (8,152,994)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.875%	Bank of America	17/02/26	(4,568)	(4,568)
IRS	ZAR (145,563,772)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 6.812%	Bank of America	17/02/26	451	451
IRS	ZAR (46,236,000)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 5.88%	Bank of America	17/02/26	(1,957)	(1,957)
IRS	ZAR (46,214,350)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 6.54283%	Bank of America	17/02/26	(4,254)	(3,110)
IRS	ZAR (192,423,638)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 7.03%	Bank of America	17/02/26	(10,607)	(9,607)
IRS	PLN (26,807,100)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 5.235%	Bank of America	15/02/26	(48,037)	(48,037)
IRS	USD (68,586,395)	Fund receives Fixed 4.1485%, and pays Floating USD SOFR OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/26	568,894	568,894
IRS	USD (131,367,521)	Fund receives Fixed 4.2136%, and pays Floating USD SOFR OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/26	608,494	608,494
IRS	USD (132,442,181)	Fund receives Fixed 3.9940%, and pays Floating USD SOFR OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/10/26	481,235	481,524
IRS	JPY (1,897,300,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.1551%	Bank of America	4/11/26	23,358	23,358
IRS	MXN (12,683,490)	Fund receives Fixed 7.6245%, and pays Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/11/26	2,776	2,776
IRS	MXN (57,862,517)	Fund receives Fixed 8.255%, and pays Floating MXN TIE ON OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/11/26	72,253	72,253
IRS	BRL (50,673,643)	Fund receives Fixed 10.001917%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(1,046,171)	(1,046,171)
IRS	BRL (849,671)	Fund receives Fixed 10.315%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(12,144)	(12,144)
IRS	BRL (13,816,480)	Fund receives Fixed 10.085%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(26,570)	(26,570)
IRS	BRL (2,727,229)	Fund receives Fixed 10.060%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(259)	(259)
IRS	BRL (16,408,000)	Fund receives Fixed 14%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	4/1/2027	1,767	1,767
IRS	USD (124,380,120)	Fund receives Fixed 4.071%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/1/2027	772,164	772,164

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[624] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	(976,209,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 0.80373%	Bank of America	13/02/27	(2,068)	(2,068)
RS	(99,915,410)	Fund receives Fixed 1.349%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	09/02/27	(2,348,054)	(2,348,054)
RS	(38,864,101)	Fund receives Fixed 3.468%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/02/27	(44,872)	(44,872)
RS	(112,365,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.11029%	Bank of America	10/02/27	(57,732)	(57,732)
RS	(7,796,093,893)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 0.9431%	Bank of America	19/02/27	(20,587)	(20,587)
RS	(128,823,914)	Fund receives Fixed 0.541%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	18/02/27	(862)	(862)
RS	(2,344,218,550)	Fund receives Fixed 0.11%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	18/02/27	29,682	29,682
RS	PLN (20,585,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.327%	Bank of America	18/02/27	(116,288)	(116,288)
RS	PLN (54,476,946)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.34%	Bank of America	18/02/27	(196,848)	(196,848)
RS	(858,106,180)	Fund receives Fixed 0.306324%, and pays Floating NR MIBOR 1 Day	Bank of America	30/02/27	111,586	111,586
RS	USD (4,113,996)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.882%	Bank of America	20/02/27	(21,528)	(21,179)
RS	USD (4,530,300)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.821%	Bank of America	25/02/27	(18,693)	(18,755)
RS	USD (4,136,800)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.393%	Bank of America	24/02/27	(12,243)	(12,218)
RS	(112,353,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 0.848%	Bank of America	30/02/27	268,221	268,221
RS	USD (3,082,180)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.342%	Bank of America	30/02/27	13,116	13,116
RS	(94,174,887)	Fund receives Fixed 4.11%, and pays Floating USD-SOFR-OS Composite 1 Day	Bank of America	30/02/27	978,414	978,414
RS	(94,174,887)	Fund receives Fixed 4.18%, and pays Floating USD-SOFR-OS Composite 1 Day	Bank of America	30/02/27	1,067,542	1,067,542
RS	(10,370,209,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 0.6505%	Bank of America	26/02/27	81,984	81,984
RS	(5,797,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 0.342%	Bank of America	18/02/27	12,541	12,541
RS	MOB (6,112,000)	Fund receives Floating MOB TIE ON-OS Composite 1 Day, and pays Fixed 7.255%	Bank of America	24/02/27	(181)	(181)
RS	(112,351,000)	Fund receives Fixed 3.6215%, and pays Floating GSK-FRBBOR-DRSO 6 Month	Bank of America	16/02/27	(750)	(750)
RS	(523,940,000)	Fund receives Floating THE-BUBOR 1 Day, and pays Fixed 0.954%	Bank of America	18/02/27	(5,595)	(5,595)
RS	(1,537,175,838)	Fund receives Fixed 0.975%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/27	(36,851)	(36,851)
RS	(3,442,415,000)	Fund receives Fixed 0.705%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/27	(87,753)	(87,753)
RS	(831,561,072)	Fund receives Fixed 0.02%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	18/02/27	(3,408)	(3,408)
RS	(180,213,186)	Fund receives Fixed 0.11%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/27	(481)	(481)
RS	(1,207,026,943)	Fund receives Fixed 0.505%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/27	(1,128)	(1,128)
RS	(183,809,816)	Fund receives Fixed 0.1037%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/27	1,455	1,455
RS	(11,302,867)	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.384%	Bank of America	17/02/27	6,327	6,327
RS	(25,361,800)	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.387%	Bank of America	18/02/27	(3,805)	(3,805)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [625]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (22,201,743)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.92%	Bank of America	17/02/27	14,732	14,732
IRS	PLN (17,426,768)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.09%	Bank of America	17/02/27	8,776	8,776
IRS	PLN (5,538,227)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.00%	Bank of America	17/02/27	1,963	1,963
IRS	PLN (5,555,380)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.18%	Bank of America	17/02/27	(2,313)	(2,313)
IRS	PLN (11,086,143)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	17/02/27	(9,755)	(9,755)
IRS	USD (5,392,848)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.2997%	Bank of America	17/02/27	18,387	18,387
IRS	ZAR (36,794,872)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 9.72%	Bank of America	17/02/27	365	365
IRS	ZAR (5,764,638)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 8.7783%	Bank of America	17/02/27	(448)	(448)
IRS	ZAR (3,758,812)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 8.93765%	Bank of America	17/02/27	(2,391)	(2,391)
IRS	ZAR (33,145,778)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 8.994%	Bank of America	17/02/27	(10,794)	(10,794)
IRS	ZAR (73,512,189)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 7.92%	Bank of America	17/02/27	(5,908)	(5,908)
IRS	USD (39,516,574)	Fund receives Fixed 2.9035%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	6/10/27	(391,107)	(391,107)
IRS	USD (34,131,162)	Fund receives Fixed 4.1005%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/27	574,328	574,328
IRS	USD (65,822,760)	Fund receives Fixed 4.0745%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/27	88,324	88,324
IRS	USD (88,794,848)	Fund receives Fixed 3.8723%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/11/27	724,912	724,912
IRS	USD (86,828,190)	Fund receives Fixed 3.361%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	16/12/27	778,374	778,374
IRS	USD (58,161,838)	Fund receives Fixed 3.485%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/12/28	485,881	485,881
IRS	USD (81,558,333)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	16/12/28	1,232,450	1,232,450
IRS	USD (81,558,393)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.48%	Bank of America	16/12/28	(380,558)	(380,558)
IRS	USD (82,321,880)	Fund receives Fixed 3.8761%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	5/02/29	1,067,396	1,067,396
IRS	USD (82,321,888)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.2761%	Bank of America	5/02/29	(129,288)	(129,288)
IRS	GBP (61,624,899)	Fund receives Fixed 3.18%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	16/02/28	(175,078)	(175,078)
IRS	JPY (8,188,000,000)	Fund receives Fixed 0.784%, and pays Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/02/28	(121,871)	(121,871)
IRS	CNY (56,334,500)	Fund receives Fixed 1.5825%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	19/02/28	8,158	8,158
IRS	JPY (5,284,500,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.887%	Bank of America	5/4/2028	8,124	8,124
IRS	JPY (5,284,500,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.1875%	Bank of America	5/4/2028	(2,328)	(2,328)
IRS	GBP (5,100,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.638%	Bank of America	10/02/29	(155,841)	(155,841)
IRS	EUR (63,720,000)	Fund receives Fixed 2.6034%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	27/02/28	(8,677)	8,676
IRS	EUR (63,718,000)	Fund receives Fixed 2.66344%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	1/03/28	18,887	4,385
IRS	JPY (1,448,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.81%	Bank of America	4/02/28	58,240	58,240

The notes on pages 122-123 cover the accounting part of these financial derivatives.

[826] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (104,309,964)	Fund receives Fixed 3.43925%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	20/02/26	529,431	529,431
IRS	EUR (41,343,763)	Fund receives Euro 1.15627%, and pays Floating 3M MIBOR 1 Day	Bank of America	21/02/26	(356)	(388)
IRS	EUR (13,390,000)	Fund receives Fixed 2.11000%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	25/02/26	7,280	11,769
IRS	USD (210,474,572)	Fund receives Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day, and pays Fixed 4.264%	Bank of America	31/02/26	(8,546,657)	(8,346,017)
IRS	USD (77,498,523)	Fund receives Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day, and pays Fixed 4.2817%	Bank of America	31/02/26	(2,140,036)	(2,140,035)
IRS	KRW (5,162,218,803)	Fund receives Fixed 2.362%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	(2,282)	(2,282)
IRS	KRW (2,378,721,177)	Fund receives Fixed 2.303%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	(764)	(764)
IRS	KRW (110,443,303,000)	Fund receives Fixed 2.2995%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	3,290	3,330
IRS	KRW (17,348,815,000)	Fund receives Fixed 2.423%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	7,126	7,126
IRS	KRW (1,344,876,889)	Fund receives Fixed 2.401%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	590	590
IRS	KRW (11,216,365,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	(3,093)	(3,093)
IRS	KRW (7,294,369,464)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	2,646	2,646
IRS	KRW (11,216,365,000)	Fund receives Fixed 2.441%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	(1,194)	(1,194)
IRS	KRW (124,092,720,000)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	1,520	1,520
IRS	KRW (124,092,720,000)	Fund receives Fixed 2.462%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	10/02/26	7,887	7,887
IRS	KRW (31,048,420,720)	Fund receives Fixed 2.51%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	13,621	13,621
IRS	KRW (57,157,689,280)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	14,888	14,888
IRS	KRW (54,856,380,000)	Fund receives Fixed 2.328%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	17/02/26	24,361	24,361
IRS	INR (1,261,371,835)	Fund receives Fixed 7.8377%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	10/02/26	(19,508)	(19,508)
IRS	EUR (195,157,099)	Fund receives Fixed 5.126%, and pays Floating 3M MIBOR 1 Day	Bank of America	10/02/26	(688)	(688)
IRS	HUF (79,371,003)	Fund receives Fixed 5.12%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/02/26	(13)	(13)
IRS	USD (44,792,338)	Fund receives Fixed 4.403%, and pays Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day	Bank of America	31/12/25	1,438,774	1,438,774
IRS	USD (68,512,478)	Fund receives Fixed 3.249%, and pays Floating USD-SOFR-0.05 Compound 1 Day	Bank of America	31/12/25	774,517	774,517
IRS	BRL (28,602,537)	Fund receives Fixed 12.945%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	(39,307)	(39,307)
IRS	BRL (33,520,067)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	(34,663)	(34,663)
IRS	BRL (16,364,170)	Fund receives Fixed 11.185%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	685	685
IRS	BRL (134,532,489)	Fund receives Fixed 13.155%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	(46,941)	(46,941)
IRS	BRL (17,393,893)	Fund receives Fixed 10.235%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	13,996	13,996
IRS	BRL (5,110,000)	Fund receives Fixed 13.510%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	7,498	7,498
IRS	BRL (17,762,000)	Fund receives Fixed 13.345%, and pays Floating BRL BBOB 1 Day	Bank of America	21/02/26	17,244	17,244

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [627]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (8,574,616)	Fund receives Fixed 10.40%, and pays Floating BRL BRFID 1 Day	Bank of America	24/02/29	9,417	9,417
IRS	USD (54,826,824)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.92%	Bank of America	16/02/29	632,412	720,376
IRS	EUR (52,536,137)	Fund receives Fixed 2%, and pays Floating E1/EURIBOR 6 Month	Bank of America	03/02/29	1,958,005	1,880,902
IRS	JPY (4,444,191,437)	Fund receives Floating JPY TONA-0IS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.501%	Bank of America	27/02/29	81,1877	511,877
IRS	JPY (4,444,191,437)	Fund receives Floating JPY TONA-0IS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5025%	Bank of America	11/02/29	513,283	513,283
IRS	INR (203,448,777)	Fund receives Fixed 8.062%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/02/29	88,007	88,007
IRS	USD (248,902,271)	Fund receives Fixed 8.3%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/02/29	85,005	85,005
IRS	USD (128,873,664)	Fund receives Fixed 3.7015%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	29/02/29	2,027,938	2,027,938
IRS	USD (51,751,692)	Fund receives Fixed 4.657%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	04/02/29	1,278,742	1,278,742
IRS	USD (81,809,418)	Fund receives Fixed 4.001%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	16/02/29	1,678,082	1,678,082
IRS	USD (48,588,779)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	24/02/29	942,283	942,283
IRS	EUR (54,813,432)	Fund receives Fixed 2.3%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	30/02/29	1,294,883	1,294,883
IRS	USD (79,415,886)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	05/02/29	1,881,043	1,881,043
IRS	EUR (81,289,235)	Fund receives Fixed 2.87%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	11/02/29	1,100,007	1,100,007
IRS	KRW (10,448,190,000)	Fund receives Fixed 2.475%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	18/02/29	(1,708)	(1,708)
IRS	KRW (10,448,190,000)	Fund receives Fixed 2.495%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	16/02/29	(92)	(92)
IRS	KRW (10,338,820,000)	Fund receives Fixed 2.498%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	16/02/29	1,124	1,124
IRS	KRW (10,368,270,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	16/02/29	1,474	1,474
IRS	KRW (11,214,170,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	16/02/29	5,138	5,138
IRS	USD (38,299,147)	Fund receives Fixed 3.8098%, and pays Floating USD SOFR-0IS Compound 1 Day	Bank of America	10/10/28	89,342	89,342
IRS	MXN (6,013,810)	Fund receives Fixed 7.7725%, and pays Floating MXN-TIE ON-0IS Compound 1 Day	Bank of America	18/11/29	4,279	4,279
IRS	MXN (1,238,137,276)	Fund receives Fixed 8.04%, and pays Floating MXN-TIE ON-0IS Compound 1 Day	Bank of America	14/11/29	4,137,452	4,137,452
IRS	JPY (9,324,422,578)	Fund receives Floating JPY TONA-0IS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.77312%	Bank of America	18/11/29	731,279	731,279
IRS	MXN (5,372,163)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-0IS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.78%	Bank of America	14/12/29	(4,308)	(4,308)
IRS	MXN (80,829,893)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-0IS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	Bank of America	14/10/29	(248,573)	(248,573)
IRS	INR (232,167,885)	Fund receives Fixed 8.116%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	18/12/27	43,768	43,768
IRS	INR (232,167,885)	Fund receives Fixed 8.223%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	18/12/27	44,497	44,497
IRS	GBP (48,244,529)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	16/12/30	518,254	518,254
IRS	GBP (38,898,137)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	30/12/30	417,783	417,783
IRS	EUR (618,143)	Fund receives Fixed 2.20801%, and pays Floating EUR EURIBOR 3 Month	Bank of America	31/12/30	(1,888)	(2,808)

The notes on pages 122-123 (2024 form) are merged part of these financial statements.

[628] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	EUR (1,232,269)	Fund receives Fixed 2.21801%, and pays Floating EDR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/2025	(3,677)	(3,677)
RS	EUR (816,475)	Fund receives Fixed 2.293191%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/2025	655	584
RS	EUR (1,544,887)	Fund receives Fixed 2.415744%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/2025	8,320	7,070
RS	EUR (1,840,763)	Fund receives Fixed 2.526758%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/2025	5,029	6,309
RS	EUR (2,114,468)	Fund receives Fixed 2.433285%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/2025	11,282	15,315
RS	USD (8,538,438)	Fund receives Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.755%	Bank of America	7/2/2026	(4,885)	(4,885)
RS	USD (26,829,264)	Fund receives Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 8.15%	Bank of America	7/2/2026	(74,288)	(74,288)
RS	USD (841,357,886)	Fund receives Fixed 6.2547%, and pays Floating 3M LIBOR 1 Day	Bank of America	21/12/2025	98,027	98,027
RS	USD (18,878,069)	Fund receives Fixed 3.8974%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	31/12/2025	455,198	455,198
RS	CZK (12,549,824)	Fund receives Fixed 3.5012%, and pays Floating CZK PRBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2025	(2,695)	(2,695)
RS	INR (168,375,000)	Fund receives Fixed 8.0008%, and pays Floating 3M LIBOR 1 Day	Bank of America	19/12/2025	183,035	183,035
RS	HUF (57,329,700)	Fund receives Fixed 8.15%, and pays Floating HUF EURBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2025	(262)	(262)
RS	HUF (5,365,684,424)	Fund receives Fixed 6.537%, and pays Floating HUF EURBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2025	22,261	22,261
RS	JPY (8,311,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 0.885%	Bank of America	19/12/2025	364,028	364,028
RS	ZAR (238,441,581)	Fund receives Floating ZAR 90AR 3 Month, and pays Fixed 7.93525%	Bank of America	18/12/2025	(5,10,888)	(5,10,888)
RS	USD (20,415,438)	Fund receives Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.725%	Bank of America	6/2/2026	(12,676)	(12,676)
RS	USD (5,132,674)	Fund receives Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.6155%	Bank of America	6/2/2026	(3,505)	(3,505)
RS	USD (75,011,000)	Fund receives Fixed 7.8225%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	30/12/2025	55,223	55,223
RS	USD (7,884,604)	Fund receives Fixed 7.827%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	30/12/2025	8,058	8,058
RS	CZK (9,380,020)	Fund receives Fixed 3.6127%, and pays Floating CZK PRBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2025	(1,393)	(1,393)
RS	CZK (22,840,914)	Fund receives Fixed 3.56%, and pays Floating CZK PRBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2025	(5,748)	(5,747)
RS	USD (2,205,888)	Fund receives Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.17%	Bank of America	21/12/2025	(1,344)	(1,344)
RS	USD (77,052,800)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	24/12/2025	43,420	43,420
RS	EUR (5,335,000)	Fund receives Fixed 2.1035%, and pays Floating EUR EDR 1 Day	Bank of America	16/12/2025	2,579	3,143
RS	USD (14,793,075)	Fund receives Fixed 7.62%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	30/12/2025	6,587	6,587
RS	USD (288,270,000)	Fund receives Fixed 7.83%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	30/12/2025	139,708	139,708
RS	USD (91,498,882)	Fund receives Fixed 7.845%, and pays Floating MON-THE ON-OIS Compounded 1 Day	Bank of America	15/12/2025	14,753	14,753
RS	GBP (4,299,000)	Fund receives Fixed 3.5271%, and pays Floating GBP SO4WA 1 Day	Bank of America	19/12/2025	2,285	2,285
RS	INR (112,338,000)	Fund receives Fixed 8.7048%, and pays Floating 3M LIBOR 1 Day	Bank of America	30/12/2025	(2,585)	(2,585)
RS	EUR (16,505,600)	Fund receives Fixed 2.3018%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	21/12/2025	17,625	17,625

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [629]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	MXN (48,570,841)	Fund receives Fixed 8.11%, and pays Floating MXN-TIE ON OS Compound 1 Day	Bank of America	21/9/2030	3,757	3,757
RS	JPY (550,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.8885%	Bank of America	21/9/2030	4,183	4,183
RS	CNY (110,290,000)	Fund receives Fixed 1.442%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(40,291)	(134,560)
RS	CNY (4,544,680)	Fund receives Fixed 1.561%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(2,098)	(2,098)
RS	CNY (8,104,842)	Fund receives Fixed 1.422%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(478)	(478)
RS	TWD (402,890,000)	Fund receives Fixed 1.540%, and pays Floating TWD-TABOR-Restory 1 Month	Bank of America	17/9/2030	(11,029)	(11,029)
RS	TWD (51,290,000)	Fund receives Fixed 1.703%, and pays Floating TWD-TABOR-Restory 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(814)	(814)
RS	CZK (21,595,734)	Fund receives Fixed 3.637%, and pays Floating CZK-PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,162)	(7,162)
RS	CZK (173,439,000)	Fund receives Fixed 3.675%, and pays Floating CZK-PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(24,908)	(24,908)
RS	CZK (82,174,838)	Fund receives Fixed 3.611%, and pays Floating CZK-PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,761)	(7,761)
RS	CZK (26,192,622)	Fund receives Fixed 3.606%, and pays Floating CZK-PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	3,888	3,888
RS	PLN (12,224,774)	Fund receives Fixed 4.005%, and pays Floating PLN-WBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(16,471)	(16,471)
RS	PLN (8,308,410)	Fund receives Fixed 4.054%, and pays Floating PLN-WBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,708)	(7,708)
RS	PLN (2,194,761)	Fund receives Fixed 4.135%, and pays Floating PLN-WBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(281)	(281)
RS	PLN (2,526,211)	Fund receives Fixed 4.225%, and pays Floating PLN-WBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	2,492	2,492
RS	PLN (8,058,342)	Fund receives Fixed 4.33%, and pays Floating PLN-WBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	11,379	11,379
RS	HUF (212,330,000)	Fund receives Fixed 8.21%, and pays Floating HUF-BLBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(752)	(752)
RS	HUF (45,201,487)	Fund receives Fixed 8.215%, and pays Floating HUF-BLBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(132)	(132)
RS	HUF (51,182,185)	Fund receives Fixed 8.2962%, and pays Floating HUF-BLBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	211	211
RS	CNY (88,068,840)	Fund receives Floating CNY CNRR 1 Month, and pays Fixed 1.465%	Bank of America	17/9/2030	86,349	86,349
RS	CNY (227,070,000)	Fund receives Floating CNY CNRR 1 Month, and pays Fixed 1.529%	Bank of America	17/9/2030	77,487	77,487
RS	CNY (225,778,000)	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.59%	Bank of America	17/9/2030	68,345	68,345
RS	ODR (8,302,258,341)	Fund receives Floating ODR-BS-BANREF 1 Day, and pays Fixed 8.57%	Bank of America	17/9/2030	238	238
RS	JPY (248,572,648)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8201%	Bank of America	17/9/2030	22,166	22,166
RS	JPY (513,674,372)	Fund receives Floating JPY-TONA-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.32%	Bank of America	17/9/2030	(5,222)	(5,222)
RS	NZD (1,328,283)	Fund receives Floating NZD-BOR 3 Month, and pays Fixed 3.4875%	Bank of America	17/9/2030	(6,042)	(6,042)
RS	NZD (3,147,227)	Fund receives Floating NZD-BOR 3 Month, and pays Fixed 3.7775%	Bank of America	17/9/2030	(36,964)	(36,964)
RS	ZAR (67,578,882)	Fund receives Floating ZAR-IBAR 3 Month, and pays Fixed 7.11%	Bank of America	17/9/2030	1,762	1,762
RS	ZAR (26,847,798)	Fund receives Floating ZAR-IBAR 3 Month, and pays Fixed 7.2375%	Bank of America	17/9/2030	(8,889)	(8,889)
RS	ZAR (28,634,118)	Fund receives Floating ZAR-IBAR 3 Month, and pays Fixed 7.583014%	Bank of America	17/9/2030	(16,888)	(16,888)

The notes on pages 122-123 of the Form are integral part of these financial statements.

(830) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	ZAR (53,265,301)	Fund receives Floating ZAR (IBAR) 3 Month, and pays Fixed 2.434%	Bank of America	17/02/2026	(47,153)	(47,163)
RS	ZAR (76,372,110)	Fund receives Floating ZAR (IBAR) 3 Month, and pays Fixed 2.5475%	Bank of America	17/02/2026	(87,073)	(87,073)
RS	AUD (32,854,214)	Fund receives Fixed 3.315%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	26/02/2026	18,475	18,475
RS	AUD (17,362,777)	Fund receives Fixed 4.5405%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	26/02/2026	36,343	36,343
RS	CNY (7,348,093)	Fund receives Fixed 3.43%, and pays Floating CNIC CRRR 3 Month	Bank of America	27/12/2025	(948)	(948)
RS	BRL (4,533,408)	Fund receives Fixed 13.58%, and pays Floating BRL BNDIC 1 Day	Bank of America	28/02/26	2,734	2,734
RS	USD (168,271,403)	Fund receives Fixed 2.351%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/12/2031	(2,432,648)	(2,438,658)
RS	USD (57,577,302)	Fund receives Fixed 2.56%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/11/2031	(1,489,798)	(1,490,500)
RS	USD (122,182,614)	Fund receives Fixed 2.45%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	28/12/2032	(3,344,447)	(4,221,294)
RS	USD (8,763,937)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.5621%	Bank of America	6/4/2032	578,051	576,051
RS	USD (54,232,845)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.54%	Bank of America	24/5/2032	2,819,279	2,907,298
RS	USD (45,333,135)	Fund receives Fixed 3.64%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	28/10/2032	(1,548,225)	(1,548,220)
RS	USD (49,587,892)	Fund receives Fixed 2.958%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	21/12/2032	(1,882,052)	(1,882,052)
RS	USD (46,482,218)	Fund receives Fixed 2.208%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	4/11/2032	(1,752,484)	(1,752,484)
RS	USD (74,747,867)	Fund receives Fixed 2.208%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	15/11/2032	(2,941,200)	(2,941,200)
RS	USD (45,541,285)	Fund receives Fixed 3.131%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/11/2032	(776,181)	(776,187)
RS	USD (44,474,534)	Fund receives Fixed 3.355%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	3/5/2033	559,456	559,456
RS	USD (21,758,365)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	9/5/2033	509,767	509,767
RS	USD (42,588,665)	Fund receives Floating USD SOFR 0.01% Composite 1 Day, and pays Fixed 4.312%	Bank of America	4/11/2033	(2,505,407)	(2,505,407)
RS	USD (33,292,862)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD SOFR 0.01 Composite 1 Day	Bank of America	12/12/2034	894,626	904,626
RS	USD (9,590,497)	Fund receives Fixed 4.0065%, and pays Floating USD SOFR 0.01 Composite 1 Day	Bank of America	17/11/2034	264,625	264,625
RS	INR (63,792,617)	Fund receives Fixed 6.537%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	26/2/2034	27,288	27,290
RS	INR (81,792,827)	Fund receives Fixed 6.547%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	26/2/2034	28,251	28,251
RS	EUR (5,209,000)	Fund receives Fixed 2.1269%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	1/2/2034	(4,820)	(4,820)
RS	EUR (8,110,000)	Fund receives Fixed 2.17731%, and pays Floating EUR EURTR 1 Day	Bank of America	15/5/2034	(20,068)	(20,068)
RS	EUR (4,800,000)	Fund receives Fixed 2.45465%, and pays Floating EUR ESTH 1 Day	Bank of America	15/5/2034	18,752	18,752
RS	EUR (3,220,000)	Fund receives Fixed 2.45774%, and pays Floating EUR ESTH 1 Day	Bank of America	15/6/2034	38,581	38,581
RS	EUR (25,840,000)	Fund receives Fixed 2.521%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	15/6/2034	(156,821)	(156,825)
RS	EUR (26,368,000)	Fund receives Fixed 2.6342%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	15/6/2034	75,581	75,532
RS	EUR (2,511,000)	Fund receives Fixed 2.8345%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	16/6/2034	2,142	7,182

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [631]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (19,660,000)	Fund receives Fixed 2.8750% and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	15/02/2024	135,669	135,669
IRS	USD (779,822,870)	Fund receives Floating USD SOFR-0.0% Composite 1 Day, and pays Fixed 3.8175%	Bank of America	31/03/2024	1,088,070	1,088,070
IRS	USD (26,293,890)	Fund receives Fixed 3.8500% and pays Floating USD SOFR-0.0% Composite 1 Day	Bank of America	10/10/2024	24,916	24,916
IRS	USD (48,505,290)	Fund receives Fixed 3.6625% and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/12/2024	(1,707)	(1,707)
IRS	JPY (9,338,090,890)	Fund receives Fixed 1.100% and pays Floating JPY TONA-0.0% Composite 1 Day	Bank of America	19/02/2025	(255,480)	(255,480)
IRS	INR (369,477,890)	Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day, and pays Fixed 8.00%	Bank of America	18/02/2025	(29,789)	(29,789)
IRS	USD (31,209,570)	Fund receives Fixed 3.7425% and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	27/02/2025	191,238	191,238
IRS	GBP (1,288,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.0010%	Bank of America	4/12/2025	58,818	58,818
IRS	INR (12,950,000)	Fund receives Fixed 3.5047% and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/02/2025	(721)	(721)
IRS	THB (4,307,000)	Fund receives Fixed 1.442712% and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	17/02/2025	604	604
IRS	THB (2,100,180)	Fund receives Fixed 1.5760% and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	17/02/2025	1,130	1,130
IRS	THB (26,660,000)	Fund receives Fixed 1.605% and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	17/02/2025	15,811	15,811
IRS	AUD (3,727,000)	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month, and pays Fixed 4.6698%	Bank of America	18/02/2025	24,916	24,916
IRS	AUD (4,363,700)	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month, and pays Fixed 4.4170%	Bank of America	27/02/2025	164,219	164,219
IRS	JPY (743,392,794)	Fund receives Floating JPY TONA-0.0% Composite 1 Day, and pays Fixed 1.3%	Bank of America	17/02/2025	18,254	18,254
IRS	NZD (1,326,140)	Fund receives Floating NZD BBR 3 Month, and pays Fixed 3.8800%	Bank of America	17/02/2025	(7,212)	(7,212)
IRS	NZD (3,133,194)	Fund receives Floating NZD BBR 3 Month, and pays Fixed 4.211%	Bank of America	17/02/2025	(53,321)	(53,321)
IRS	THB (67,360,000)	Fund receives Floating THB BICBOR 1 Day, and pays Fixed 1.437%	Bank of America	17/02/2025	(20,223)	(20,223)
IRS	USD (16,981,890)	Fund receives Floating USD SOFR-0.0% Composite 1 Day, and pays Fixed 3.4500%	Bank of America	18/12/2026	40,184	40,184
IRS	USD (52,534,677)	Fund receives Floating USD SOFR-0.0% Composite 1 Day, and pays Fixed 4.88201%	Bank of America	18/02/2029	(912,421)	(912,421)
IRS	USD (26,198,827)	Fund receives Floating USD SOFR-0.0% Composite 1 Day, and pays Fixed 4.89564%	Bank of America	15/02/2028	(490,139)	(490,139)
IRS	USD (6,320,899)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.50%	Bank of America	26/11/2041	911,139	997,671
IRS	JPY (146,000,000)	Fund receives Fixed 1.91%, and pays Floating JPY TONA-0.0% Composite 1 Day	Bank of America	28/02/24	(167,264)	(167,264)
IRS	EUR (2,370,000)	Fund receives Fixed 2.457% and pays Floating EUR EIBOR 6 Month	Bank of America	10/02/2044	(216,306)	(216,306)
IRS	EUR (880,000)	Fund receives Fixed 2.2600%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	8/12/2046	(91,056)	(90,842)
IRS	EUR (7,120,000)	Fund receives Fixed 2.48%, and pays Floating EUR EIBOR 6 Month	Bank of America	6/02/2045	(591,421)	(589,169)
IRS	EUR (16,210,000)	Fund receives Fixed 2.74500%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	30/02/2045	(527,294)	(512,147)
IRS	EUR (918,000)	Fund receives Fixed 2.5410%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	25/02/2045	2,795	2,715
IRS	USD (15,808,141)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.81%	Bank of America	25/10/2041	3,448,471	3,294,173
IRS	USD (28,798,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.81%	Bank of America	28/12/2041	8,238,883	3,884,574

The notes on pages 122-123 (2024 form amended) part of the financial statements.

(632) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (16,375,961)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.6%	Bank of America	1/2026	3,562,042	3,347,506
IRS	USD (3,064,897)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.6%	Bank of America	4/2026	1,897,363	1,870,405
IRS	USD (9,334,446)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.9%	Bank of America	5/2026	2,059,719	1,932,159
IRS	USD (3,818,128)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.6%	Bank of America	2/2026	996,219	790,365
IRS	USD (14,339,897)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.6%	Bank of America	2/2026	3,771,845	2,983,776
IRS	USD (2,344,913)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.6%	Bank of America	2/2026	618,888	487,741
IRS	USD (51,663,557)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.75%	Bank of America	2/1/2026	8,496,432	8,715,249
IRS	USD (17,476,379)	Fund receives Fixed 4.0075%, and pays Floating USD SOFR - OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/1/2026	(226,530)	(220,300)
IRS	USD (17,476,379)	Fund receives Floating USD SOFR - OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.0075%	Bank of America	3/1/2026	1,255,289	1,255,256
IRS	EUR (2,147,310)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	1/2026	213,258	211,589
IRS	EUR (2,147,310)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.5055%	Bank of America	2/2026	209,829	203,620
IRS	EUR (1,668,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.5105%	Bank of America	1/2026	39,669	39,450
IRS	EUR (448,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.4825%	Bank of America	2/2026	43,065	43,968
IRS	EUR (1,735,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.545%	Bank of America	2/24/2026	103,813	150,018
IRS	EUR (3,320,980)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.5365%	Bank of America	7/2026	(239,394)	(412,568)
IRS	EUR (3,320,980)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.5365%	Bank of America	7/2026	240,342	453,689
IRS	EUR (3,408,000)	Fund receives Fixed 2.5382%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/2026	(219,128)	(213,928)
IRS	EUR (3,520,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.61997%	Bank of America	2/2026	247,119	245,325
IRS	EUR (3,870,000)	Fund receives Fixed 2.40999%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/24/2026	(86,362)	(90,879)
IRS	EUR (5,000,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.46204%	Bank of America	2/24/2026	622,014	624,757
IRS	EUR (2,875,000)	Fund receives Fixed 2.21%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	1/2026	(100,984)	(100,884)
IRS	EUR (3,450,000)	Fund receives Fixed 2.6676%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/2026	(203,911)	(203,928)
IRS	EUR (7,790,000)	Fund receives Fixed 2.777%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/2026	(96,687)	(82,215)
IRS	EUR (7,790,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.66%	Bank of America	2/2026	31,721	43,832
IRS	GBP (1,813,000)	Fund receives Fixed 4.47555%, and pays Floating GBP SOFR 1 Day	Bank of America	6/2026	(78,417)	(80,409)
IRS	EUR (1,548,000)	Fund receives Fixed 2.8075%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/18/2026	2,037	2,037
IRS	EUR (1,540,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.8337%	Bank of America	2/18/2026	(3,729)	(3,729)
IRS	EUR (8,496,000)	Fund receives Fixed 2.77002%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/20/2026	(44,294)	(59,456)
IRS	EUR (9,290,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 3 Month, and pays Fixed 2.84437%	Bank of America	2/20/2026	38,123	48,711
IRS	EUR (2,550,000)	Fund receives Fixed 2.799829%, and pays Floating EUR EURBOR 3 Month	Bank of America	1/20/2026	(96,306)	(96,328)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [633]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (1,210,000)	Fund receives Fixed 2.8160% and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	15/02/2026	(75,802)	(75,802)
IRS	EUR (7,160,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.3944%	Bank of America	15/02/2026	387,570	387,570
IRS	EUR (9,050,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.8870%	Bank of America	15/02/2026	108,728	108,788
IRS	EUR (7,690,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.8888%	Bank of America	15/02/2026	43,794	43,794
IRS	EUR (1,380,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.9287%	Bank of America	15/02/2026	(5,388)	(5,388)
IRS	EUR (1,500,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.1187%	Bank of America	15/02/2026	218,280	218,280
IRS	EUR (1,150,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.1831%	Bank of America	21/02/2026	228,521	228,548
IRS	EUR (7,170,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.3782%	Bank of America	28/02/2026	1,031,215	1,032,509
IRS	EUR (2,850,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.8321%	Bank of America	30/02/2026	92,778	92,888
IRS	EUR (840,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 1.8822%	Bank of America	01/03/2026	248,282	248,282
IRS	EUR (380,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 1.9474%	Bank of America	14/03/2026	95,622	95,622
IRS	EUR (430,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.6695%	Bank of America	21/03/2026	108,193	104,604
IRS	EUR (4,990,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.189%	Bank of America	02/04/2026	1,081,278	1,082,437
IRS	EUR (350,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.4180%	Bank of America	20/04/2026	29,298	32,880
IRS	EUR (8,250,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.4782%	Bank of America	05/05/2026	978,737	1,088,678
IRS	EUR (3,054,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 1.998%	Bank of America	21/05/2026	157,674	158,289
IRS	EUR (1,320,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.11%	Bank of America	18/05/2026	68,577	68,577
IRS	EUR (2,809,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month and pays Fixed 2.684%	Bank of America	21/05/2026	(13,701)	(13,701)
IRS	BRL (52,052,471)	Fund receives Fixed 9.5888%, and pays Floating BRL BICD 1 Day	Obiware	4/1/2027	(1,103,572)	(1,103,572)
IRS	BRL (1,182,227)	Fund receives Fixed 12.8375%, and pays Floating BRL BICD 1 Day	Obiware	4/1/2027	(4,123)	(4,123)
IRS	CLP (292,313,000)	Fund receives Floating CLP Escrow Chile Interbank Rate 1 Day and pays Fixed 4.3722%	Obiware	17/01/2027	732	732
IRS	USD (33,519,874)	Fund receives Fixed 4.051%, and pays Floating USD SOFR-OD Compound 1 Day	Goldman Sachs	18/1/2025	(85,787)	(85,787)
IRS	USD (128,221,915)	Fund receives Fixed 4.3585%, and pays Floating USD SOFR-OD Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/1/2025	(28,888)	(28,888)
IRS	USD (48,157,378)	Fund receives Fixed 3.75738%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	23/1/2026	(88,517)	(88,517)
IRS	ZAR (185,426,961)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month and pays Fixed 8.544%	Goldman Sachs	17/01/2026	(12,658)	(12,658)
IRS	PLN (21,773,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month and pays Fixed 5.18%	Goldman Sachs	19/01/2026	(78,918)	(78,918)
IRS	ZAR (38,377,164)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month and pays Fixed 8.018%	Goldman Sachs	22/01/2026	(2,928)	(2,928)
IRS	BRL (26,389,000)	Fund receives Fixed 14.1875%, and pays Floating BRL BICD 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2027	522	522
IRS	ZAR (48,888,884)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/02/2027	(18,714)	(18,718)
IRS	JPY (2,826,580,880)	Fund receives Floating JPY TONA-OD Compound 1 Day and pays Fixed 1.04207%	Goldman Sachs	16/03/2027	3,588	3,588

The notes on pages 122-123 contain an integral part of these financial statements.

[834] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	USD 124,587,735	Fund receives Fixed 3.51%, and pays Floating USD-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/10/2027	(10,452)	(10,452)
RS	USD 116,179,388	Fund receives Fixed 3.4280%, and pays Floating USD-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2027	191,367	191,367
RS	USD 116,179,389	Fund receives Fixed 3.4500%, and pays Floating USD-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2027	290,650	290,650
RS	USD 122,326,617	Fund receives Fixed 3.5840%, and pays Floating USD-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2027	425,485	425,485
RS	GBP 122,117,753	Fund receives Fixed 4.50%, and pays Floating GBP-SOFR-CHS 1 Day	Goldman Sachs	28/05/2029	852,889	852,889
RS	EUR 128,740,880	Fund receives Fixed 2.0010%, and pays Floating EUR-ESTR 1 Day	Goldman Sachs	28/05/2029	(7,496)	(7,496)
RS	EUR 126,051,000	Fund receives Fixed 2.1180%, and pays Floating EUR-ESTR 1 Day	Goldman Sachs	18/02/2029	1,047	18,168
RS	JPY 12,703,000,000	Fund receives Floating JPY-TONA-CHS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.007%	Goldman Sachs	18/05/2029	22,048	22,048
RS	GBP 118,713,182	Fund receives Fixed 4.1220%, and pays Floating GBP-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/10/2029	291,007	291,007
RS	GBP 118,286,816	Fund receives Fixed 4.1280%, and pays Floating GBP-SOFR-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/10/2029	293,717	293,717
RS	EUR 118,621,800	Fund receives Fixed 1.148%, and pays Floating EUR-ESTR 1 Day	Goldman Sachs	21/05/29	(5,864)	(5,865)
RS	EUR 117,739,000	Fund receives Fixed 2.1170%, and pays Floating EUR-ESTR 1 Day	Goldman Sachs	21/05/2029	(10,400)	(7,294)
RS	USD 149,883,368	Fund receives Fixed 3.2175%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/02/2030	(240,608)	(240,608)
RS	EUR 113,722,177	Fund receives Fixed 3.22%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/02/2030	(72,688)	(72,688)
RS	EUR 115,880,000	Fund receives Floating EUR-ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.075%	Goldman Sachs	18/02/2030	6,894	6,254
RS	USD 111,440,000	Fund receives Floating SEC-STICR-SEC 3 Month, and pays Fixed 2.2585%	Goldman Sachs	19/02/2030	(470)	2,316
RS	EUR 128,822,781	Fund receives Floating EUR-EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 6.02%	Goldman Sachs	26/02/2031	5,283,768	5,283,768
RS	USD 110,175,662	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.585%	Goldman Sachs	26/02/2032	542,379	542,379
RS	USD 143,296,284	Fund receives Fixed 3.4485%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2032	(62,883)	(62,883)
RS	USD 120,588,670	Fund receives Fixed 3.415%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	01/02/2032	(106,320)	(106,320)
RS	EUR 127,490,187	Fund receives Fixed 3.34%, and pays Floating EUR-ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/10/2033	(263,982)	(263,982)
RS	USD 148,894,877	Fund receives Fixed 3.136%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	13/02/2033	(1,088,338)	(1,088,338)
RS	USD 141,844,518	Fund receives Fixed 3.951%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2033	1,192,061	1,192,061
RS	EUR 110,710,000	Fund receives Fixed 2.1100%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/02/2034	(8,194)	(8,194)
RS	GBP 131,14,000	Fund receives Floating GBP-SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.0050%	Goldman Sachs	6/02/2035	63,545	72,234
RS	GBP 116,670,000	Fund receives Fixed 4.0001%, and pays Floating GBP-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	7/02/2035	(103,120)	(103,788)
RS	EUR 11,370,000	Fund receives Fixed 2.6622%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/02/2035	2,281	(355)
RS	EUR 11,200,000	Fund receives Fixed 2.8100%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/02/2035	(3,488)	7,775
RS	JPY 1107,858,228	Fund receives Fixed 1.45%, and pays Floating JPY-TONA-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	6/02/2034	(1,387,766)	(1,387,766)
RS	JPY 1107,858,228	Fund receives Fixed 1.452%, and pays Floating JPY-TONA-CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/02/2034	(1,388,872)	(1,388,872)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [635]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,809,000)	Fund receives Fixed 2.4530% and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/02/25	(35,355)	(87,802)
IRS	GBP (1,654,000)	Fund receives Fixed 4.48702%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/11/25	(35,518)	(81,057)
IRS	GBP (400,000)	Fund receives Fixed 4.7200%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	19/02/25	753	753
IRS	EUR (1,190,000)	Fund receives Fixed 2.8011%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/02/25	(10,770)	6,709
IRS	EUR (2,418,000)	Fund receives Fixed 3.8755%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/02/25	(4,511)	2,421
IRS	EUR (3,118,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5380%	Goldman Sachs	22/02/25	8,684	(10,268)
IRS	EUR (2,260,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.2948%	Goldman Sachs	28/02/25	38,847	48,687
IRS	EUR (2,670,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.801%	Goldman Sachs	24/02/25	3,238	(5,054)
IRS	PLN (16,367,131)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.200%	HSBC Bank	17/02/25	1,884	1,504
IRS	EUR (2,472,249)	Fund receives Fixed 2.62777%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	HSBC Bank	31/07/25	(9,570)	62,461
IRS	PLN (8,792,557)	Fund receives Fixed 4.94%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	19/02/25	65,182	66,182
IRS	CZK (75,807,964)	Fund receives Fixed 5.400%, and pays Floating CZK PRIBOR PRB0 6 Month	HSBC Bank	17/02/25	(54,327)	(54,328)
IRS	CZK (149,140,600)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK PRIBOR PRB0 6 Month	HSBC Bank	17/02/25	(28,728)	(28,728)
IRS	CZK (26,083,332)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating CZK PRIBOR PRB0 6 Month	HSBC Bank	17/02/25	(7,188)	(7,188)
IRS	HUF (208,298,243)	Fund receives Fixed 5.951%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/02/25	(7,897)	(7,897)
IRS	USD (20,821,070)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/10/24	81,972	85,972
IRS	COP (73,894,835,000)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.52%	JP Morgan	5/11/25	118,588	118,588
IRS	BRL (51,832,100)	Fund receives Fixed 10.062140%, and pays Floating BRL BRF05 1 Day	JP Morgan	4/10/27	(396,252)	(395,252)
IRS	COP (579,808,888)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.72%	Morgan Stanley	10/02/26	132	132
IRS	BRL (51,389,190)	Fund receives Fixed 10.027914%, and pays Floating BRL BRF05 1 Day	Morgan Stanley	4/10/27	(1,009,457)	(1,009,457)
IRS	COP (8,594,500,541)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.72%	Morgan Stanley	10/02/26	(10,580)	(10,580)
IRS	COP (2,358,193,632)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.72%	Morgan Stanley	10/02/26	(4,522)	(4,522)
IRS	COP (11,835,111,325)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.5444%	Morgan Stanley	4/10/26	(2,889)	(2,889)
IRS	COP (13,236,311,308)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.342%	Morgan Stanley	17/02/26	44,005	44,005
IRS	COP (16,630,235,876)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 6.64%	Morgan Stanley	10/02/26	5,771	5,771
IRS	BRL (48,883,892)	Fund receives Fixed 10.089521%, and pays Floating BRL BRF05 1 Day	BNP Paribas	4/10/27	(991,798)	(991,798)
IRS	BRL (348,300)	Fund receives Fixed 10.156820%, and pays Floating BRL BRF05 1 Day	BNP Paribas	4/10/27	(6,643)	(6,643)
IRS	BRL (68,575,284)	Fund receives Fixed 9.705%, and pays Floating BRL BRF05 1 Day	BNP Paribas	4/10/27	(1,209,478)	(1,209,478)
IRS	USD (88,808,832)	Fund receives Fixed 9.2% and pays Floating USD SOFR CHS Compound 1 Day	Goldman Sachs	7/11/25	(301,332)	(321,352)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(836) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (8,214)	The Fund receives the total return on GLDGR IV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (USFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	19/02/2026	(2,043)	(34,037)
TRS	GBP 1,900	The Fund receives the total return on RELX PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	21/02/2026	(3,372)	(81,488)
TRS	USD (8,857,570)	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High - Cdn, and pays USD SOFR 1D Overnight + Cdn.	BNP Paribas	29/09/2025	82,308	82,538
TRS	USD 11,418,534	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Cdn, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + Cdn.	BNP Paribas	29/09/2025	(270,424)	(244,054)
TRS	USD 7,302,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Cdn, and pays Markit iBoxx US Dollar Liquid High + Cdn.	BNP Paribas	29/09/2025	(179,000)	(151,540)
TRS	USD 4,703,680	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Cdn, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + Cdn.	Bank of America	29/09/2025	(17,611)	6,077
TRS	USD 30,318	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (USFR01), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Barclays	02/01/26	(2,122)	(13,136)
TRS	EUR 17,000	The Fund receives the total return on Northern Data AG. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Barclays	26/02/2026	(6,621)	(33,612)
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on PDD Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (USFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	21/02/2026	0	(20)
TRS	USD 28,400	The Fund receives the total return on American Axonics Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (USFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	01/03/2026	2,112	348,000
TRS	HKD (823,200)	The Fund receives the total return on Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	30/03/2026	(96,729)	(1,164,122)
TRS	HKD 4,700	The Fund receives the total return on Tencent Holdings Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	30/03/2026	2,713	58,681
TRS	HKD 1,700	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	19/02/2026	2,830	88,364
TRS	HKD 6,400	The Fund receives the total return on Xiaomi Corp. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	19/02/2026	0	43,288
TRS	HKD 84,000	The Fund receives the total return on China Overseas Land & Investment Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	25/02/2026	(5,064)	148,560
TRS	USD (8,590)	The Fund receives the total return on Coinbase Global Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (USFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	25/02/2026	72,896	(1,098,942)
TRS	JPY (9,000)	The Fund receives the total return on Daiwa House Industry Co. Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Index Average Rate (TONAR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	25/02/2026	8,314	(119,342)
TRS	HKD 18,400	The Fund receives the total return on Kingpower Technology. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	25/02/2026	1,117	104,530

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [637]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	JPY 400	The Fund receives the total return on SCREEN Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(476)	36,347
TRS	JPY 100	The Fund receives the total return on Advantech Corp. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	258	7,337
TRS	JPY (107,500)	The Fund receives the total return on AWA Holdings Inc. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(4,982)	(2,870,600)
TRS	EUR 300	The Fund receives the total return on Christian Dior SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	29,134	267,643
TRS	JPY 200	The Fund receives the total return on Dicom Corp. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(1,360)	56,224
TRS	JPY 600	The Fund receives the total return on Fast Retailing Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(14,734)	253,006
TRS	HKD 32,000	The Fund receives the total return on Haitiao International Holding Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(1,150)	36,614
TRS	JPY 9,600	The Fund receives the total return on Harman International Systems Inc. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(652)	166,266
TRS	JPY (54,200)	The Fund receives the total return on Kansei Paint Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(7,736)	(917,888)
TRS	EUR (4,766)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(185,644)	(1,287,488)
TRS	EUR 400	The Fund receives the total return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	18,817	222,242
TRS	JPY (260,600)	The Fund receives the total return on Nissan Motor Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	6,156	(366,915)
TRS	EUR 3,500	The Fund receives the total return on Northern Data AG. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(513)	189,212
TRS	EUR 924,940	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(45,912)	(96,732)
TRS	JPY 200	The Fund receives the total return on Tokyo Electric Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisionsal 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(1,142)	26,698
TRS	HKD 36,500	The Fund receives the total return on China Galaxy Securities Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	29/02/2026	(6,088)	62,397

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(638) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	JPY 11,200	The Fund receives the total return on Komatsu Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONAR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	(152)	383,513
TRS	HKD 14,000	The Fund receives the total return on Midea Group Co. Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	1,798	146,634
TRS	HKD 1,082,500	The Fund receives the total return on Ping An Insurance Group Co of China Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	177,287	(7,374,442)
TRS	HKD 399,000	The Fund receives the total return on Wyin Maui Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	(130,902)	(819,670)
TRS	HKD 25,600	The Fund receives the total return on Baidu Inc. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/15/2026	2,733	254,195
TRS	EUR 588	The Fund receives the total return on Prysmian SpA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/15/2026	434	51,700
TRS	HKD 45,200	The Fund receives the total return on Huler Smart Home Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	11/4/2025	4,546	136,636
TRS	HKD 3,500	The Fund receives the total return on Yum China Holdings Inc. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	18/6/2026	180	106,802
TRS	HKD 6,429	The Fund receives the total return on Mafutan. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	(16,695)	84,640
TRS	JPY 1,500	The Fund receives the total return on Matsui & Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONAR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	1,665	41,625
TRS	JPY 123,100	The Fund receives the total return on Nageya Railroad Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONAR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	(12,130)	(1,499,925)
TRS	USD 457	The Fund receives the total return on Ek Ltd & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/6/2026	15,122	336,584
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on Baidu Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	8/7/2025	1	84
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on NiteEast Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	9/6/2025	6	127
TRS	USD 84,888	The Fund receives the total return on Vivid Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	6/2/2026	(54,815)	(629,847)
TRS	HKD 29,500	The Fund receives the total return on Alibaba Group Holding Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	16/2/2026	(9,043)	437,496

The notes on pages 1225 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [639]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	EUR 6,888	The Fund receives the total return on Atlas SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 5-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	48,054	312,310
TRS	HKD 6,000	The Fund receives the total return on BTD Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Inter Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	3,212	88,062
TRS	HKD 13,588	The Fund receives the total return on BYD Electronic International Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Inter Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	3,339	86,640
TRS	HKD (1,318,993)	The Fund receives the total return on China Petroleum & Chemical Corp. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Inter Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	84,950	(3,681,864)
TRS	HKD 11,500	The Fund receives the total return on China Resources Land Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Inter Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	15,747	45,088
TRS	EUR 308	The Fund receives the total return on Epi Group SA/NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	668	41,007
TRS	USD 14,888	The Fund receives the total return on Hyn. Hal Electronics Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	(3,411)	83,187
TRS	USD 1,317	The Fund receives the total return on Hyundai Motor Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	2,523	296,488
TRS	USD 1,000	The Fund receives the total return on Lianer Plastics Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	(325)	78,673
TRS	USD 98	The Fund receives the total return on NAVER Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	(708)	5,863
TRS	USD 11,294	The Fund receives the total return on Samsung Electronics Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	(4,937)	681,713
TRS	HKD 13,188	The Fund receives the total return on Sunny Optical Technology Group Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Inter Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	14,664	202,931
TRS	GBP 108,298	The Fund receives the total return on Synthesia PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Inter Average (SONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	(9,398)	88,248
TRS	USD 3,000	The Fund receives the total return on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	15/02/2028	12,773	75,893
TRS	USD (1,729)	The Fund receives the total return on H.O. Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR1), plus or minus a spread of 75 basis points.	Ordax	25/02/2028	(17,887)	(804,373)
TRS	EUR 824,840	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Morgan Stanley	15/02/2028	(1)	31

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(B40) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 37,000,000	Fund receives Market Street US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Goldman Sachs	30/09/25	94,443	651,171
TRS	USD 34,114,187	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays (Bloomberg US Dollar Liquid Investment + 0bps)	Goldman Sachs	30/09/25	(830,584)	(876,048)
TRS	USD 2,237,800	Fund receives Market Street US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Goldman Sachs	30/09/25	8,443	(2,387)
TRS	USD 55,353	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	29,327	420,767
TRS	USD (6,206)	The Fund receives the total return on Atlantic Union Bankshares Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(21,618)	(221,148)
TRS	USD (5,810)	The Fund receives the total return on Community Financial System Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(16,542)	(383,893)
TRS	USD (13,721)	The Fund receives the total return on CVB Financial Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(16,733)	(279,344)
TRS	USD (1,892)	The Fund receives the total return on Information Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(511)	(47,188)
TRS	USD 181,255	The Fund receives the total return on Flagstar Financial Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	218,131	2,325,476
TRS	USD 688	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	2,288	8,910
TRS	USD (4,805)	The Fund receives the total return on SantaFe Bancshares Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(20,420)	(412,247)
TRS	EUR (31,720)	The Fund receives the total return on Virentia SE. The Fund pays the total return on EUR + 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	24,471	(1,827,057)
TRS	EUR 42,170	The Fund receives the total return on Coca Enterprises SA. The Fund pays the total return on EUR + 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	30/09/26	(4,353)	1,118,628
TRS	USD (483,660)	The Fund receives the total return on Oak Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	10/09/28	(21,900)	(2,364,000)
TRS	USD 84,300	The Fund receives the total return on Bandrila SA. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	10/09/29	(52,075)	1,678,037
TRS	USD 6,284	The Fund receives the total return on TR Square Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OFRB1), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points.	JP Morgan	10/09/28	18,326	668,315
TRS	USD 7,021,488	Fund receives Market Street US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	30/09/25	181,338	182,680
TRS	USD 29,195,911	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays (Bloomberg US Dollar Liquid Investment + 0bps)	JP Morgan	30/09/25	(717,516)	(842,420)

The table on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [641]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TBS	USD 119,292	The Fund receives the total return on Provider Financial Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 3D Overnight Bank Funding Rate (SOFR), plus an implied spread in a range of 15-25 basis points.	JPMorgan	30/09/25	(32,015)	(385,737)
TBS	JPY 758,900	The Fund receives the total return on Nissan Motor Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Financial 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONAR), plus an implied spread in a range of 15-25 basis points.	JPMorgan	26/09/25	(50,321)	1,714,583
TBS	USD 6,034,300	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + floor and pays Bloomberg US Dollar Liquid Investment + floor	Morgan Stanley	29/09/25	(132,166)	(132,157)
Total (USD underlying exposure - USD 16,896,477,163)					37,238,728	16,522,489

CDO: Credit Default Swap

IRS: Inflation Rate Swap

IRS: Interest Rate Swap

TRS: Total Return Swap

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
3,291,000	Put	OTC USDCHF	Bank of America	USD 0.98	30/09/25	(25,355)	39,874
5,475,771	Put	OTC USDJPY	Bank of America	USD 1.525	15/09/25	(65,567)	180
33,437,372	Call	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.185	6/10/25	(458,381)	208,562
8,072,000	Put	OTC USDCHF	Bank of America	USD 0.97	16/11/25	(6,393)	12,130
320,000	Put	OTC EURCHF	Barclays	EUR 24.25	10/09/25	(15,190)	13,387
17,660,000	Put	OTC GBPUSD	Barclays	GBP 1.5	10/09/25	(79,585)	4,146
142,000	Call	OTC USDCHF	Barclays	USD 0.87	23/09/25	(62,364)	123
4,305,000	Call	OTC USDMXN	Barclays	USD 19.2	29/10/25	(71,862)	70,227
368,000	Call	OTC USDMXN	Barclays	USD 19.2	24/09/25	(2,318)	2,886
255,000	Put	OTC USDCHF	Barclays	USD 0.97	31/09/25	(41,365)	47,903
12,547,000	Put	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.195	11/09/25	(83,748)	26,799
21,264,000	Put	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.185	19/09/25	(98,438)	(2,337)
12,811,000	Call	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.17	24/10/25	42,315	185,560
258,000	Call	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.215	22/12/25	(11,626)	58,794
2,184,000	Put	OTC USDTRY	Citibank	USD 42.2	19/09/25	5,367	29,179
3,336,000	Put	OTC USDJPY	Citibank	USD 137	31/10/25	(268,055)	93,565
21,118,718	Put	OTC USDJPY	Credit Suisse Bank	USD 142	30/09/25	(41,360)	268,327
6,340,000	Put	OTC CHFJPY	Exchange Traded	CHF 161.2	14/11/25	(99,698)	84
858,000	Call	OTC USDCAD	HSBC Bank	USD 7.5	29/09/25	(27,698)	105
11,167,000	Call	OTC EURUSD	HSBC Bank	EUR 1.17	20/10/25	26,107	48,557
3,007,000	Call	OTC EURUSD	JP Morgan	EUR 1.175	18/09/25	(18,239)	47,629
11,816,000	Put	OTC EURUSD	JP Morgan	EUR 1.18	25/09/25	(1,258)	64,544
79,591,000	Call	OTC USDKWD	JP Morgan	USD 7.5	16/11/25	358,657	2,008,436
4,314,000	Put	OTC USDCAD	Morgan Stanley	USD 17.7	15/09/25	(37,698)	33,504
7,632,000	Call	OTC USDMXN	Morgan Stanley	USD 19	16/09/25	(55,513)	62,216
(89,000)	Put	OTC HKDUSD	Morgan Stanley	EUR 548	31/12/25	24,305	46,417
21,323,193	Call	OTC USDCHF	Scotiabank	USD 0.97	23/09/25	(21,425)	-
1,358,000	Put	OTC USDTRY	Standard Chartered Bank	USD 29.7	16/11/25	(62,702)	26,153
2,172,000	Put	OTC CNHUSD	Standard Chartered Bank	CNH 11.8	16/11/25	(22,301)	10,583
28,164,441	Call	OTC USDCNH	UBS	USD 7.5	29/09/25	(85,380)	35
71,790,000	Call	OTC USDKWD	UBS	USD 7.5	16/10/25	268,056	2,008,436

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(B42) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
3,241,000	Put	Q10 USD140D	UBS	USD 30.35	22/10/2025	(2,274)	13,056
35,205,000	Call	Q10 USD140D	UBS	USD 3.5	10/4/2024	20,630	1,145,009
790	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 4,338.34	1/10/2025	(39,662)	17,710
3,400,000	Call	KOSPI 200	Bank of America	KRW 471.25	10/12/2025	(12,230)	8,541
1,400,000	Call	KOSPI 200	BNP Paribas	KRW 468.22	1/12/2025	(4,558)	17,381
210	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,844.96	30/12/2025	3,356	64,232
216	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 521	5/1/2025	(88,791)	16,580
344	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/1/2025	(99,252)	16,340
75	Call	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	18/1/2025	26,338	89,375
328	Put	Avianca Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 8	1/1/2025	(5,335)	9,112
417	Call	Chijiro Inc	Exchange Traded	USD 100	10/1/2025	(89,470)	46,912
78	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,118	18/1/2025	(38,815)	13,810
120	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 6,300	1/1/2025	1,515	64,071
292	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 150	1/1/2025	(11,307)	882
211	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	18/1/2025	(1,392)	12,468
346	Call	Freemove Mobilecom Inc	Exchange Traded	USD 40	18/1/2025	(68,083)	12,629
193	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	18/1/2025	(18,424)	17,871
140	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	18/1/2025	(55,430)	16,450
91	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	18/1/2025	(140,899)	18,794
42	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 550	1/1/2025	(36,213)	6,321
65	Call	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 180	1/1/2025	(31,581)	1,660
113	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 194	18/1/2025	102,258	182,102
204	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 198	1/1/2025	(88,814)	25,611
438	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 20	10/1/2025	(11,468)	5,255
290	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 18	18/1/2025	(12,243)	5,510
437	Call	Stamps Corp	Exchange Traded	USD 2	1/1/2025	(2,479)	2,188
228	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 280	1/1/2025	(158,636)	95,140
68	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	18/1/2025	(1,404)	17,930
206	Call	User Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	18/1/2025	(99,100)	15,965
75	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	1/1/2025	(28,757)	5,000
290	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	18/1/2025	(5,341)	3,018
243	Call	West Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	18/1/2025	(34,714)	27,596
231	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 5	1/1/2025	(745)	1,648
44	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/1/2025	(11,068)	2,306
88	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 104	26/1/2025	(11,365)	16,078
1,289	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	16/11/2025	(57,189)	82,224
76	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 305	18/10/2025	54,369	102,410
324	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	27/10/2025	(10,802)	138,180
168	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 180	17/10/2025	(7,048)	6,362
354	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 220	17/10/2025	40,379	221,116
284	Call	Freemove Mobilecom Inc	Exchange Traded	USD 40	18/10/2025	(18,222)	28,542
404	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2.5	1/11/2025	(918)	2,120
298	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4	1/11/2025	(3,452)	2,175
118	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 15	1/11/2025	(6,707)	1,889
24	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 630	31/11/2025	(23,517)	51,709
94	Call	OR Merton Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	8,191	89,150
145	Call	Infotimex Inc	Exchange Traded	USD 30	21/11/2025	(50)	5,880
883	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	12/12/2025	(45,380)	193,156

The values on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [643]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
138	Call	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/12/2025	165,290	233,502
138	Call	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/12/2025	(1,114)	23,486
Total USD underlying exposure - USD 293,726,327						12,508,379	8,753,983

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,293,000)	Call	OTC USDCORP	Bank of America	USD 1.000	19/03/25	28,040	(1,272)
(3,478,727)	Put	OTC USDM9W	Bank of America	USD 1.000	19/03/25	38,303	(90)
(61,203,772)	Put	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.14	19/03/25	158,789	(141,430)
(17,000,000)	Put	OTC GBRUSD	Barclays	GBP 1.20	19/03/25	25,000	(758)
(29,200,000)	Put	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.10	19/03/25	25,947	(900)
(16,304,000)	Call	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.10	29/10/25	(26,710)	(126,712)
(1,002,000)	Call	OTC USDCORP	Citibank	USD 0.4	19/03/25	14,238	(3,258)
(27,000,000)	Put	OTC USDCORP	Citibank	USD 1.57	31/10/25	115,323	(89,304)
(71,100,710)	Call	OTC USDCORP	Deutsche Bank	USD 1.01	19/03/25	209,004	(166,007)
(2,156,000)	Put	OTC USDCORP	J.P. Morgan	USD 0.50	19/03/25	7,280	(37,000)
(10,000,000)	Call	OTC USDCORP	J.P. Morgan	USD 1.75	19/03/25	(119,621)	(122,100)
(5,340,000)	Put	OTC CHFUSD	J.P. Morgan	CHF 1.57	19/11/25	60,643	(8)
(26,100,000)	Call	OTC MEXCORP	Morgan Stanley	MEXN 7.00	29/03/25	(9,540)	(24,894)
(7,200,000)	Call	OTC USDM9W	Standard Chartered Bank	USD 30.0	19/10/25	(26,430)	(71,887)
(11,790,000)	Call	OTC USDM9W	UBS	USD 7.75	19/10/25	(41,849)	(352,877)
(19,200,000)	Call	OTC USDM9W	UBS	USD 7.75	19/03/25	(9,001)	(118,700)
(750)	Put	S&P 500 index	Bank of America	USD 5,000.04	01/03/25	10,702	(5,532)
(1,400,000)	Call	S&P 500	Bank of America	HWK 015.20	11/03/25	3,400	(1,400)
(1,400,000)	Call	S&P 500	BNP Paribas	HWK 007.70	11/03/25	2,000	(2,900)
(710)	Put	Nifty 50 index	BNP Paribas	USD 21,404.00	30/03/25	122	(10,728)
(648,200,000)	Call	30 year SOFR - 8 year SOFR	Dollara Bank	USD 0.002	29/03/25	44,219	(206,524)
(800)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	19/03/25	50,000	(9,370)
(70)	Put	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 4,000	19/03/25	24,540	25,702
(130)	Put	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/03/25	2,880	(13,024)
(220)	Put	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 100	19/03/25	(77)	(2,004)
(250)	Put	Freemont Mutual Fund Inc	Exchange Traded	USD 40	19/03/25	25,614	(12,044)
(100)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 200	19/03/25	41,231	(22,517)
(140)	Put	Netflix Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	19/03/25	47,400	(22,000)
(90)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 670	19/03/25	51,000	(1,000)
(80)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,000	19/03/25	23,000	(313)
(100)	Put	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/03/25	18,000	(17,702)
(200)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 25	19/03/25	(1,000)	(1,300)
(200)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 27	19/03/25	(2,000)	(3,300)
(220)	Call	Salomon Inc	Exchange Traded	USD 300	19/03/25	60,000	(10,000)
(170)	Put	Seastream Inc	Exchange Traded	USD 200	19/03/25	(20,000)	(90,337)
(800)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 500	19/03/25	500	(4,000)
(250)	Put	Wish (China) Co Ltd	Exchange Traded	USD 100	19/03/25	11,000	(2,000)
(240)	Put	Wish (China) Co Ltd	Exchange Traded	USD 75	19/03/25	27,500	(10,300)
(90)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 100	29/03/25	11,000	(9,000)
(140)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 100	09/03/25	27,000	(3,000)
(100)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 100	29/03/25	27,000	(10,000)

The amounts on pages 123 and 124 form an integral part of these financial statements.

[B44] BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(107)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/09/25	4,138	(10,336)
(116)	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 100.75	26/09/25	18,293	(9,188)
(772)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/25	12,412	(33,397)
(787)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 130	17/10/25	11,938	(19,328)
(264)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 85	17/10/25	12,885	(15,384)
(276)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 100	24/10/25	513	(7,668)
(103)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/25	20,182	(170,258)
(34)	Put	DH Hellen Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/25	8,281	(23,856)
(113)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/25	(1,199)	(19,325)
(883)	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.75	13/12/25	(1,594)	(71,744)
(532)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 140	18/12/25	(8,033)	(17,873)
Total USD underlying exposure - USD 79,874,803						1,496,797	(2,409,878)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD 29,000,550	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4.34% Fixed annually from 10/1/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2028.	Deutsche Bank	13/1/2027	381,190	1,643,802
USD 29,000,550	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2028, and pays 4.34% Fixed annually from 15/1/2028.	Deutsche Bank	13/1/2027	(758,383)	481,985
USD 29,000,550	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4.35% Fixed annually from 15/1/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2028.	Deutsche Bank	13/1/2027	425,364	1,658,634
USD 29,000,550	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2028, and pays 4.35% Fixed annually from 15/1/2028.	Deutsche Bank	13/1/2027	(777,423)	457,667
USD 19,625,400	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4% Fixed annually from 31/03/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/03/2028.	BNP Paribas	29/03/2027	(298,490)	562,221
USD 19,625,400	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4% Fixed annually from 31/03/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/03/2028.	BNP Paribas	29/03/2027	(40,424)	586,776
USD 14,275,050	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 3.048% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028.	Citibank	12/4/2027	(51,243)	682,563
USD 14,275,050	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 3.048% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028.	Citibank	12/4/2027	(286,473)	447,329
USD 8,168,181	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4.8015% Fixed annually from 16/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2028.	Deutsche Bank	16/4/2027	(38,594)	328,313
USD 8,168,181	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 4.8015% Fixed annually from 16/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2028.	Deutsche Bank	16/4/2027	(118,353)	295,616
GBP 437,184,457	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	21/4/2026	(1,766,716)	775,698
GBP 425,146,000	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/6/2026	(811,821)	1,183,385
EUR 138,848,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. It receives Fund receives 1.71% Fixed annually from 4/1/2026, and pays Floating EUR EURESOR semi-annually from 4/1/2026.	Morgan Stanley	2/1/2025	588,455	473,787

Figures on page 123 are 12/24/2024 figures as reported part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [645]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD 142,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.2% Fixed annually from 11/12/2026, and pays floating USD SOFR annually from 11/12/2026.	Morgan Stanley	9/1/2025	(312,814)	94,089
USD 142,861,644	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 14/12/2026, and pays floating USD SOFR annually from 24/12/2026.	JP Morgan	23/1/2025	(284,630)	81,382
EUR 8,406,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/1/2026.	Barclays	24/6/2026	456,391	564,316
EUR 1,926,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/1/2026.	Barclays	24/6/2026	46,877	176,296
USD 52,855,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 11/12/2026, and pays floating USD SOFR annually from 11/12/2026.	Goldman Sachs	20/1/2025	(813,574)	257,777
USD 12,821,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2026, and pays floating USD SOFR annually from 12/7/2026.	Barclays	8/7/2027	27,500	146,105
USD 17,421,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2026, and pays floating USD SOFR annually from 12/7/2026.	Barclays	8/7/2027	(1,223,439)	544,906
USD 15,484,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 18/1/2027, and pays floating USD SOFR annually from 18/1/2027.	Morgan Stanley	14/1/2026	(31,634)	233,754
USD 142,566,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 5.7% Fixed annually from 29/4/2027, and pays floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2026	(146,034)	117,037
USD 173,118,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/A IG 4xV1 quarterly from 20/6/2026, 13/9/2026, and pays 1% Fixed 26/6/2026.	Bank of America	13/9/2025	(110,294)	53,674
USD 36,898,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays floating USD SOFR annually from 3/11/2026.	JP Morgan	20/11/2025	(106,674)	296,302
USD 232,834,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/A IG 4xV1 quarterly from 20/6/2026, 26/9/2026, and pays 1% Fixed 17/9/2026.	Bank of America	17/9/2025	(184,307)	85,382
USD 5,306,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/A HY 4xV1 quarterly from 20/6/2026, 26/9/2026, and pays 1% Fixed 17/9/2026.	Goldman Sachs	17/9/2025	(22,616)	6,226
EUR 8,428,113	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 18/2/2027, and pays floating EUR EURIBOR semi-annually from 18/6/2027.	Barclays	17/6/2026	19,709	384,063
EUR 11,002,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITPAUXO 4xV1 quarterly from 20/6/2026, and pays 1% Fixed 17/9/2026.	JP Morgan	17/9/2025	8,331	26,649
EUR 1,838,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 20/2/2027, and pays floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/6/2027.	BNP Paribas	18/6/2026	2,128	115,449
USD 26,486,726	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/A IG 4xV1 quarterly from 20/6/2026, 26/9/2026, and pays 1% Fixed 17/9/2026.	Bank of America	17/9/2025	(4,307)	8,661
USD 8,713,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/6/2027, and pays floating USD SOFR annually from 26/6/2027.	JP Morgan	21/6/2026	388,278	297,842
GBP 365,310,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 29/11/2026, and pays floating GBP SONIA annually from 29/11/2026.	JP Morgan	29/11/2025	(32,723)	376,680
Total USD underlying exposure - USD 1,216,463,881				(5,086,794)	12,944,164

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(B46) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation USD	Market Value USD
EUR (43,953,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.00% Fixed annually from 4/30/2025, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/30/2025.	Morgan Stanley	2/9/2026	140,094	—
EUR (100,640,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.10% Fixed annually from 1/29/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 1/29/2026.	JP Morgan	10/5/2026	142,567	(25,381)
USD (134,780,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.23% Fixed annually from 1/6/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/6/2026.	Bank of America	1/20/2026	267,677	(140,562)
USD (222,514,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX NAO 44 V1 quarterly from 2/25/2025, 1/19/2026, and pays 1% Fixed 2/25/2026.	Bank of America	1/19/2026	70,844	(22,528)
USD (5,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX NAY 44 V1 quarterly from 2/25/2025, 2/25/2026, and pays 0% Fixed 1/19/2026.	Goldman Sachs	1/19/2026	3,740	(199)
EUR (5,101,000)	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed 2/25/2026, and pays Floating (ITRAXXO 44 V1) quarterly from 1/19/2026.	JP Morgan	1/19/2026	0,048	(2,461)
USD (173,116,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX NAO 44 V1 quarterly from 2/25/2025, 1/19/2026, and pays 1% Fixed 2/25/2026.	Bank of America	1/19/2026	60,380	(17,513)
USD (28,486,720)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX NAO 44 V1 quarterly from 2/25/2025, 1/19/2026, and pays 1% Fixed 2/25/2026.	Bank of America	1/19/2026	828	(2,851)
USD (208,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 2/4/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/4/2026.	JP Morgan	2/19/2026	121,322	(250,612)
USD (200,136,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.00% Fixed annually from 2/4/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/4/2026.	Goldman Sachs	2/19/2026	380,674	(90,344)
EUR (62,585,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.0% Fixed annually from 2/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 2/9/2026.	Deutsche Bank	2/26/2026	101,547	(22,470)
USD (269,724,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.00% Fixed annually from 3/30/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/30/2026.	Citibank	2/19/2026	345,588	(135,660)
USD (142,035,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.00% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026.	Goldman Sachs	2/19/2026	107,288	(11,927)
USD (104,949,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026.	Deutsche Bank	3/30/2026	247,187	(78,217)
USD (16,430,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 1/31/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/31/2026.	Barclays	1/31/2026	60,800	(5,721)
CDX (162,482,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 3/31/2026, and pays Floating CDX PRSOFREO semi-annually from 3/31/2026.	JP Morgan	2/19/2026	19,700	(29,258)
USD (38,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026.	JP Morgan	3/30/2026	87,781	(35,768)
USD (17,853,792)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 1/31/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/31/2026.	Barclays	1/31/2026	10,855	(9,260)
USD (88,650,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 1/31/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/31/2026.	Goldman Sachs	1/31/2026	(21,457)	(262,200)
USD (113,566,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 2/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/9/2026.	JP Morgan	1/31/2026	(82,415)	(386,691)

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [647]

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (38,855,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 2/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/1/2026.	JP Morgan	19/11/2025	(18,394)	(81,511)
GBP (165,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2025.	JP Morgan	20/11/2025	17,800	(140,223)
GBP (110,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.37% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2025.	JP Morgan	20/11/2025	22,508	(229,105)
USD (112,715,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2025.	Morgan Stanley	24/11/2025	(25,568)	(131,589)
USD (122,783,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 24/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2025.	Goldman Sachs	21/11/2025	(73,690)	(289,862)
USD (52,855,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.17% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025.	Goldman Sachs	26/11/2025	252,574	(25,668)
EUR (136,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed annually from 4/12/2025, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 4/12/2025.	Morgan Stanley	2/12/2025	(112,365)	(270,814)
EUR (136,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed annually from 4/12/2025, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 4/12/2025.	Morgan Stanley	2/12/2025	(47,251)	(156,733)
USD (143,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/12/2024, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025.	Morgan Stanley	9/12/2025	(78,521)	(9,538)
USD (148,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025.	Morgan Stanley	9/12/2025	214,473	(32,885)
USD (142,843,844)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JP Morgan	22/12/2025	77,588	(8,865)
USD (142,843,844)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JP Morgan	22/12/2025	188,828	(36,258)
USD (7,711,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027.	Morgan Stanley	14/1/2026	21,294	(16,367)
USD (18,584,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027.	Morgan Stanley	14/1/2026	61,743	(86,717)
GBP (457,184,451)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	(1,271,874)	(253,836)
GBP (437,334,907)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	881,321	(154,238)
USD (142,898,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	23/4/2026	94,793	(37,277)
USD (142,866,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	23/4/2026	97,549	(89,776)
GBP (125,190,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	12/5/2026	(788,028)	(306,818)
GBP (125,166,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	12/5/2026	(488,333)	(145,566)

The notes on pages 123 to 125 form an integral part of these financial statements.

(B48) BlackRock Global Funds (BGF)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (9,715,900)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2022, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2022.	JP Morgan	23/5/2026	(21,292)	(140,988)
USD (9,715,900)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2022, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2022.	JP Morgan	23/5/2026	47,567	(137,763)
EUR (6,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2021, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2022.	Barclays	24/6/2026	(73,710)	(285,153)
EUR (6,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2021, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2022.	Barclays	24/6/2026	(112,896)	(420,788)
EUR (1,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2021, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2022.	Barclays	24/6/2026	(22,113)	(85,846)
EUR (1,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2021, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2022.	Barclays	24/6/2026	(32,861)	(126,238)
EUR (6,429,113)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 1/9/2022, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 1/9/2022.	Barclays	17/9/2026	(6,366)	(137,687)
EUR (6,429,113)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 1/9/2022, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 1/9/2022.	Barclays	17/9/2026	(11,194)	(260,602)
EUR (1,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2022, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2022.	BNP Paribas	18/8/2026	(903)	(41,265)
EUR (1,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2022, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2022.	BNP Paribas	18/8/2026	(1,431)	(78,439)
USD (46,270,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.327% Fixed annually from 13/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 13/9/2026.	Citibank	13/9/2027	62,277	(1,722,619)
USD (46,270,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 13/9/2026.	Citibank	13/9/2027	102,088	(1,882,797)
USD (62,269,200)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.6425% Fixed annually from 20/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2026.	Bank of America	19/8/2027	(32,369)	(3,475,260)
USD (62,269,200)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.6425% Fixed annually from 20/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2026.	Bank of America	19/8/2027	899,265	(2,884,038)
Total (USD underlying exposure: USD 1,455,176,624)				6,166,274	(15,582,664)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (649)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 3,137,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	2,715,371	0.03
	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5%		
USD 823,033,230	TBA	742,621,402	9.12
USD 71,967,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	69,231,295	0.85
	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5%		
USD (357,543,000)	TBA	(343,533,808)	(4.22)
	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5%		
USD 699,181,000	TBA	702,629,060	8.63
USD 606,103,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	618,869,426	7.60
USD 69,405,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	69,866,202	0.86
	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5%		
USD (538,069,000)	TBA	(518,462,027)	(6.34)
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 3,665,948,590)		1,345,916,921	16.63

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[650] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

Future Of Transport Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				Luxembourg			
COMMON STOCKS (SHARES)				Netherlands			
Australia				South Korea			
2,221,821	Lyned Rare Earths	30,885,440	2.75	325,034	GS	26,311,458	2.29
Canada				715,691	LG (Thru)	22,805,820	2.02
183,434	Stewart Asset Management	18,384,570	1.68	Sweden			
688,830	Opus Lillian	9,210,202	0.82	445,038	Wipac	13,493,320	1.21
Cayman Islands				1,158,176	Indegem	23,788,152	2.13
7,330,088	Swire Aircrafts	18,346,380	1.68	United Kingdom			
1,488,388	Indegem	18,346,380	1.68	1,688,388	Aut-S-Bank	11,583,240	1.05
Chile				3,170,878	Topline	11,338,821	1.03
335,454	Stewart Asset Management	18,346,380	1.68	United States			
China				181,757	ABCO	50,228,888	4.58
1,283,340	BYD	39,614,180	3.60	32,384	Admire	6,341,724	0.58
970,794	Contemporary Energy Technology	37,548,820	3.42	31,005	Amey Device	18,467,377	1.70
Denmark				33,338	Calsonic Design Systems	14,883,888	1.36
987,881	DSV	23,885,780	2.20	33,858	Calsonic Motors	23,011,880	2.12
France				139,024	Marvell Technology	11,481,825	1.05
78,326	Cometech Electric	18,346,380	1.68	21,888	Microchip Power Systems	14,873,278	1.36
281,688	Vinci	27,275,442	2.50	270,014	On Semiconductor	12,738,857	1.18
Germany				121,878	Prologis	9,331,888	0.86
317,888	Infineon Technologies	11,281,820	1.02	36,881	Sony	22,348,827	2.05
Ireland				961,482	Ultratech High	25,341,847	2.32
83,378	Exide	22,325,378	2.05	124,024	Versa Micro	12,784,277	1.17
171,241	TE Connectivity Plc	18,346,380	1.68	Total Common Stocks (Shares)			
Japan				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			
884,388	NOBIS CORP	12,884,548	1.18	Total Portfolio			
1,115,790	Harvest Electronics	13,346,380	1.21	Other Net Assets			
987,308	Toshiba Motor	17,578,820	1.60	Total Net Assets (USD)			
Jersey							
121,388	Apex Pro	11,281,820	1.02				

Off in a portion of the assets represents a security strategy

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Quantity	Parity	Current	Base	Counterparty	Monetary date	Unrealized appreciation/depreciation USD
CHF Hedged Net Assets						
CHF	21,714,888	0.88	4,781,888	CHF Master	21,714,888	0.88
USD	1,771,118	1.00	1,771,118	USD Master	1,771,118	1.00
Net appreciation/depreciation						0.88

The data on page 122 to 128 have been audited by PricewaterhouseCoopers

Annual report and audited financial statements [65]

Future Of Transport Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	133,566,122	USD	160,464,028	BNY Mellon	12/8/2025	229,582
USD	4,936,917	EUR	4,230,177	BNY Mellon	12/8/2025	(6,410)
Net unrealised appreciation						213,162
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,111,229	USD	6,800,261	BNY Mellon	12/8/2025	7,007
USD	263,673	GBP	196,826	BNY Mellon	12/8/2025	(221)
Net unrealised appreciation						7,678
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,876,976	USD	3,101,793	BNY Mellon	12/8/2025	(8,618)
USD	96,026	SGD	121,908	BNY Mellon	12/8/2025	68
Net unrealised depreciation						(4,947)
Total net unrealised appreciation						205,913
(USD underlying exposure - USD 174,398,969)						261,298

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	27.00
Technology	22.28
Consumer Cyclical	21.17
Basic Materials	10.96
Communications	8.48
Consumer Non-cyclical	4.41
Other Net Assets	5.70
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[652] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				601,419	Carveco ¹	47,211,988	0.29
FUNDS				180,846	Canadian Natural Power	9,838,588	0.06
	Ireland			284,186	Canadian Natural Resources	9,028,261	0.06
6,750,967	iShares EURE Pipelines Income Bond Active UCITS ETF ²	72,186,186	0.54	414,834	Canadian Energy	7,037,602	0.04
100,000	iShares JP Morgan EEM (em) Government Bond UCITS ETF ²	4,841,606	0.04	71,886	Adventus Gold	1,743,484	0.01
		29,007,606	0.21	28,427	Enbridge	1,400,748	0.01
	United States			2,890	Franso-Riviera	497,252	0.00
344,574	SPDR S&P 500 Divd	219,986,186	1.65	58,132	Kennecott Gold	789,389	0.00
Total Funds		254,072,941	1.84	940,009	Lexipoll Stocks Corp.	2,783,471	0.02
				29,483	Nadex	1,241,368	0.01
				21,279	Pharm of Canada	889,262	0.00
				21,894	Statecraft Limited Corp	292,894	0.00
				19,201	San Jose Finance ³	4,632,089	0.03
				602,667	Sunoco Energy ⁴	33,517,501	0.25
				126,701	TG Energy	7,899,679	0.04
				167,164	Tack Resources	5,846,197	0.04
				27,222	Thorco Hauler V ⁵	6,648,983	0.05
						158,984,287	1.32
				Cayman Islands			
				48,884	Academy Holdings A ⁶	994,001	0.00
				126,000	Affair International Group	1,078,087	0.00
				38,578	Alaska APT ⁷	12,903,605	0.10
				104,493	Bullish ⁸	8,324,167	0.06
				1,244,000	Clarity Automobile	3,231,814	0.02
				558,000	Haritas International ⁹	1,821,750	0.01
				408,000	JD.com	7,078,843	0.04
				84,880	Lumen (NYSE:20120277)	2,284	0.00
				543,500	RealPage	4,324,488	0.03
				376,400	Reg Man International	11,578,296	0.09
				15,182	Sea ADR	2,812,344	0.02
				354,100	Shanghai International	2,764,896	0.02
				254,280	Ternium	16,147,738	0.12
				4,420,000	Wynn Macau ¹⁰	3,800,460	0.02
				631,000	Xilinx	3,588,568	0.02
				24,119	XPI Inc.	488,984	0.00
						143,148,581	1.15
				China			
				2,897,000	BYD ¹¹	29,881,517	0.23
				88,000	Easton Securities	3,680,346	0.02
				2,008,000	Grand Web Master	9,373,882	0.07
				216,000	Guangzhou Power Supply	3,428,488	0.02
				1,854,000	Wuxi Power	3,855,892	0.02
						51,422,512	0.31
				Colombia			
				13,002	Grupo Colson SA ADR	894,544	0.00
				Czech Republic			
				12,137	Komercni Banka	643,386	0.00
				48,627	Moneta Money Bank	344,879	0.00
						988,734	0.00
				Denmark			
				38,449	Coloplast	3,173,844	0.02
				180,881	DSV	24,802,555	0.20
				45,182	Garnish	3,797,113	0.02

¹Investment in commodity party fund, see further information below 12.
²As of a portion of this security represents a security in issue.

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [653]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
458,347	Novo Nordisk	24,538,542	0.10		Guernsey		
11,267	Pandora	1,573,883	0.01	597,174	Genesis Sports	4,444,533	0.02
283,549	Veritas Wind Systems	7,104,843	0.04		Hong Kong		
		76,136,103	0.09	172	AGA	7,807	0.00
	Finland			518,000	Teknivaio Industrial	8,515,278	0.04
54,340	Elia	2,878,553	0.02			8,518,881	0.04
40,372	Kone	3,796,249	0.02		Hungary		
218,948	Tampun	3,679,423	0.02	37,378	OTC Bank	1,367,924	0.01
		10,353,225	0.06		India		
	France			27,154	Axis Bank	259,352	0.00
4,000	Air Liquide	363,303	0.01	22,250	Etas Finance Ltd	221,335	0.00
53,444	AXA	2,464,302	0.01	9,646	Indus Milles	995,722	0.01
122,422	Bruggs	4,382,706	0.03	196,287	IAA, India	384,725	0.00
246,316	Canal+	3,557,283	0.02	48,338	Indus Air Automation	2,668,533	0.01
431,740	Casa de Sier-Gotum	41,853,538	0.20	28,079	ICICI Bank	377,381	0.01
225,758	Cassini Systems	7,384,657	0.04	182,548	Infiniti	2,564,811	0.02
46,848	ElHaga	3,314,338	0.04	478,883	ITC	2,227,800	0.01
448,285	Ergis	8,186,724	0.06	37,848	Tata Consultancy Services	2,018,789	0.01
217,486	Essentia	88,348,238	0.43			10,762,408	0.07
22,611	Hermes International	55,126,673	0.30		Indonesia		
4,771	L'Oréal	2,252,786	0.01	2,884,006	Astra International	954,843	0.01
27,789	SVSM Mutual Management Logic			7,815,439	Bank Mandiri Partners	2,552,871	0.01
	Valton	22,622,701	0.14	2,381,779	Bank Syariah Indonesia	382,068	0.00
458,589	Orange	7,272,895	0.05	14,559,638	Cybera Capitalmarket	1,818,831	0.01
18,283	Satran	5,424,904	0.03	8,301,778	Mira Adiparkas	482,262	0.00
584,284	Savit	48,551,411	0.25	1,788,708	Telkom Indonesia Persero	329,141	0.00
6,766	Schneider Electric	2,389,832	0.01			5,558,747	0.03
91,180	Société	2,082,347	0.02		Ireland		
18,835	Telcel	4,353,251	0.03	35,894	Avantum	14,448,261	0.07
31,773	Vivendi	113,393	0.00	438,726	CRH	56,281,488	0.34
		268,223,472	1.74	92,288	Fluor Entertainment PLC	22,481,135	0.12
	Germany			898,684	Medtronic	84,584,778	0.39
42,380	Allianz	17,871,583	0.11	38,414	TE Connectivity Plc	7,308,857	0.03
157,898	Bayer	4,364,549	0.03	226,009	Terna Technologies	84,518,883	0.42
297,887	E.ON	7,568,104	0.04			240,203,308	1.00
31,824	E.ON Energy Industrial	417,888	0.00		Israel		
21,752	Merck	3,788,420	0.02	188,224	Teva Pharmaceutical Industries	3,374,181	0.02
134,247	MTU Aero Engines	55,888,238	0.36		Italy		
29,982	Northrop Grumman	791,436	0.00	1,178,428	Banka Monte dei Paschi di Siena	10,757,842	0.06
42,396	RWE	1,728,329	0.01	192,488	SPER Banca	1,573,501	0.01
282,201	SAP	64,812,832	0.35	165,892	VincciBlack Banca Finicio	3,618,352	0.02
105,478	Siemens Energy	10,882,446	0.07	1,294,248	Unicredit Banca	87,171,542	0.45
58,998	Siemens	3,538,438	0.04	120,527	Unicredit	6,382,541	0.04
79,728	Vivendi	2,376,672	0.02	142,684	Milano Banca di Credito		
		388,276,744	1.02		- Filializzato	4,817,452	0.03
	Greece			1,418,093	UniCredit	132,488,495	0.67
89,284	Affidea International Airport	1,118,293	0.01			325,031,433	1.36
41,721	Italiano Telecomunicazioni	798,001	0.01		Japan		
32,546	National Bank of Greece	736,117	0.00	58,836	Advantus	4,928,484	0.03
29,845	OPAP	687,132	0.00	155,408	Asahi Inchem	2,600,418	0.02
		3,304,236	0.02	402,008	Asahi Kasei	5,728,225	0.03
				25,307	Biogen	1,383,883	0.01

*All or a portion of this security represents a security with a lien

Financials on page 123-124: 123-124 from audited part of the financial statements

[854] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
203,700	Carat	7,714,856	0.04	102,000	Yokawa Electric	2,022,100	0.01
1,297,200	Daichi Life	9,819,409	0.05			271,255,258	1.00
190,590	Daikin Europe	4,514,044	0.03		Jersey		
10,588	Daimler Industriell	1,077,520	0.01	68,276	Activ PLC	5,379,840	0.03
276,500	Daikin	2,468,881	0.01	51,948	Equinox	3,457,827	0.02
30,300	Ebara	1,008,007	0.01	45,734	Wizz Air	843,732	0.01
1,904,000	ENEDIS	10,711,048	0.06			9,326,219	0.06
8,300	Fair Pottery	1,541,280	0.01		Kazakhstan		
130,888	FUJIFILM	4,008,204	0.03	12,838	Kazakhstan ZSC ADR	1,188,788	0.01
31,280	GMO Payment Gateway	1,797,209	0.01		Luxembourg		
473,500	Manitou Korea	1,739,015	0.02	824,784	BDM European Value Hedge SA	2,360,914	0.02
126,800	Saitan Mitsubishi	2,188,242	0.01	82,880	Germesque Chemical Ltd Nv	9,202,800	0.06
445,500	Japan Exchange	4,657,386	0.03	10,000	Solstice Technology	5,798,793	0.04
466,290	Japan Post	4,752,944	0.03			18,987,847	0.11
1,262,700	Japan Post Bank	18,743,522	0.10		Malaysia		
631,500	Japan Tobacco	16,361,686	0.10	212,000	CRAB	972,644	0.01
142,340	Kanako.com	2,055,798	0.01	306,000	Flourish	977,404	0.01
127,000	Kansai Power	2,143,006	0.01			1,299,333	0.01
332,200	Kawada Kasei Kasei	3,001,350	0.02		Mexico		
217,300	KDDI	3,798,347	0.02	2,807,004	Carac	1,801,800	0.01
37,400	Kawada	14,286,364	0.08	47,076	Yamada Economic Materials	412,270	0.01
185,300	Kumohi	6,514,606	0.04	46,104	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,529,488	0.01
219,100	Kumohi	2,924,302	0.02	887,322	Grupo Financiero Banorte	9,101,203	0.06
1,880,400	LY Corp	6,862,437	0.04	131,789	Grupo Mexico	878,200	0.01
342,400	Mazda Motor	2,268,493	0.02	26,000	Promotora Operadora de Infraestructura SAB de CV	220,690	0.00
177,800	MILUM	2,036,348	0.02			13,188,581	0.08
79,400	Mitsubishi	1,797,022	0.01		Netherlands		
442,722	Mitsubishi UFJ Financial	6,300,112	0.04	216,788	Arise	45,178,870	0.27
54,200	Mitsubishi Insurance	1,201,591	0.01	12,533	Arjento	6,622,783	0.05
882,500	Mitsubishi Manufacturing	18,254,301	0.09	4,114	Argenta ADR	2,884,400	0.02
284,100	Nissan	6,448,951	0.04	112,808	ASDA	84,384,711	0.51
276,200	NIDECO CORP	4,848,507	0.03	28,104	Faras	14,000,564	0.08
169,600	Nike	1,803,326	0.01	830,883	ING Group	12,120,122	0.07
33	Nippon Paint	900	0.00	27,089	Compass Group	1,324,203	0.01
43,200	Nippon Steel	914,206	0.01	92,826	WPP Entertainment	22,069,494	0.13
132,600	Nippon Yusen	6,986,857	0.04	398,094	Prosus	12,900,823	0.08
36,800	Nissan Chemical	3,418,458	0.02	146,112	STMicroelectronics	4,641,283	0.03
516,800	Nissans	3,826,376	0.02	48,000	Waters Global	9,081,803	0.06
213,800	Olayatsu	3,446,248	0.02			234,100,700	1.20
984,100	Olympus	6,304,200	0.04		Norway		
126,128	Pfizer	2,288,686	0.01	72,131	DNB Bank	1,804,621	0.01
446,000	Pakistani Inc.	2,752,821	0.02	209,004	Kongberg Gruppen ASA	6,284,174	0.04
23,000	Pfizer Pharmaceuticals	202,800	0.00	221,239	Telenor	9,732,561	0.06
160,250	Sankyo Pharmaceutical	1,816,012	0.01			11,881,370	0.07
403,000	Shinetsu	9,000,700	0.06		Philippines		
81,200	Socomec	1,166,440	0.01	1,217,100	Ayala & Co	687,818	0.01
91,400	Solbanc	6,818,003	0.04	2,475,400	Bonifacio Resorts	144,379	0.00
134,200	Sunshine Mitsui Financial	5,288,098	0.03	521,520	Chiffon Interactive Corp	213,339	0.00
658,000	Takeda Metal	7,096,054	0.05				
149,800	TOYO	3,888,076	0.02				
387,700	Toshiba Motor	7,031,280	0.04				
186,300	Toshiba Systems	3,242,114	0.02				
82,322	Trend Micro	4,386,000	0.03				

*All or a portion of this security represents a security option

The data on page 122 (12) is derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [655]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
62,260	Hilbertslovak Contingent			2,148,002	Ilacoo de Sabadell	8,003,478	0.30
	Tactical Services	535,443	0.00	491,151	Isaresma	5,151,997	0.19
372,620	MWInvestor (Barr & Trust)	857,291	0.00	1,101,226	CaixaBank	10,964,781	0.40
		1,347,288	0.01	566,928	Colmar Treasuries	20,779,694	0.75
	Poland			51,251	Industria de Caucho Total	4,821,321	0.18
736	LPF	1,298,303	0.01	521,885	Nguyen	5,205,503	0.19
21,382	Powdermilk Asia					50,164,269	0.18
	Q-Capitalized Bank Power	1,011,226	0.01		Sardinia		
391,816	Powdermilk Capital			26,030	AsiaAdm	1,294,700	0.01
	Unicredit	6,325,375	0.04	262,144	AsiaCredit	5,769,488	0.02
		8,731,334	0.06	41,584	ETI	1,518,188	0.01
	Portugal			98,228	Evolution	5,091,873	0.04
55,445	Jerome Martins SCPS	308,380	0.01	19,454	Financ	100,884	0.00
	Romania			118,526	Imperial	5,666,301	0.02
119,522	Banca Transilvania SA	706,484	0.01	311,195	ISSAB	1,764,387	0.01
	Saudi Arabia			175,254	ISSAB	895,181	0.01
95,188	Al-Riyah Bank	2,169,309	0.02	195,340	Vision	5,667,724	0.02
2,298	Elm	813,778	0.00			25,303,498	0.10
102,486	Elmad Elmad	1,748,364	0.01		Switzerland		
22,300	Elmad Information Technology			30,001	AGE	2,063,244	0.01
	Co.	911,381	0.01	76,113	Acorn	6,073,254	0.02
21,888	Saudi Elmad Information	425,892	0.00	5,311	Balmy	5,873,588	0.04
17,646	Saudi National Bank	349,525	0.00	49,228	Outparif	11,888,383	0.07
69,055	Saudi National Bank (Saudia)	624,056	0.00	99,286	Recon	5,898,768	0.02
		6,325,375	0.04	12,604	Rustini + Legal International	2,632,587	0.01
	Singapore			68,903	Logistics International	9,193,588	0.04
776,262	UDL	1,022,073	0.00	119,225	Kuwait	11,217,881	0.04
	South Africa			241,836	Kuwaitis	30,381,323	0.10
1,136,360	FirstRand	5,036,024	0.03	13,481	Thermex	19,088,114	0.07
387,281	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	3,008,413	0.02	17,621	Phico	6,811,828	0.04
92,888	Kumba Iron Ore	828,750	0.01		Sandec	13	0.00
176,276	MTI Power	2,168,309	0.01	22,282	SOG	2,278,800	0.01
182,577	Valentia Platinum Ltd.	6,011,216	0.04	141,398	UAB	5,738,329	0.02
49,832	Vodacom	337,364	0.00	11,523	Zurich Hochschule	8,109,324	0.03
		10,512,432	0.07			125,871,889	0.47
	South Korea				Taiwan		
71,371	GS Engineering & Construction	911,381	0.01	129,008	Asustek Technology	4,289,233	0.01
9,752	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	5,818,387	0.02	98,000	ASE Technology	774,631	0.00
10,679	HD Hyundai Marine Systems Co. Ltd.	2,085,383	0.01	38,008	ADMA-OC Technology	1,829,577	0.01
26,158	HD HYUNDAI MIPO	3,943,851	0.02	26,000	ALPES Technology	5,833,294	0.04
11,379	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3,207,841	0.02	31,000	Almery Technology	2,072,354	0.01
18,226	KB Financial	1,417,575	0.01	218,001	Carlisle Electronics Control	5,217,888	0.02
20,750	Kraiboh	4,884,790	0.03	43,000	Circularity Group	1,857,987	0.01
45,213	KT&G	6,179,266	0.04	128,000	International Gaming System	3,154,877	0.01
16,282	Shin Holdings Corp.	488,319	0.00	41,000	Katig Global Works	4,038,752	0.02
40,383	HAVER	9,295,183	0.06	106,149	Nachos	4,537,468	0.02
190,388	Samsung Electronics	9,538,414	0.06	383,584	Realtek Semiconductor	6,665,235	0.04
26,381	S&W Korea	4,185,210	0.03	3,400,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	137,748,411	0.49
		44,678,896	0.29	22,884	Taiwan Semiconductor Manufacturing ACR	5,309,832	0.02
	Spain					161,177,309	0.59
1,297,726	Usoo Bilbao Vizcaya Argentaria	21,468,318	0.14				

*All or a portion of this security represents a security option

Details on pages 122 to 124 form part of the financial statements.

(B56) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Thailand				95,021	American Holdings Ltd	2,303,573	0.01
987,499	CP All	1,315,571	0.01	28,251	Amgen	5,814,658	0.04
915,490	Krungthai Card	914,804	0.01	111,836	Amphenol	12,270,152	0.07
1,675,908	True-VOD	686,752	0.00	41,079	Amgen Diagnostics	10,372,964	0.06
		2,705,307	0.02	345,789	Applied Global Management	47,511,455	0.29
Turkey				1,448,071	Apple	159,527,154	2.05
1,022,230	Yasakir TSC	1,707,562	0.01	97,149	Applied Materials	5,294,547	0.03
4,447,568	Turkiye Is Bankasi	1,639,368	0.01	109,187	Artisan Capital/Mutual	4,300,211	0.04
		3,346,930	0.02	834,905	AT&T	10,455,932	0.11
United Arab Emirates				6,339	Atkins Energy	1,844,245	0.01
148,016	Abu Dhabi Commercial Bank	9,033,111	0.00	129,112	Autodesk	20,268,818	0.24
582,250	Air Arabia	558,853	0.00	89,291	B&B	4,539,455	0.03
981,826	Almat Properties	798,426	0.01	2,156,162	Bank of America	129,354,935	0.79
885,751	Barcoys	641,443	0.00	4,585	Blackrock	27,801,269	0.17
125,388	Emarat Development	915,455	0.00	890,189	Boston Scientific	97,842,479	0.69
634,366	Emarat Properties	2,489,241	0.02	196,157	British Airways Group	5,300,329	0.04
		5,952,611	0.03	667,302	Broadcom	188,636,360	1.21
United Kingdom				157,205	Capgemini Group Systems	23,627,312	0.15
136,766	Asmring	3,553,413	0.04	75,103	Chubb Insurance Ltd	1,812,799	0.01
35,359	Asmring	3,346,303	0.03	941,883	Capital One Financial	122,609,300	0.79
1,304,872	B&B Systems	93,844,353	0.57	246,222	CardMoxie	55,571,397	0.39
546,271	BP PLC	3,210,662	0.02	103,121	Carrefour Global	2,201,443	0.01
104,104	British American Tobacco	3,398,812	0.03	103,621	Carphone	3,103,790	0.02
114,746	BT Group	6,277,441	0.03	54,258	Carrefour Group	1,572,268	0.01
1,870,050	Compass	63,653,326	0.36	127,118	CF Industries	11,343,464	0.07
266,793	Crucial	6,578,284	0.04	12,889	Crucial River Laboratories	2,115,502	0.01
476,785	GSN	4,214,682	0.03	14,287	Crucial Communications	3,902,083	0.02
162,664	Intrepid Brands	4,329,849	0.03	25,817	Chemical Energy	8,509,408	0.04
1,390,327	JD Sports	6,475,815	0.04	415,006	Chemical	88,301,181	0.60
52,177	Uthmaniyah Group PLC	1,385,219	0.01	196,304	Chico's Mexican Grill	8,367,323	0.05
3,517,600	Uthmaniyah Group	3,369,374	0.02	917,519	Clear Systems	65,338,307	0.40
909,762	Marks & Spencer	4,062,606	0.02	1,208,791	Citygroup	131,239,833	0.79
5,775,730	National Grid	81,403,379	0.49	257,329	Citygroup Capital X	30,709,296	0.19
1,015,483	NatWest	6,802,294	0.04	177,478	Clear-Cost	12,644,573	0.07
444,762	Procter & Gamble	9,445,381	0.04	8,008	ClearBank Global Ltd	2,447,131	0.02
1,175,790	RELX	64,717,790	0.35	10,019	Clearbank	704,632	0.00
4,166,390	Reliance	60,873,249	0.34	58,116	Clearscope	861,252	0.00
30,488	Realty Finance PLC	1,055,849	0.01	1,894,401	Clearview	21,099,844	0.13
366,336	Realty	1,368,626	0.01	435,187	Clearview Ltd	8,465,298	0.04
2,479,986	Shell	91,797,718	0.50	140,468	Clearview Wholesale	182,781,747	1.10
48,375	St James's Place	1,196,543	0.01	26,344	Clearview	11,464,369	0.07
		623,652,499	3.10	58,579	Clearview	3,683,381	0.02
United States				106,781	Clearview	22,026,822	0.13
24,145	Abbott Laboratories	3,254,819	0.02	25,217	Clearview Ltd	3,507,833	0.02
52,181	Abbott	9,222,131	0.06	21,188	Clearview Outdoor	2,664,114	0.02
75,238	Adobe	26,392,307	0.14	554,973	Clearview AM LLC	34,340,288	0.20
34,476	Advanced Micro Devices	5,647,856	0.03	21,444	Clearview Energy	777,794	0.00
160,442	Air Products and Chemicals	30,819,894	0.15	10,009	Clearview	3,812,360	0.02
81,446	Airbus	8,013,834	0.05	21,529	Digital Realty Trust	3,818,304	0.02
1,450,326	Alphabet	305,708,319	1.80	2,681	Digital Realty	1,455,647	0.01
271,775	Altria	18,422,224	0.11	44,437	Digital Realty	4,368,898	0.02
5,579,182	Amazon.com	362,374,389	2.19	194,883	DR Horton	33,900,214	0.20
76,472	AMC Networks	527,176	0.00				

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The items on page 123 (1) 123 (1) are included in the financial statements.

Annual report and audited financial statements [657]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
161,319	DraftKings	7,712,374	0.00	441,547	Las Vegas Sands	25,611,528	0.16
161,800	Ouka Energy	12,465,319	0.08	957,549	Live Nation Entertainment	61,126,879	0.37
169,206	OuPort du Namibie	8,427,518	0.05	26,591	Luxottica-Pirelli	2,488,264	0.02
81,166	eBay	7,836,797	0.05	1,296,228	Lumen Technologies	6,491,140	0.04
170,844	EmuStar	9,713,516	0.06	13,726	M&H Home	2,819,888	0.02
97,260	Eidson International	5,408,320	0.03	10,186	Marathon Petroleum	1,845,500	0.01
63,528	Eosuria Lifesciences	3,909,139	0.02	44,202	Marriott Vacations	8,112,300	0.05
321,719	EV Lilly	10,281,236	0.06	237,836	Marsh & McLennan	61,704,841	0.37
0,010	EMCOR	1,396,328	0.01	146,606	Marvell Technology	3,514,633	0.02
190,164	EOG Resources	24,203,672	0.15	94,985	Mastercard	13,244,352	0.08
4,854	EPAM Systems	853,667	0.01	154,345	Mastercard	91,728,990	0.56
637,329	EQT	39,599,211	0.20	619,259	Match	29,229,443	0.18
6,248	Erie Insurance Co. AC	2,811,326	0.02	114,881	McCaum	77,941,288	0.47
87,010	Eversource Energy	4,208,287	0.03	2,379	Merck & Co.	7,113,181	0.04
30,280	EVgo (NYSE:NYSE)	16,092	0.00	43,193	Mortgage Investment Corp.	3,387,824	0.02
10,698	FactSet Research Systems	4,307,798	0.02	215,271	Mobix Platforms	277,434,655	1.58
6,361	Fair Isaac	9,000,660	0.05	261,635	MOH Health International	13,370,288	0.08
46,242	Fidelity National Information Services	3,246,661	0.02	100,006	Monivision Technology	6,505,352	0.04
23,277	Figma Inc. A	1,934,244	0.01	481,374	Monivision Technology	59,088,168	0.36
1,890	First Citizens BancShares	3,031,526	0.02	916,736	Morrell	462,777,500	2.80
26,454	First Horizon	1,362,292	0.01	237,281	MVTr Inc	4,633,562	0.03
380,215	Fiserv	62,464,679	0.32	100,687	Moderna	2,402,800	0.01
294,286	Flagstar Financial Inc.	10,363,315	0.06	18,602	MongoDB	4,822,580	0.03
162,862	Flexco Holdings Inc. W	2,679,409	0.02	254,348	Mosaic	9,488,488	0.06
729,156	Ford Motor	8,719,647	0.05	21,000	MSCF	12,013,813	0.07
115,561	Fortiva	9,121,830	0.05	12,585	Nantico	1,177,837	0.01
38,372	Fortive	4,254,299	0.03	66,281	Nantico	80,256,624	0.49
287,244	Fox	77,122,751	0.40	886,006	Nordic Energy	64,064,543	0.38
1,250,624	Fractional Medicine	67,734,438	0.35	77,720	NRG Energy	11,264,892	0.07
26,825	GE HealthCare Technologies	1,366,659	0.01	34,152	Nucor	5,132,896	0.03
27,302	GE Vernova	16,389,422	0.10	2,791,172	NVIDIA	487,757,307	2.94
10,426	Gen Digital Inc.	4,529,917	0.03	165,458	Offroad Solutions (NYSE:NYSE)	3,773	0.00
72,481	General Electric	19,798,608	0.12	721,881	Oceanic	9,723,483	0.06
53,350	Global Sciences	6,003,344	0.04	266,291	Oracle	60,167,082	0.36
25,728	Greenbush Metals	18,137,203	0.10	117,709	Otis Worldwide	10,279,894	0.06
37,591	Groco	3,264,005	0.02	124,381	Palantir Technologies Inc.	19,635,200	0.12
297,511	Hawill Plaster & Plaster	6,705,600	0.04	3,911	Palantir AI	43,860	0.00
220,069	Hillman Worldwide	68,204,289	0.37	506,269	Palantir AI (NYSE:NYSE)	121,326	0.00
72,891	Hillman (NYSE:NYSE)	297	0.00	14,231	Poly Alkyl Hydrocarbons	8,383,104	0.05
210,182	Himel Digital	88,005,752	0.50	28,887	Precision Dynamics Corp. BT	422,617	0.00
434,319	Himel Aerospace	75,254,246	0.45	191,839	Paycom	13,405,874	0.08
317,538	HP Inc.	9,045,343	0.05	222,364	Pharm	5,513,267	0.03
1,110	HubSpot	138,967	0.00	356,336	Pharm. North International	58,043,641	0.36
21,877	Huntington Ingalls Industries	6,006,236	0.04	37,344	Pharm. US	4,367,374	0.03
49,220	Intel	4,132,167	0.03	34,749	Pharm. & Biotech	1,541,414	0.01
162,862	Interpublic Corp.	5,188,526	0.03	44,683	RNO Financial Services	3,105,784	0.02
58,482	Intel	29,236,365	0.14	773,605	Principal Financial	14,008,167	0.09
127,246	Intuitive Surgical	65,864,798	0.34	402,647	Progressive	99,760,924	0.60
71,816	Jatit	11,001,676	0.06	71,898	QUNLCOM	11,599,608	0.07
644,312	JPMorgan Chase	105,171,566	0.61	3,305	Raymond James Financial	653,756	0.00
31,344	Lam Research	3,381,221	0.02	4,239	Regeneron Pharmaceuticals	2,465,395	0.01
122,580	Lam Research Corp.	12,314,919	0.07	5,672	ROBLOX Corp.	702,194	0.00

*All is a portion of the security represents a security on hand

The information on pages 122 to 126 form an integral part of the financial statements.

[658] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
26,381	RTX Corp	5,307,272	0.04	10,684	Yuhf Brands	1,588,801	0.01
78,886	TSP Global	15,816,771	0.10	86,229	Zimmer Biomet	9,029,809	0.06
280,264	Salesforce	25,106,642	0.16	48,644	Zixia	7,588,981	0.05
47,536	ServiceTitan Inc. A	8,589,340	0.05	13,142	Zoom Video Communications	1,079,478	0.01
46,477	Six Flags Entertainment Corp	1,356,412	0.01			7,372,572,743	42.36
181,787	Skyworks Solutions	7,305,668	0.05	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants 10,348,143,453			61.84
40,135	Snowflake	10,184,551	0.06	BONDS			
442,256	Sonata Energy Infrastructure Inc	13,065,277	0.08	Argentina			
30,795	Spiegel	21,274	0.00	USD 541,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2025	565,899	0.00
36,358	State Street	4,411,170	0.03	USD 557,000	Vesta Energy Argentina SAG 8.3% 10/6/2023	568,441	0.01
293,758	Strive	79,641,434	0.48			1,132,339	0.01
126,186	Sunshine Financial	9,562,800	0.06	Armenia			
6,237	Synovus	4,392,281	0.03	USD 509,000	Republic of Armenia, International Bond 6.75% 12/5/2025	517,687	0.00
125,275	T Rowe Price	13,356,141	0.08	Australia			
21,338	Two-Tel Interactive Software	5,088,318	0.03	USD 277,000	Azuma Pty Ltd 6.25% 15/9/2022	288,488	0.00
190,819	Upstream	10,896,816	0.07	AUD 525,574,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031	181,360,460	1.10
8,306	Targa Resources	1,485,297	0.01	USD 206,000	CANAC Finance USA 7% 25/3/2024	218,877	0.00
299,437	Texas	82,260,000	0.50	USD 251,000	FortMesa Treasury Pty Ltd 6.125% 16/4/2022	267,669	0.00
165,141	Tectra Co	14,387,353	0.09	AUD 298,000	Insurance Australia Group Ltd 5.354% 15/6/2027	130,444	0.00
588,130	TJX	77,426,376	0.47	USD 2,433,000	IREN Ltd 3.5% 15/1/2029	5,566,751	0.04
41,840	T-Mobile US	10,800,334	0.06	USD 853,000	Mineral Resources 9.25% 1/1/2025	683,328	0.01
49,132	Tot Smiths	6,817,442	0.04	USD 2,558,000	Mineral Resources Ltd 6.87% 18/2/2022	2,588,472	0.02
88,683	Tractor Supply	4,296,478	0.03	USD 178,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 17/6/2028	187,776	0.00
94,460	Tri Pointe Hotel	3,331,834	0.02	AUD 500,000	National Australia Bank Ltd 5.754% 30/7/2040	300,782	0.00
518,631	Ucar Technologies	29,881,719	0.18	AUD 416,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.735% 1/3/2025	509,888	0.00
179,340	Union Pacific	40,029,380	0.24	AUD 496,000	Patric's Financial Finance Pty Ltd 7.25% 13/11/2024	321,808	0.00
229,448	United Airlines	24,029,206	0.15	AUD 388,000	Port of Newcastle International Financing Pty Ltd 6.1% 16/12/2023	355,827	0.00
11,831	Universal Health Services	8,793,888	0.05	AUD 400,000	Solstice Group Trust 1.5-8.849% 31/3/2025	264,843	0.00
340,480	Valero Energy	61,381,331	0.37			179,389,800	1.17
21,028	Vertex	1,268,754	0.01	Austria			
15,515	Vestige	4,212,245	0.02	Eur 3,800,000	aria-CPEUM 2.125% 3/1/2027	4,277,762	0.03
680,338	Vetivex Communications	25,009,326	0.16	USD 528,000	LD Capital International Global 7.35% 28/1/2027	561,365	0.00
80,532	Vetivex Pharmaceuticals	3,146,344	0.02				
423,286	Viatris	66,443,669	0.40				
620,035	Viatris	8,529,291	0.05				
210,142	VICI Properties	7,182,300	0.04				
48,796	Vista	11,033,862	0.07				
375,314	Vistra	71,804,911	0.43				
1,275,276	Wal-Mart	122,224,577	0.73				
476,331	Wal-Deney	58,001,360	0.34				
649,137	Walmart Discovery	7,679,291	0.05				
32,285	Waste Management	7,275,245	0.04				
20,949	Waste	8,000,296	0.05				
1,459,851	Waste Fertilizer	118,386,349	0.71				
3,520	Waste Fertilizer	4,302,848	0.03				
2,228	West Pharmaceutical Services	549,074	0.00				
110,357	Wynn Resorts	9,168,214	0.06				
827,722	Williams	47,734,728	0.29				
59,877	Winstar	8,578,288	0.05				
12,342	Wynn Resorts	1,576,333	0.01				
18,381	XPO	2,321,444	0.01				
488,587	Yum China	8,862,384	0.05				

*Investment is conducted partly fund, see further information in Note 10.

*All in a portion of this security represents a security on loan

The values on pages 122-131 (256 in total) are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [659]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,051,000	Capitol Capital Holding GmbH 8.5% 10/2022*	1,086,639	0.21	USD 440,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/20/2027	942,788	0.30
USD 502,000	Suezco Austria 5.125% 10/1/2032	843,342	0.30				
		7,158,213	0.54				
	Bahrain				Cameroon		
USD 451,000	Bahrain Government International Bond 5.42% 10/1/2032	1,255,686	0.39	USD 408,000	Republic of Cameroon International Bond 5.2% 31/7/2031	429,808	0.30
	Barbados				Canada		
USD 726,000	Barbados Government International Bond 2% 20/1/2036	742,642	0.30	USD 305,000	1011 FTS BC ULC / New Real Finance 3.5% 10/20/2029	298,679	0.30
	Benin			USD 206,000	1011 FTS BC ULC / New Real Finance 4% 10/10/2032	194,895	0.30
USD 8,222,000	Benin Government International Bond 7.85% 10/20/2037	1,262,682	0.21	USD 165,000	1011 FTS BC ULC / New Real Finance 4.25% 11/1/2030	162,225	0.30
	Bermuda			USD 246,000	1011 FTS BC ULC / New Real Finance 4.125% 10/10/2029	240,842	0.30
USD 517,000	Guar LING Ltd 2.35% 10/1/2030	545,192	0.30	USD 106,000	Air Canada 3.075% 10/10/2029	99,114	0.30
USD 326,000	IGCL 5.675% 10/20/2037	306,730	0.30	USD 2,494,000	Air Canada 5000 Y Class D Pass Through Trust 10.5% 10/10/2039	3,722,871	0.34
USD 134,000	NCS Corp Ltd 3.75% 11/20/2032	127,951	0.30	USD 368,000	Baytex - Lend 6.375% 11/20/2030	399,098	0.31
USD 285,000	Star Energy Gailthornal Capital II (Star Energy Gailthornal Capital 4.85% 10/10/2035)	196,526	0.30	USD 136,000	Baytex Energy Corp 7.375% 10/20/2037	132,850	0.30
USD 196,000	Valaris 9.375% 10/10/2038	204,139	0.30	USD 226,000	Baytex Energy Corp 8.5% 10/10/2030	234,810	0.30
USD 524,000	Viking Cruises 7% 10/20/2029	528,491	0.30	USD 65,000	Bombardier 8.75% 10/10/2030	61,987	0.30
USD 218,000	Viking Cruises 8.125% 10/20/2031	235,006	0.30	USD 106,000	Broadband Residential Properties / Broadfield Residential US 4.25% 10/20/2030	91,742	0.30
		2,911,269	0.30	USD 106,000	Broadfield Residential Properties / Broadfield Residential US 4.25% 10/20/2032	99,876	0.30
	Brazil			CAD 4,234,000	Canadian Government Bond 2.25% 10/20/30	30,781,200	0.18
BRL 294,200	Brazil, S.A. do Tesouro Nacional 6% 11/20/2034	4,478,007	0.32	USD 1,756,000	First Quantum Minerals 9.575% 10/20/2031	1,800,347	0.31
BRL 1,032,420	Brazil, S.A. do Tesouro Nacional Serie F 10% 11/20/2027	10,246,791	0.11	USD 678,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 10/20/2034	684,341	0.31
USD 246,522	Servicio Minero 9.5% 10/10/2031	314,249	0.30	USD 194,000	Garza Vivot Security Corp 8.25% 10/20/32	202,860	0.30
USD 153,000	Servicio Minero SA 9.0% 10/10/2031	153,194	0.30	USD 106,000	GFL Environmental 4.375% 10/20/2031	97,100	0.30
		25,249,164	0.44	USD 106,000	GFL Environmental 4.75% 10/20/2031	98,564	0.30
	British Virgin Islands			USD 267,000	Huay Injethin Milling Systems F Trust Co-Redeemed 1% 10/20/2039	269,470	0.30
USD 490,000	Central Dynasty 6.375% 10/20/2036	397,252	0.30	USD 106,000	Imvix Development Insurance Management 10.5% 10/10/2030	108,291	0.30
USD 200,000	CRAMCO A/C Ltd 4.25% 10/20/2035	269,779	0.30	USD 161,000	Marmeco 5.725% 10/10/2027	168,295	0.30
USD 280,000	Elect Global Investments Ltd 4.55% 20/10/2035	145,726	0.30	USD 408,000	NOVA Diamonds Corp 6.25% 10/20/37	408,268	0.30
EUR 1,280,000	Fortune Star BUS 2.85% 21/10/2036	1,386,585	0.21	USD 835,000	Open Text Corp 3.675% 10/20/2039	565,314	0.30
USD 960,000	HAT Capital NV 8.2% 10/10/2032	913,508	0.31	USD 242,000	Parkland 4.825% 10/20/39	234,163	0.30
USD 220,400	Star Energy Gailthornal Weyang Wind 8.75% 24/10/2039	227,572	0.30				
USD 888,000	Studio City Financial 5% 10/10/2036	868,314	0.21				
		4,127,668	0.35				

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The assets on page 122 are 100% from an integral part of the financial statements.

(B60) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 124,000	Regisra Communications Inc 8.25% 15/02/2025	122,632	0.00	USD 302,000	Fantasia 10.875% 30/09/2025	7,844	0.00
USD 111,000	Regisra Communications Inc 7% 15/02/2025	114,255	0.00	USD 2,470,000	Fantasia 11.75% 17/02/2025	57,455	0.00
USD 143,000	Regisra Communications Inc 7.125% 05/04/2025	146,254	0.01	USD 968,000	Fantasia 11.875% 16/02/2025	19,126	0.00
USD 111,000	Scotti Star Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.625% 15/02/2025	112,857	0.00	USD 2,000,000	Flatiron CLO 25.5 07/25 13/10/2025	2,000,844	0.04
USD 123,000	TEUO Corp 8.625% 16/09/2025	126,333	0.00	USD 1,500,000	Flatiron CLO 25.5 07/25 13/10/2025	1,500,758	0.04
USD 100,000	TEUO Corp 7% 16/09/2025	102,379	0.00	USD 1,000,000	Flatiron CLO 25.5 17/25 13/10/2025	1,011,888	0.01
		41,512,227	0.17	USD 1,000,000	Flatiron CLO 25.5 17/25 13/10/2025	1,011,888	0.01
	Cayman Islands			USD 1,000,000	Flatiron CLO 25.5 17/25 13/10/2025	1,011,888	0.01
USD 980,000	ABR CLO 11.11% 03/05/2025	991,250	0.00	USD 1,000,000	Flatiron CLO 25.5 17/25 13/10/2025	1,011,888	0.01
USD 716,257	ABRA Global Finance 14% 20/09/2025	833,673	0.01	USD 268,000	GOAM Finance 8% 15/02/2025	268,704	0.00
USD 244,000	AOEM Finance 4% 03/05/2025	176,225	0.00	USD 100,000	GOAM Finance Ltd 8.875% 15/02/2025	101,336	0.00
USD 500,000	AOE CLO 17.11% 03/05/2025	501,274	0.00	USD 4,000,000	Graymont CRE NetNet 2025 FL4 CLO 8.825% 15/10/2025	4,629,088	0.00
USD 480,000	Aurora CLO 15.11% 03/05/2025	480,732	0.00	USD 440,000	HS 5.25% 21/11/2025	433,800	0.00
USD 940,000	AMCO CLO 23.11% 03/05/2025	950,259	0.00	USD 400,000	Leaky Credit Price Select Secured Finance 10.875% 16/02/2025	400,237	0.00
USD 1,120,000	Al Right SdnB 11.5 25/25 21/02/2025	1,138,439	0.01	USD 400,000	Madison Park Funding LLC 6.441% 2/11/2020	400,888	0.00
USD 3,000,000	Alpina Group Holding Ltd 3.5% 16/08/2025	3,070,103	0.00	USD 400,000	MOF Global 6.375% 20/02/2025	400,247	0.00
USD 980,000	Apexia CLO 14.5 25/25 20/02/2025	995,225	0.00	USD 600,000	Miles Roberts Finance 7.25% 13/02/2025	629,701	0.00
USD 260,000	Apexia CLO 10.00% 12/02/2025	265,898	0.00	USD 14,000,000	MTI 2024 FL 15.5 04/05/2025	14,880,633	0.00
USD 4,350,000	Arise Realty Capitalized Loan Obligation Ltd 6.25% 20/11/2025	4,388,870	0.00	USD 20,000,000	MTI 2024 FL 18.5 04/05/2025	21,118,381	0.00
USD 3,370,000	ARST 2024 CLO 8.00% 17/02/2025	3,385,072	0.00	USD 370,000	NACM CLO 6.875% 15/02/2025	377,407	0.00
USD 21,350,000	ARST 2025 CLO 10.11% 6.744% 17/02/2025	21,349,394	0.00	USD 400,000	NTR Corp CLO 3.435% 20/02/2025	411,200	0.00
USD 150,000	Azura Finance Ltd 7.25% 15/02/2025	150,102	0.00	USD 1,500,000	Palmco Square CLO 2025 5.875% 20/02/2025	1,507,803	0.00
USD 980,000	Baldock CLO 14.5 25/25 20/02/2025	992,546	0.00	USD 100,000	Palmco Square CLO 2025 5.875% 20/02/2025	101,535	0.00
USD 580,000	Bearst Global Partners CLO 10.00% 14.5 25/25 20/02/2025	585,858	0.00	USD 1,000,000	Palmco Square CLO 2025 5.875% 20/02/2025	1,008,477	0.00
USD 279,430	BlaMachan CLO 2014 2.5 13/25 20/02/2025	280,117	0.00	USD 3,040,000	PPP 2025 FL 15.5 04/05/2025	3,088,443	0.00
USD 5,285,000	BSPCF 2025 FL 2 Janur LLO 5.88% 18/02/2025	5,275,570	0.00	USD 900,000	Pyed T1 Switch Ltd 7.87% 01/02/2025	904,773	0.00
USD 22,880,000	BXM 2025 FL 3 Ltd 3.889% 16/11/2025	22,841,304	0.00	USD 75,000	Rockford Taper CLO 2019 1.5 05/25 20/02/2025	75,362	0.00
USD 480,000	Cook Field CLO 5.884% 17/02/2025	483,344	0.00	USD 500,000	Sanco China 4.375% 09/02/2025	508,590	0.00
USD 810,000	Oil Wind Satam 8% 11/02/2025	809,347	0.00	USD 200,000	Sanco China 5.4% 08/02/2025	200,381	0.00
USD 200,000	Fantasia 7.36% 07/02/2025	200,000	0.00	USD 900,000	Silver Peak CLO 6.114% 03/25 15/02/2025	900,500	0.00
USD 388,000	Fantasia 9.25% 20/02/2025	388,000	0.00	USD 1,300,000	Sylvestre Taper CLO 2025 FL 1 5.875% 20/02/2025	1,302,380	0.00
USD 210,000	Fantasia 9.875% 13/10/2025	210,000	0.00	USD 2,000,000	Tanmossan 9.25% 15/02/2025	2,075,388	0.00
				USD 521,781	Transocean Taper Financing Ltd 6.875% 10/02/2025	520,247	0.00
				USD 750,000	Twelve CLO V9 5.684% 20/02/2025	750,323	0.00
				USD 1,500,000	Twelve CLO V10 5.378% 20/02/2025	1,507,388	0.00
				USD 100,000	Twelve CLO V11 5.658% 20/02/2025	100,762	0.00

One lot is portion of this security represents a security value

***This security is in default, see Note 7(1)

Figures on page 123(1) are from audited part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [661]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 950,000	Treasury CLO XIV 5.200% 25/12/2034	950,288	0.21	USD 548,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 6.35% 30/12/2034	588,332	0.01
USD 290,000	Treasury CLO XIV 5.210% 25/12/2034	291,499	0.01	USD 842,000	Costa Rica Government International Bond 7.35% 13/11/2034	574,308	0.00
USD 590,000	Voya Overseas 5.45% 25/02/2034	606,757	0.04			1,162,640	0.01
USD 90,400	Voya CLO 2013 3.574% 18/03/2037	90,540	0.00		Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 3,000,000	Wilmington Management Co 4 Ltd 5.420% 18/02/2038	2,898,719	0.02	EUR 1,275,000	Ivory Coast Government International Bond 5.625% 17/10/2031	1,404,187	0.01
USD 380,000	Wynn Mazza 5.55% 11/11/2030	398,768	0.00	USD 458,000	Ivory Coast Government International Bond 5.370% 31/03/2038	487,887	0.00
USD 2,162,000	Wynn Mazza 5.625% 20/02/2029	2,092,498	0.01	USD 648,000	Ivory Coast Government International Bond 6.075% 19/12/2034	648,657	0.01
USD 279,000	Wynn Mazza 5.825% 30/02/2038	277,737	0.00	USD 368,000	Ivory Coast Government International Bond 6.25% 30/10/2037	367,873	0.00
USD 380,000	Wynn Mazza 1st 5.75% 15/02/2034	382,752	0.01			2,829,728	0.02
		358,325,717	0.95		Czech Republic		
	Chile			CZK 127,438,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 1/11/2032	5,258,212	0.04
USD 517,000	AES Araya 5.37% 10/02/2029	527,007	0.00	CZK 217,610,000	Czech Republic Government Bond 5% 10/02/2033	11,827,826	0.09
USD 712,000	AES Araya 5.55% 10/02/2029	713,096	0.01	EUR 2,425,000	Czechoslovak Group AS 5.20% 10/12/2031	2,929,148	0.02
USD 320,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 05/2029	348,360	0.00			21,875,188	0.13
USD 551,000	Banco de Estado de Chile 7.36% 26/2029	591,343	0.01		Denmark		
EUR 2,250,000	Chile Government International Bond 5.25% 14/10/2032	2,160,309	0.02	EUR 1,888,000	DOL Group ApS 6.275% 28/02/2031	1,882,884	0.01
USD 1,130,000	Chile Government International Bond 4.34% 30/09/2032	992,061	0.00		Dominican Republic		
USD 355,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 28/12/2038	376,864	0.00	USD 1,188,000	Dominican Republic International Bond 4.35% 30/12/2030	1,152,960	0.01
USD 400,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.36% 30/02/2034	491,394	0.00	USD 998,000	Dominican Republic International Bond 4.00% 23/02/2032	867,345	0.01
USD 1,690,798	WOF Chile Holding SpA 5% 17/02/2032	1,631,819	0.01	USD 1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.50% 25/02/2037	1,087,138	0.01
USD 484,225	WOF Mazza 5.411% 14/12/2031	498,796	0.00	USD 558,000	Dominican Republic International Bond 6.99% 15/02/2037	604,409	0.00
		8,764,393	0.05	USD 843,000	Dominican Republic International Bond 7.00% 22/10/2031	800,300	0.00
	China			USD 180,160,000	Dominican Republic International Bond 11.75% 18/02/2038	2,664,394	0.02
CNY 24,480,000	China Government Bond 2.35% 25/02/2034	3,511,248	0.02			7,589,847	0.05
	Colombia				Egypt		
USD 400,000	Bancolombia 9.825% 24/12/2034	432,491	0.00	EGP 52,240,000	Egypt Government Bond 21.365% 02/01/2038	1,348,839	0.01
USD 540,000	Colombia Government International Bond 7.25% 21/12/2038	569,475	0.00	EGP 43,712,000	Egypt Government Bond 21.44% 1/02/2038	888,508	0.01
USD 740,000	Colombia Government International Bond 6% 20/02/2037	808,045	0.01	EUR 4,801,000	Egypt Government Bond 24.144% 30/02/2037	600,200	0.00
USD 380,000	Colombia Government International Bond 6% 14/11/2030	496,175	0.00				
USD 230,000	Colombia Government International Bond 5.75% 18/11/2033	246,103	0.00				
USD 1,616,000	Ecopetrol 8.35% 15/10/2033	1,683,273	0.00				
USD 729,000	SAWA Asset Management SA 8.34% 15/02/2032	769,646	0.01				
		4,527,280	0.02				

* All of a portfolio of this security represents a security holding

The data on page 1231 is not from an integrated part of the financial statements.

[862] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EGP 44,217,000	Egypt Government Bond 34.400% 1/10/2027	303,163	0.01	EUR 7,638,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 20/01/2026	8,573,788	0.06
EUR 640,000	Egypt Government International Bond 5.400% 16/03/2026	601,387	0.00	EUR 2,801,000	Gilead 5.017% 10/23/2027	3,483,800	0.02
USD 988,000	Egypt Government International Bond 7.5% 10/02/2021	418,479	0.00	EUR 796,000	Gilead 4.75% 10/23/2027	888,152	0.01
USD 1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 20/02/2027	1,710,206	0.00	EUR 3,306,000	Gilead 5.35% 10/23/2027	4,018,880	0.02
USD 483,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/11/2041	380,327	0.00	EUR 2,712,000	London 4.375% 31/05/2029	3,297,838	0.02
USD 545,000	Egypt Government International Bond 9.47% 4/02/2027	574,427	0.00	EUR 2,187,000	Maya SAS-Paris France 5.425% 10/10/2029	6,167,833	0.04
EGP 36,520,000	Egypt Treasury BtB 1% 18/11/2025	748,397	0.01	EUR 1,968,000	Maya SAS-Paris France 6.875% 10/10/2031	2,432,973	0.02
EGP 17,260,000	Egypt Treasury BtB 1% 25/11/2025	308,818	0.00	USD 808,000	Maya SAS-Paris France 7% 15/10/2026	681,758	0.00
EGP 128,000,000	Egypt Treasury BtB 1% 16/12/2025	2,458,371	0.02	USD 218,000	Maya SAS-Paris France 7% 15/10/2032	224,342	0.00
		9,588,000	0.06	EUR 1,400,000	Meta India Holding SA 4.615% 8/12/2028	1,631,414	0.01
Finland				USD 200,000	Opal BtB SAS 4.5% 3/12/2032	200,869	0.00
EUR 1,723,000	Metsanen Yhti Oy 5.425% 30/06/2033	2,048,304	0.01	EUR 2,700,000	PGI Banque 3.8% 9/19/2024	3,331,100	0.02
EUR 416,000	Metsanen Yhti Oy 5.400% 30/06/2032	491,886	0.01	EUR 2,166,000	PGI Banque SA 4.75% 24/02/2027	2,400,862	0.02
		2,540,190	0.02	EUR 506,000	Sacha Envestissement SACA 4.5% 24/03/2026	600,865	0.00
France				USD 2,915,000	Syngenta Chemical SA 2.100% 27/11/2029	3,607,479	0.02
EUR 2,358,000	Affinity 8% 25/07/2029	2,611,379	0.02	EUR 648,000	Tanaka Finechem Group Ltd 5.25% 30/04/2037	738,157	0.00
EUR 1,300,000	Air France-KLM 5.75% 21/05/2030	1,506,080	0.01	EUR 2,175,000	Tollor-Haigal SE 4.5% 19/02/2034	2,544,378	0.02
EUR 624,000	Allure France 3.375% 16/03/2026	636,289	0.00	EUR 1,400,000	Wolfsberg SA 5.5% 10/01/2037	1,412,584	0.01
EUR 227,000	Allure France 4.125% 16/03/2029	238,543	0.00			75,319,390	0.48
EUR 1,216,000	Allure France 4.25% 15/10/2029	1,261,316	0.01	Gabon			
EUR 2,457,540	ANSA SE 1% 18/12/2032	1,238,136	0.01	USD 1,238,000	Gabon Government International Bond 5.5% 18/02/2029	1,151,628	0.01
EUR 2,967,800	ANSA SE 1% 18/12/2029	3,672,159	0.02	Germany			
EUR 5,147,254	ANSA SE 3.15% Reg. 5.5% 18/12/2030	5,198,212	0.03	EUR 1,845,000	Alder Paper 0.5% 14/02/27	2,128,194	0.01
EUR 3,349,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/02/2027	3,545,606	0.02	EUR 1,696,000	Astra Allure REIT AG 0.5% 30/02/2031	1,908,508	0.01
USD 606,000	BNP Paribas 4.625% 12/12/2027	681,706	0.00	EUR 2,828,000	AFCOA Group GmbH 6.151% 15/02/2031	2,371,227	0.01
EUR 5,512,000	Carnegie Holdings 3% 21/02/2028	394,827	0.00	EUR 159,511,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/02/2037	177,600,289	1.02
EUR 620,000	Carnegie 5.375% 15/02/2027	745,207	0.01	EUR 258,580,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2037	306,821,433	1.86
EUR 680,000	Electricite de France 5.125% 17/02/2029	723,880	0.00	EUR 1,406,000	Garmachbank 4.25% 9/10/2027	1,849,800	0.01
EUR 680,000	Electricite de France 5.625% 17/02/2030	736,241	0.01	EUR 6,496,000	Garmachbank 5.5% 01/10/2029	5,499,568	0.03
GBP 1,000,000	Electricite de France SA 7.525% 17/02/2031	2,588,902	0.02	EUR 2,000,000	Garmachbank 7.875% 01/10/2033	2,631,636	0.02
EUR 1,190,000	ELO SACA 2.875% 29/12/2028	1,372,823	0.01	EUR 4,876,500	CEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 30/11/2027	5,647,903	0.03
EUR 1,100,000	Everset 1.5% 19/10/2029	1,252,208	0.01	EUR 800,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2029	824,303	0.01
EUR 2,416,000	Fenix 2.75% 16/02/2027	1,837,506	0.01	EUR 8,400,000	Deutsche Bank 4.825% 30/10/2027	10,268,869	0.06

* All or a portion of the security represents a security with a

Financials on page 123 (1/1) (2/1) from integrated part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [663]

Portfolio of Investments 31 August 2025

⁷³As a portion of this security represents a security in way

[864] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 33,270,000.00	Japanese Treasury Bond 0.20% 15/01/2026	4,368,422	0.03	EUR 3,420,000	Hanmi CLO 2008 S 0.20% 25/01/2027	4,661,877	0.02
EUR 1,000,000	Perusabank Perseman Persean Perusabank Lanki Negara 1.00% 01/01/2021	1,048,576	0.01	EUR 8,386,000	Harley Div-X CDO 4.000% 25/01/2029	6,339,106	0.04
		31,779,428	0.20	EUR 3,200,000	Harvie CLO XH CDO 5.120% 15/1/2028	3,962,713	0.02
	Ireland			EUR 35,215,779	Parast Government Bond 2.5% 18/11/2024	101,113,281	0.61
EUR 1,330,000	AB Drive Plc 4% 14/03/2021	1,321,323	0.01	EUR 5,750,000	Julian CLO 2004 XOC CDO 5.200% 15/11/2009	6,728,999	0.04
EUR 4,810,000	Ascur CLO VDAC 0.200% 18/11/2027	5,301,186	0.03	EUR 4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2014 2.5 18/01/15/2024	4,201,242	0.02
EUR 1,470,000	Ascur CLO 1 CDO 5.501% 25/01/2026	6,464,812	0.04	EUR 3,270,000	Palmer Square European Loan Funding 2014 2 CDO 5.000% 15/2/2024	3,811,281	0.02
EUR 2,200,000	Ascur Euro CLO 2 CDO 1% 25/01/2029	2,306,342	0.02	EUR 3,772,000	Penta CLO 1 1.5 28/01/15/2025	4,452,893	0.02
EUR 1,901,000	Arctich Metal Packaging Finance (USA) Arctich Metal Packaging Finance 2% 15/02/2028	2,368,066	0.02	USD 271,891	Phedgy Finance CM2021 1 4 34/01/23/10/2021	234,243	0.00
USD 260,000	Arctich Metal Packaging Finance USA Arctich Metal Packaging Finance 1% 18/02/2027	209,491	0.00	USD 126,162	Phedgy Finance CM2021 1 8 19/01/25/10/2021	132,428	0.00
EUR 5,381,000	Arctich Packaging Finance Arctich USA 2 12/01/15/02/2028	6,151,249	0.04	USD 66,967	Phedgy Finance CM2021 1 19 14/01/23/10/2021	87,132	0.00
USD 15,596,000	Arctich Packaging Finance Arctich USA 4 12/01/15/02/2029	14,266,267	0.09	EUR 5,625,000	Provida CLO 1 CDO 5.224% 15/10/2018	4,309,788	0.03
EUR 6,600,000	Arctich European CLO VDAC 5.120% 15/1/2029	7,624,534	0.05	EUR 4,550,000	Rockwell Tower Europe CLO 2025 1 CDO 5.200% 25/11/2027	5,300,742	0.03
EUR 5,550,000	Arctich European CLO VDAC 5.170% 15/1/2029	6,179,742	0.02	EUR 7,306,000	Sara Fina CLO 1 5.274% 28/01/2027	8,628,302	0.05
EUR 2,480,000	Ascur CLO XH CDO 1 0.00% 15/01/2028	2,364,643	0.02	EUR 2,630,000	Sara Fina CLO VDAC 5.110% 28/01/2028	3,001,394	0.02
EUR 2,600,000	Ascur CLO XH CDO 5 0.00% 15/1/2028	3,288,332	0.02	EUR 5,475,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025 1 CDO 5.185% 18/01/2029	6,488,033	0.04
EUR 5,330,000	Ascur State CLO 1 CDO 4.000% 15/1/2028	5,728,249	0.02	EUR 6,548,000	Tikvah CLO XII 5.274% 28/01/2028	7,752,682	0.05
EUR 2,000,000	Bank of Ireland 0% 15/02/2025	1,033,688	0.02	EUR 6,000,000	Victory Global CLO 1 CDO 5.475% 15/1/2028	6,888,372	0.04
EUR 6,121,000	Blackrock European CLO 300 CDO 0% 20/11/2024	3,152,889	0.02	GBP 1,870,000	Virgin Media Q2 Vindex Financing Index V DAC Reg 2 1 475% 15/01/2022	1,497,808	0.01
EUR 5,980,000	Cashflow Four CLO VDAC 6.188% 25/10/2027	6,966,218	0.04	GBP 6,510,000	Virgin Media Vindex Financing Index 2 4 475% 15/01/2022	6,615,644	0.04
EUR 4,000,000	Cashflow Five CLO 3 0 3.750% 15/02/2027	4,764,711	0.03	USD 104,000	Virgin Media Vindex Financing Index IV 5% 15/01/2028	481,688	0.00
EUR 5,380,000	Cashflow CLO V DAC 5.120% 15/02/2027	6,115,583	0.02			305,328,381	1.80
EUR 4,900,000	Cashflow CLO VII DAC 6.421% 25/1/2028	6,266,904	0.03		Italy of Man		
EUR 8,410,000	Cashflow CLO X CDO 5.220% 20/1/2028	4,828,773	0.02	USD 832,000	AgriGreen Arctich 3.75% 11/02/2029	888,635	0.01
EUR 10,095,000	CVO Outright Opportunity Loan Fund R DAC 4.830% 15/02/2021	12,772,306	0.08	USD 1,000,000	Glaxo Capital 4.25% 24/01/2027	1,263,361	0.01
EUR 2,586,000	Arctich Finance CLO 0% 20/01/2021	3,011,494	0.02			1,849,296	0.02
EUR 4,830,000	Fidelity Global Hedged CLO 30.25-1 DAC 4.126% 15/02/2028	5,368,308	0.03		Italy		
EUR 2,192,000	Fidelity Treasury CLO 4% 4/01/2021	2,346,333	0.02	EUR 1,100,000	A2A 5% 1/06/2027	1,221,947	0.01
GBP 1,000,000	Fidelity Treasury CLO 6.125% 4/01/2021	1,424,283	0.01	EUR 6,237,000	Agfitema SpA 4.5% 31/10/2026	7,328,258	0.04
				EUR 3,062,000	Amanva The Italian Innovative Co SpA Reg 2 0% 09/01/2028	4,212,566	0.03

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 123(18) are from an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [665]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,556,000	BPST Banca SPA 6.25% 20/02/28	1,346,535	0.21	USD 566,000	Jumia		
EUR 2,361,000	Bubillas Ritos SFA 5.25% 30/09/2031	2,361,277	0.32		Digital International Finance Ltd 10% USD 9.625% 18/12/22	500,000	0.00
EUR 1,642,000	Bullfinch Edge SPA 5.5% 30/09/2031	1,372,621	0.18	USD 1,600,000	Japan		
EUR 1,220,000	Calceola Health SpA 5.625% 14/12/2027	2,138,546	0.31		Hikari Electric Power Co Inc 4.375% 4/8/2031	1,388,221	0.18
EUR 447,000	Calceola Health SpA 5.625% 14/12/2027	761,209	0.10	USD 211,000	Korea Holdings Corp 6.625% 24/12/2021	209,884	0.00
EUR 2,868,000	Osborne Equity 5.111% 15/09/2027	3,367,873	0.42	USD 108,000	Nissai Motor 4.25% 17/02/2027	949,818	0.00
EUR 4,359,000	Engineering - Information Information 11.125% 15/09/2028	5,782,415	0.69	EUR 2,538,000	Nissai Motor Co Ltd 5.25% 13/02/2029	3,065,347	0.02
EUR 2,116,000	Eni SpA 4.875% 21/11/2034	2,532,644	0.31	USD 217,000	Nissai Motor Co Ltd 7.75% 13/12/2022	227,361	0.00
EUR 2,502,000	Falkenberg SpA 6.125% 15/02/2031	6,203,213	0.68	USD 209,000	Nissai Motor Co Ltd 6.125% 13/12/2025	211,801	0.00
EUR 1,387,000	Filial Midea 10.75% 15/02/2023	1,581,224	0.01	USD 1,815,000	Nomura Holdings Ltd 7% 15/12/2020	1,100,588	0.00
USD 237,000	Fiserv SpA 7.2% 15/07/2038	236,213	0.00	EUR 206,000	Palumbo 4.25% 21/02/2027	225,194	0.00
EUR 721,000	Fiserv SpA, Reg 3 4.15% 30/09/2036	996,567	0.01	USD 160,000	Palumbo 6.75% 15/02/2029	290,272	0.00
EUR 904,000	Fiserv SpA, Reg 3 5.125% 30/09/2032	959,216	0.01	USD 294,000	Palumbo Group Inc 6.25% 22/12/2031	278,028	0.00
EUR 2,434,000	Fis Fabbri Italia Simetis 6.625% 15/02/27	2,250,596	0.02	USD 427,000	Palumbo Group Inc 6.125% 15/12/2029	438,849	0.00
EUR 1,480,000	MAA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/02/2029	1,724,271	0.01	EUR 252,000	SantBank 5.25% 17/12/2026	319,161	0.00
EUR 2,744,000	MAA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/02/2029	3,238,891	0.02	EUR 1,601,000	SantBank 5.25% 18/12/2029	4,329,477	0.03
EUR 585,000	MAA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/02/2029	1,198,504	0.01	EUR 2,877,000	SantBank 5.75% 18/12/2032	4,827,804	0.03
EUR 1,332,000	ma SpA Giallini 5.725% 15/12/2029	1,544,788	0.01	USD 306,000	SantBank 7% 18/12/2031	389,488	0.00
EUR 24,574,000	ma SpA Giallini 5.725% 15/12/2029	28,346,029	0.17	EUR 1,746,000	SantBank Group Corp 5.25% 15/12/2029	2,073,752	0.01
EUR 701,000	ma SpA Giallini 5.725% 15/12/2029	641,260	0.00	EUR 1,770,000	SantBank Group Corp 5.25% 15/12/2031	2,163,200	0.02
EUR 1,256,000	Lufthansa 5.25% 15/12/2031	1,528,564	0.01	EUR 1,403,000	SantBank Group Corp 6.25% 15/12/2032	1,724,950	0.01
EUR 515,000	Lufthansa 5.25% 15/12/2030	1,109,422	0.01	USD 177,000	SantBank Group Corp 6.25% 15/12/2031	504,212	0.01
EUR 1,576,000	Lufthansa Group SpA, Reg 3 4.575% 31/11/2031	1,878,543	0.01	USD 1,201,000	SantBank M&A Finance Group Inc 6.45% 15/12/2025	1,221,607	0.01
EUR 3,542,000	Maxxon 6.125% 15/12/2025	4,515,746	0.03			25,144,897	0.10
EUR 2,680,000	Maxxon 24/02/2028	3,002,839	0.02	USD 108,000	Jersey		
EUR 364,000	Maxxon 24/02/2028	1,736,145	0.01		Aubrey Global Holdings Ltd 7.5% 15/02/2025	172,366	0.00
EUR 1,000,000	Maxxon 24/02/2028	1,334,072	0.01	USD 1,599,000	Aspire CLO XL 5.500% 15/12/2027	1,565,888	0.01
EUR 2,880,000	Maxxon 24/02/2028	3,496,318	0.02	USD 200,000	Aspire CLO XL 5.500% 15/12/2029	200,424	0.00
EUR 2,321,000	Maxxon 24/02/2028	2,481,775	0.01	EUR 126,000	Aspire CLO XL 5.500% 15/12/2031	122,764	0.00
EUR 549,000	Maxxon 24/02/2028	605,815	0.00	EUR 10,219,000	Aspire CLO XL 5.500% 15/12/2031	12,413,217	0.08
EUR 1,439,000	Maxxon 24/02/2028	1,688,471	0.01	USD 406,000	Aspire CLO XL 7.75% 15/12/2031	419,423	0.00
EUR 1,100,000	Maxxon 24/02/2028	1,280,182	0.01	USD 2,915,000	Aspire CLO XL 10% 31/12/2029	2,938,499	0.02
		106,740,100	0.44	GBP 3,918,000	Aspire CLO XL 10.375% 31/12/2029	5,107,394	0.03
				USD 1,104,000	Aspire CLO XL 10% 31/12/2031	1,588,326	0.01

*All or a portion of this security represents a security without

The data on page 1231 is not a part of the financial statements.

(866) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Global CLO 30-60M 5.750% 20/02/27	502,315	0.01	EUR 2,788,000	Alexandria Lake Ltd Holdings Ser 6 7.5% 31/03/2030	3,321,361	0.02
USD 1,500,000	Global Capital Partners CLO 7% 5.888% 25/10/2027	1,301,202	0.01	GBP 11,081,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Finance/Atlas Loans 4.4325% 05/05/25	8,726,360	0.06
USD 500,000	Global Capital Partners CLO 7% 5.888% 25/10/2027	501,825	0.00	EUR 2,281,000	Alma Luxembourg Finance Ser 4 5.17% 1/5/2030	2,642,154	0.02
USD 500,000	Global Capital Partners CLO 7% 5.871% 25/10/2027	501,157	0.00	EUR 2,008,000	Amundsen Finance 7.125% 16/12/2025	2,450,861	0.01
USD 1,750,000	Global Capital Partners CLO 7% 5.711% 25/10/2027	1,772,899	0.01	GBP 4,254,000	Amundsen Finance 6.625% 26/02/28	5,840,758	0.04
USD 3,580,000	Green US CLO 2023-8.13% 6.425% 15/7/2028	3,012,018	0.02	EUR 4,756,000	Banque Paribas Euro Finance 3.507% 13/05/2029	5,371,838	0.03
USD 4,400,000	OCF CLO 2023-28 Ltd 5.402% 17/02/2027	4,403,320	0.03	EUR 17,000,000	Bankwest Finance 5.25% 30/08/2027	20,164,800	0.12
USD 500,000	OCF CLO 2024-38 Ltd 5.655% 21/10/2028	502,134	0.00	EUR 764,000	Chiron Asia Finco Ser 7% 27/10/2031	801,047	0.01
USD 800,000	OCF CLO 2025-40 Ltd 5.457% 15/02/2028	806,523	0.00	GBP 796,000	Chiron Asia Finco Ser 9.125% 27/10/2031	1,007,814	0.01
USD 480,000	Global Coll CLO 4 Ltd 5.348% 15/02/2027	482,323	0.00	EUR 1,000,000	Cira Finance International 6.5% 15/05/2029	1,261,844	0.01
		38,669,256	0.24	EUR 3,342,000	Cira Finance International 7.875% 21/11/2028	4,323,548	0.03
Jordan				USD 2,817,000	Corbett Fines (SAR) / Corbett US Fines LLC 9% 15/03/2029	2,827,708	0.02
USD 500,000	Jordan Government International Bond 7.5% 19/11/2029	548,201	0.00	EUR 1,825,000	Cortina Global Power Holdings SA 5% 28/02/2030	2,176,366	0.01
Kazakhstan				USD 552,000	Credit Luxembourg 7.25% 28/02/2031	547,868	0.00
KZT 185,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 25/05/2028	311,305	0.00	EUR 1,200,000	Dalmeida Group Holdings Ser 5.5% 15/05/2028	1,362,638	0.01
KZT 433,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 25/05/2028	399,261	0.01	EUR 1,086,000	Dalmeida Group Holdings Ser 6.625% 15/05/2028	1,328,812	0.01
USD 940,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 09/04/2047	376,429	0.00	EUR 3,280,000	Dana Financing Luxembourg 0.5% 15/01/2031	4,143,721	0.03
		1,263,246	0.01	USD 1,700,000	Eagle Funding Loans Ser 8.5% 15/02/2027	1,761,828	0.01
Kenya				EUR 1,737,000	Fremont Lux Pctco SARL 4.75% 08/02/2027	2,065,752	0.01
USD 294,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/02/2031	526,197	0.00	DHF 2,870,000	gafagroup Finance Luxembourg SA 5% 26/02/2027	3,525,333	0.02
Kuwait				USD 351,000	Greenleaf Renewable Bonds 5.807% 20/02/2028	357,198	0.00
USD 480,000	EOLATE Petroleum Co KSC 4.25% 26/11/2025	458,238	0.00	USD 965,000	Greenleaf Renewable Bonds 6.107% 20/02/2027	999,870	0.01
Kyrgyz Republic				USD 434,000	Holzer Holdings 4.75% 15/02/2028	540,730	0.00
USD 600,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 02/02/2029	405,634	0.01	EUR 4,701,000	Huang Min 5.75% 15/05/2028	5,628,923	0.04
Latvia				USD 3,200,000	ICM Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	3,812,380	0.02
USD 1,196,000	Latvia Government International Bond 5.120% 30/02/2034	1,133,242	0.01	USD 255,000	ICM Trading Technologies 8.5% 05/02/2025	268,618	0.00
Luxembourg				EUR 4,452,000	Indegate Finance 4.25% 15/02/28	5,252,727	0.02
EUR 7,846,333	Adel Finance Ser 8.25% 31/12/2028	8,080,024	0.06	EUR 3,042,000	LendPact Lux 4.5 SARL 4/01/2029	3,588,428	0.02
EUR 1,351,300	Adren Finance 1 SARL / Aggreco Holdings Inc 5.25% 21/02/2030	2,357,914	0.01	EUR 1,817,000	Luna 1 S Ser 10.5% 1/05/2032	1,862,287	0.01
USD 280,000	Adren Finance 1 SARL / Aggreco Holdings Inc 7% 21/02/2030	301,433	0.00	EUR 641,000	Luna 2 SARL 5.5% 1/05/2032	688,354	0.01

*As a portion of this security represents a subsidiary interest

Figures on page 123(1) (2) are derived from part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [667]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,780,000	Lufthansa 5.125% 15/11/2025	618,542	0.01	USD 438,000	Diamond II 7.85% 28/10/2025	433,368	0.00
EUR 8,278,976	Mastercom Telecom II 1.25% 15/02/26	7,288,501	0.04	USD 1,086,000	Diamond II 7.85% 28/10/25	1,088,599	0.01
EUR 3,520,000	Mazen Port East 6% 15/02/28	4,103,254	0.02	USD 305,000	Greenfield West Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/02/28	294,934	0.00
USD 381,341	MC Brazil Coalmining Trading 7.25% 30/05/2031	257,188	0.00	USD 309,000	Greenfield West Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/02/28	294,934	0.00
USD 412,218	MC Brazil Coalmining Trading 7.25% 30/05/2031	581,387	0.00	USD 284,000	India CleanTech Energy 4.75% 16/02/26	249,567	0.00
EUR 1,815,000	Milbank Finco 3.375% 16/02/28	1,946,178	0.01	USD 221,049	India Green Power 6% 22/02/27	221,588	0.00
USD 304,000	Nacel Resources SA 5.75% 04/02/24	321,887	0.00	USD 338,000	LEI 4.5% 03/02/29	341,844	0.00
USD 430,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/02/29	488,534	0.00			4,579,499	0.02
USD 858,000	Razon Futura Finance 4.45% 17/02/34	842,436	0.01		Mexico		
USD 346,000	Razon Futura Finance 6.50% 17/02/34	303,408	0.00	USD 413,000	Elevo Wacraft Ltd Norte 5.875% 24/11/2027	400,811	0.00
EUR 881,294	Repsol 6.50% 15/12/2029	1,026,350	0.01	USD 479,000	Elevo Wacraft Ltd Norte SA 6.375% 20/04/2031	469,857	0.01
EUR 1,386,300	Riverint 6.75% 15/12/2029	1,722,941	0.01	USD 369,000	EBX Mexico SA Inflation Co Brazil Multiple Option Filanciera EBX Mexico 7.825% 11/12/2025	318,858	0.00
EUR 476,900	SES SA 4.125% 24/02/26	403,676	0.00	USD 436,000	Genac SAB IN CV 7.25% 16/02/26	518,469	0.00
EUR 900,000	SES SA 4.625% 24/02/26	1,047,571	0.01	MXN 26,132,000	Masman Bienes 5.75% 10/02/28	130,842,842	0.04
USD 200,000	Shen International 7.625% 16/02/2031	298,669	0.00	MXN 3,034,842	Masman Bienes 7% 30/01/25	64,339,793	0.02
USD 3,111,000	Shen International SA 7.25% 16/12/2031	3,282,592	0.02	MXN 3,742,828	Masman Bienes 7.6% 26/02/2031	18,662,540	0.01
EUR 3,010,000	Summer BC Holdings B SAFL 5.375% 16/02/2026	346,838	0.01	MXN 388,534	Masman Bienes 7.75% 12/11/2042	1,829,800	0.01
EUR 1,202,000	Summer BC Holdings B SAFL 5.25% 16/02/2030	1,217,474	0.01	MXN 1,094,327	Masman Bienes 8.2% 1/02/2029	5,598,064	0.02
USD 888,000	Telecom Italia Capital 7.125% 4/02/2030	309,527	0.00	USD 741,000	Mexico Government International Bond 5.75% 11/11/2028	733,341	0.01
USD 6,090,000	Tosoh Financ Luxembourg Nv 3.8% 12/02/28	6,286,538	0.04	USD 629,000	Mexico Government International Bond 6.25% 03/02/2030	688,721	0.01
EUR 5,212,682	Valeo Investments East 5.5% 21/02/28	6,516,218	0.04	USD 612,000	Mexico Government International Bond 6.4% 16/02/2034	539,398	0.00
		138,542,541	0.06	USD 488,000	Mexico Government International Bond 6.625% 28/10/2030	488,338	0.00
	Malaysia				Mexico Government International Bond 7.375% 15/02/2035	3,429,800	0.02
USD 680,000	CMB Bank 3.125% 20/02/2027	577,368	0.00	USD 656,000	Obis Advance Corp SAB de CV 5.4% 15/02/2030	644,144	0.00
USD 730,000	Dia Capital 2.75% 11/02/31	868,539	0.01	USD 1,251,000	Petroleum Marketing 5.35% 28/12/2031	1,172,872	0.01
MYR 2,242,200	Malaysia Government Bond 3.805% 15/02/2034	3,298,721	0.01	USD 211,000	Petroleum Marketing 6.8% 13/02/2027	212,477	0.00
MYR 4,234,000	Malaysia Government Bond 4.457% 11/02/2035	4,102,308	0.01	USD 1,719,000	Petroleum Marketing 8.75% 26/02/2030	1,782,433	0.01
MYR 42,000,000	Malaysia Government Bond 4.842% 31/10/2032	10,808,389	0.07	USD 23,193,000	Petroleum Marketing 7.5% 20/02/2029	23,818,201	0.14
		13,288,538	0.03	USD 129,000	Trust Fibra Uno 7.7% 29/1/2032	382,397	0.00
	Mexico					215,800,179	0.31
USD 310,000	Vitaljet Mexico Finance I Vida Management 6.25% 10/02/28	238,969	0.00				
USD 226,000	Vitaljet Mexico Finance I Vida Management 8.5% 16/02/23	234,208	0.00				
		473,177	0.00				
	Mauritius						
USD 223,000	CA Magnat 5.575% 31/03/2025	214,793	0.00				
USD 888,000	Greenfield West Projects Mauritius 4.25% 25/02/2027	768,676	0.00				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 123 are 100% from an integral part of the financial statements.

[668] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Montenegro				EUR 14,096,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 05/2027	16,833,246	0.10
EUR 487,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 04/12/2027	506,386	0.00	EUR 1,781,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/03/29	1,833,360	0.01
Morocco				EUR 3,336,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/02/31	5,072,345	0.03
EUR 1,559,000	Morocco Government International Bond 4.75% 29/02/2025	1,262,841	0.01	USD 358,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 01/01/2026	362,289	0.00
USD 545,000	Morocco Government International Bond 5.75% 04/02/2026	577,636	0.00	USD 310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands N/BV 2.75% 01/02/2020	317,231	0.00
USD 782,000	ODP 7.0% 20/02/2047	810,817	0.01	EUR 146,000	Tosun Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	992,683	0.01
		2,651,294	0.02	USD 451,000	Tosun Packaging Finance BV 12.25% 10/01/2031	469,269	0.00
Netherlands				EUR 3,363,000	Unilever 2.25% 12/03/2031	3,354,267	0.02
EUR 680,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/02/2024	736,202	0.00	EUR 872,000	Unilever Group BV 3.5% 31/03/2031	1,166,168	0.01
EUR 2,893,000	Boels Topholding 6.75% 16/02/2030	2,514,889	0.02	USD 608,000	Vericel MSN BV 3.375% 25/11/2027	530,520	0.00
EUR 5314,000	Boels Topholding 6.75% 16/02/2029	4,044,506	0.04	EUR 500,000	Vilhelmsen International Finance NV 5.405% 15/11/2030	400,303	0.00
USD 500,000	Braken Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	486,197	0.00	EUR 1,200,000	Vilhelmsen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	1,457,436	0.01
EUR 650,000	Calydon Treasury BV 5% 11/03/2032	775,366	0.00	USD 258,000	VZ Secured Financing 5% 16/03/32	272,285	0.00
EUR 800,000	Calydon Treasury BV 5.375% 04/03/31	1,321,343	0.01	EUR 5,000,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/10/29	5,436,272	0.03
EUR 2,211,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/02/2032	2,141,579	0.02	EUR 2,800,000	Wynhall Data Finance 2 BV 6.117% 30/02/2030	3,290,664	0.02
EUR 1,810,000	Global South Finance 1.375% 01/03/2030	2,021,423	0.01	EUR 2,000,000	ZF Fintech Finance BV 7% 16/02/30	2,198,800	0.02
USD 440,000	Grubbe Dutch 3.82% 29/02/2028	474,347	0.00	EUR 12,896,000	Zijl 2 3.75% 15/02/2030	14,078,181	0.09
EUR 1,070,000	Hennrichsen Estate Trusters 1.375% 30/02/27	1,218,721	0.01			105,751,583	0.62
USD 2,880,000	ING Group 3.875% 16/02/2027	2,478,700	0.02	Nigeria			
USD 2,380,000	ING Group NY 7.25% 16/11/2034	3,050,126	0.02	USD 243,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 26/11/2047	454,364	0.00
EUR 1,541,000	IPD 3 BV 6.5% 15/02/2031	1,338,662	0.01	USD 812,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/02/29	837,888	0.00
EUR 1,951,000	IPD 3 BV 5.5% 15/02/2031	2,261,857	0.01	USD 888,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 01/02/34	723,252	0.00
USD 416,579	Mitapex Capital 4.825% 10/01/2030	418,097	0.00			1,915,221	0.01
USD 580,000	Mitapex Capital 5.625% 10/02/2032	496,163	0.00	North Macedonia			
USD 612,000	Mitapex Capital BV 5.625% 10/02/2037	607,792	0.01	EUR 221,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/02/2027	477,176	0.00
USD 672,601	Ming Dong Finance 5.125% 05/08/29	677,796	0.00	Oman			
EUR 1,826,000	NH Group NV 5.75% 11/02/2034	2,148,591	0.01	USD 1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 12/11/2048	1,348,300	0.01
USD 32,000	Oi European Group BV 4.75% 16/03/30	38,389	0.00				
USD 847,000	Phosur 4.027% 30/01/30	591,254	0.00				
EUR 4,381,000	Q-Park 10.125% 16/02/2030	5,288,376	0.03				
USD 8,346,000	REIT 2021	6,666,750	0.05				
EUR 1,866,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/02/2027	1,901,490	0.01				

*All in a portfolio of the security represents a security on hand

The entire page(s) 122-130 122-130 in maximum part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [669]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Panama				USD 442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/15/2025	442,140	0.90
USD 845,000	Panama Government International Bond 5.47% 14/3/2025	848,119	0.90	USD 679,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2023	677,815	0.91
USD 928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	1,003,664	0.91			50,153,369	0.23
USD 555,000	Panama Government International Bond 6% 1/3/2035	614,524	0.90	Portugal			
		2,475,299	0.91	EUR 2,436,000	ECB SA 4.875% 16/4/2024	2,879,445	0.92
Paraguay				Romania			
USD 581,000	Paraguay Government International Bond 7.75% 28/1/2025	598,549	0.90	EUR 606,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/12/2021	609,867	0.91
Peru				USD 550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	565,725	0.90
USD 530,000	Corpo Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2026	539,506	0.90	EUR 471,000	Romanian Government International Bond 5.675% 11/7/2022	504,520	0.90
USD 917,000	Peruvian Government International Bond 1.842% 1/12/2027	796,239	0.90	EUR 1,371,000	Romanian Government International Bond 6.25% 16/6/2014	1,267,995	0.91
USD 1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.75% 28/5/2021	941,245	0.91	EUR 852,000	Romanian Government International Bond 6.75% 1/7/2028	565,904	0.90
REN 14,381,000	Peruvian Government International Bond 6.91% 12/5/2025	4,223,036	0.95			3,618,811	0.92
USD 757,000	Paraguay del Peru SA 4.25% 16/6/2027	914,536	0.91	Saudi Arabia			
USD 556,000	Pluggafors Cybilica SA 1 Pluggafors Ltd 56.924% 3/10/2020	561,917	0.90	USD 1,282,000	Saudi Government International Bond 4.5% 1/14/2020	1,291,724	0.91
USD 679,000	Moran C24 Minera SAA 6.75% 24/1/2025	692,529	0.90	USD 976,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2023	949,388	0.90
		8,377,887	0.95			2,140,112	0.91
Philippines				Serbia			
USD 480,000	Globe Telecom 4.2% 28/2/2026	397,159	0.90	USD 557,000	Serbia International Bond 6% 12/4/2024	375,325	0.91
USD 443,000	Habes 6.50% 15/4/2025	445,418	0.90	USD 514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2022	547,879	0.92
PHP 194,160,000	Philippine Government Bond 6.25% 26/2/2029	3,498,448	0.92			1,158,535	0.92
PHP 532,080,000	Philippine Government Bond 8.575% 28/4/2035	5,792,011	0.94	Singapore			
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 3/12/2029	565,000	0.91	USD 250,000	ASIA Investment 6.45% 24/1/2028	255,081	0.90
		11,077,927	0.92	USD 1,896,000	Continuum Energy Asia 9.2% 24/2/2022	1,931,825	0.90
Poland				USD 266,000	Medco Cypress Tree Plc Ltd 9.625% 1/6/2020	298,200	0.90
USD 850,000	ORLEN SA 6% 30/1/2030	548,742	0.90	USD 427,000	Medco Maple Tree 8.50% 27/4/2029	449,417	0.90
PLN 6,480,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2026	1,715,113	0.91	USD 1,000,000	Medco Maple Tree 8.75% 27/4/2029	1,092,500	0.91
PLN 37,294,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/10/2024	18,932,257	0.96	USD 1,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 5/6/2025	1,501,898	0.91
PLN 21,335,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2024	5,944,146	0.94	USD 4,624,000	Seagate Data Storage Technology Plc Ltd 8.25% 16/12/2023	5,130,172	0.90
PLN 68,228,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2025	18,781,546	0.91				

*All in a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

[870] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,910,000	Seagate Data Storage Technology Plc US\$ 5.25% 18/03/2031	2,879,410	0.02	EUR 27,732,000	Spain Government Bond 2.7% 31/12/2030	32,628,826	0.20
USD 4,010,000	Seagate Data Storage Technology Plc US\$ 4.25% 01/03/2032	4,294,849	0.03	EUR 4,000,000	Spain Government Bond 3.10% 30/04/2035	7,021,913	0.04
		72,068,259	0.10			62,384,629	0.36
South Africa				Sweden			
ZAR 274,426,240	Republic of South Africa Government Bond 7% 26/03/2031	14,101,293	0.00	EUR 801,042	Immun Investments And Financing AG 7.75% 11/03/2027	819,845	0.00
ZAR 772,505,430	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/03/2030	41,768,927	0.28	EUR 1,876,000	Immun Investments And Financing AG 7.75% 11/03/2029	1,824,788	0.01
ZAR 53,156,880	Republic of South Africa Government Bond 8.2% 31/03/2031	2,676,898	0.02	EUR 948,620	Immun Investments And Financing AB 5% 11/03/2027	1,121,600	0.01
USD 416,500	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2044	479,719	0.00	EUR 662,000	Immun Investments And Financing AB 5% 11/03/2029	700,486	0.00
USD 1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 26/03/2041	776,945	0.00	EUR 1,076,210	Immun Investments And Financing AB 3.2% 15/03/2025	1,081,298	0.01
USD 442,380	Republic of South Africa Government International Bond 7.7% 10/11/2038	668,212	0.00	EUR 477,568	Immun Investments And Financing AB 3.5% 15/03/2030	488,100	0.00
USD 878,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.35% 10/11/2034	814,006	0.01	EUR 1,887,600	Roewe 12% 26/03/2027	2,221,774	0.01
		61,710,829	0.37	EUR 10,191,000	Verusys 3.25% 10/02/2027	11,888,237	0.07
South Korea				EUR 2,693,000	Verusys 9.20% 10/10/2027	3,100,171	0.02
USD 580,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 30/03/30	567,587	0.00	EUR 5,736,000	Verusys Midholding 5.25% 10/03/29	6,842,817	0.04
USD 900,000	LG Energy Solution Ltd 6.263% 30/03/30	567,409	0.01			50,854,816	0.32
USD 500,000	Tosong Life Insurance Co Ltd 6.25% 29/03/35	321,206	0.00	Switzerland			
		1,226,206	0.01	USD 726,000	USD 4.875% 12/03/2027	756,569	0.01
Spain				USD 751,000	USD AG 4.554% 10/10/2028	767,967	0.01
EUR 2,400,000	Banco Bano Vozosja Argentina 5.875% 13/12/2030	3,007,486	0.02	USD 1,827,000	USD Group AG 5.8% 29/03/30	1,879,289	0.01
EUR 1,200,000	Banco Bano Vozosja Argentina 5.375% 21/03/2028	1,554,729	0.01	USD 4,650,000	USD Group AG 6.85% 10/02/2025	4,998,781	0.03
USD 3,006,880	Banco Bano Vozosja Argentina SA 7.75% 10/12/2032	1,246,158	0.01	USD 224,000	USD Group AG 7% 10/03/2028	259,841	0.00
EUR 2,660,000	Banque 7.75% 01/03/2029	3,063,666	0.02	USD 880,000	USD Group AG 7% 29/03/28	565,808	0.00
EUR 2,200,000	CaroBank 5.875% 01/03/2027	2,667,126	0.01	USD 209,000	USD Group AG 7.125% 10/02/2028	213,200	0.00
EUR 1,400,000	CaroBank SA 6.775% 29/03/2027	1,664,307	0.01			8,222,850	0.06
EUR 1,080,000	CaroBank Telecom 6.75% 20/11/2031	1,268,857	0.01	Thailand			
EUR 2,420,000	Genia SA 7.125% 10/03/2029	2,803,649	0.02	USD 916,000	Bangkok Bank 3.2% 21/03/2028	879,381	0.01
EUR 2,200,000	Genia Financial SA 7.75% 27/03/2028	2,676,295	0.02	USD 452,000	Young T&A Bank 4.4% 20/03/2025	469,800	0.00
EUR 1,837,000	Gazco Beyond Telecom 5.125% 30/03/2029	2,175,942	0.01	USD 838,000	Metro International 2.7% 19/03/2029	572,875	0.00
				USD 301,000	Muang Thai Life Assurance 3.852% 27/11/2017	157,366	0.00
				USD 1,300,000	Muangthai Capital PCL 8.875% 30/03/2028	1,368,753	0.01
				USD 500,000	Muangthai Capital PCL 7.00% 30/03/2030	314,553	0.00
				THB 436,346,000	Thailand Government Bond 2.5% 10/11/2023	16,100,066	0.10
				THB 3,834,000	Thailand Government Bond 4% 10/03/2029	760,489	0.00
						16,861,603	0.12
				Trinidad and Tobago			
				USD 806,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 30/03/2024	910,109	0.00

As a portion of the portfolio represents a security which

Details on page 123 (1) (2) are omitted part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [671]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Turkey				EUR 4,198,000	Belle Acquisition Co Etr 8% 17/03/27	4,855,512	0.03
USD 534,000	Turkcell Isletim Hissedarlik AS 7.81% 24/10/2022	551,262	0.01	GBP 1,244,000	British MidCh1 Plc 6.75% 01/12/2027	1,891,224	0.00
TRY 24,800,000	Turkiye Government Bond 10% 12/02/2029	363,430	0.00	USD 200,000	Engstrom Lofkey PLC 5.25% 15/1/2029	198,400	0.00
TRY 48,882,000	Turkiye Government Bond 31.38% 31/10/2028	1,128,429	0.01	USD 4,836,000	British Telecommunications 4.875% 23/01/2047	3,838,824	0.02
USD 1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/02/2032	1,152,100	0.01	GBP 300,000	British Telecommunications Plc 6.375% 2/12/2006	1,232,933	0.01
USD 340,000	Turkiye Varlik Firms Teminatli 8.25% 14/02/2029	416,476	0.00	EUR 2,832,000	Calsonic Eyrat Ltd / Alcatel Submarine Infrastructure Plc 5.525% 30/10/2032	2,479,487	0.02
		3,877,247	0.03	USD 150,000	Calsonic Eyrat Ltd / Alcatel Submarine Infrastructure Plc 6.375% 15/02/2032	152,488	0.00
Ukraine				GBP 3,000,000	CDJR Finlay Bkco 8.425% 30/02/2029	4,281,300	0.02
USD 19,300	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2020	19,352	0.00	GBP 5,040,000	CDJR Finlay Bkco 8.425% 30/02/2029	7,871,700	0.05
USD 78,300	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2024	29,367	0.00	GBP 4,710,000	Centrica 4.8% 21/02/2028	6,539,800	0.04
USD 402,888	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2020	523,29	0.00	GBP 7,803,000	Deutsche Post 5.5% 05/02/2027	10,855,321	0.06
USD 62,300	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2026	26,377	0.00	GBP 4,291,000	Deutsche Post 5.0% 05/02/2027	5,781,700	0.03
USD 218,600	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2027	341,398	0.00	GBP 8,239,000	Edge First Plc 8.125% 15/02/2031	7,032,411	0.05
USD 145,750	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2028	28,345	0.00	USD 3,470,000	EC Global Finance 12% 02/11/2028	3,844,232	0.02
USD 420,370	VF Ukraine Bkco 10% 11/02/2027	494,541	0.00	GBP 2,702,000	Gefenit Airport Finance 4.375% 14/02/2029	3,624,188	0.02
		723,279	0.00	USD 220,000	Gen of Auto Holdings Ltd/AAO FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029	289,372	0.00
United Arab Emirates				USD 200,000	Gen of Auto Holdings Ltd/AAO FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	178,858	0.00
USD 230,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 2/01/2028	244,068	0.00	USD 420,000	Gen of Auto Holdings Ltd/AAO FH UK Ltd 11.0% 05/02/2029	421,408	0.00
USD 341,000	Abu Dhabi National Energy 4.895% 24/02/2025	342,299	0.00	GBP 5,304,000	Healthcare Finance 8.525% 1/02/2031	7,371,630	0.05
USD 710,000	Alpha Star Holding OY Ltd 7% 24/02/2028	732,002	0.01	USD 200,000	Heidelberg Materials PLC / Heidelberg Materials 2 / Heidelberg Materials 2.25% 15/02/2021	205,799	0.00
USD 800,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.9% 8/02/2020	868,216	0.00	USD 200,000	Heidelberg Materials PLC / Heidelberg Materials 2 / Heidelberg Materials 2 Plc / Heidelberg Materials LLC 9.125% 15/02/2032	272,838	0.00
USD 375,000	MOGH GHIN PEO 4.375% 27/11/2023	352,302	0.00	EUR 3,170,000	HSEB 4.75% 4/7/2026	3,918,354	0.02
		2,408,708	0.01	USD 740,000	HSEB Holdings Plc 5.625% 30/02/2028	488,897	0.00
United Kingdom				USD 372,000	HSEB Holdings Plc 6.38% 27/02/2031	382,480	0.00
EUR 3,050,000	Alloy Eclat Limited Financing UK 7.25% 30/04/2028	3,775,874	0.02	EUR 10,000,000	INEOS Finamex 4.125% 15/02/2029	12,503,362	0.11
EUR 5,674,000	Arctic Focus 6.125% 18/02/2029	7,208,491	0.04	EUR 3,111,000	INEOS Finamex 4.25% 15/02/2028	3,788,773	0.02
USD 446,300	Adams Mason 2 Plc 3% 1/02/2028	403,823	0.00	EUR 1,770,000	INEOS Quattro Finance 2 & 3 15/02/2029	2,064,383	0.01
USD 680,000	Bardays 4.305% 13/03/2028	696,344	0.01	EUR 1,401,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/02/2032	1,622,276	0.01
USD 500,000	Bentley Plc 7.525% 15/02/2030	594,568	0.00	USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 8.875% 15/11/2024	200,369	0.00
EUR 2,497,000	BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029	3,127,714	0.02				
GBP 2,389,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	2,521,479	0.02				
GBP 8629,000	BCP V Modular Services Finance II 4.125% 30/11/2028	10,173,218	0.06				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 122 (1) are from an integrated part of the financial statements.

[672] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 1,250,000	Ujwal Banking Group Plc 7.41% 27/02/25	1,725,790	0.01	GBP 2,438,000	Vindal O2 UK Financing I 4.51% 15/02/31	2,869,319	0.02
GBP 894,000	Mitsui 4.21% 26/10/2025	646,020	0.01	USD 1,397,000	Vindal O2 UK Financing I 4.71% 15/02/31	1,298,190	0.01
EUR 2,659,000	Mitsui Group Plc 4.815% 26/09/2025	2,266,641	0.01	USD 422,000	Vindal O2 UK Financing I Plc 4.21% 31/11/2031	380,660	0.00
EUR 987,200	NAC Natigaz Ukraine via Kinder Finance 7.125% 19/02/26	1,016,176	0.01	EUR 2,440,000	Vindal O2 UK Financing I Plc 5.825% 15/02/2032	2,894,237	0.02
EUR 4,620,000	National Grid 6.103% 20/11/2028	4,437,636	0.03	USD 766,000	Vodafone 4.125% 05/02/31	728,162	0.00
GBP 1,489,000	Nationwide Building Society 6.75% 20/02/27	1,363,225	0.01	USD 240,000	Vodafone 7% 04/02/25	228,488	0.00
GBP 4,285,000	Nationwide Building Society 7.2% 20/12/2031	3,397,835	0.04	GBP 1,000,000	Vodafone 8% 30/02/26	1,172,838	0.01
GBP 400,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	556,113	0.00	EUR 2,684,000	Zagora Finance 6.125% 15/02/29	3,049,494	0.02
GBP 1,629,000	NHWel Group Plc 7.51% 25/02/32	2,284,310	0.01	EUR 3,081,000	Zagora Finance Plc 5.71% 15/02/29	3,625,266	0.02
GBP 1,010,000	Orsted Group Plc 11% 15/02/30	1,506,887	0.02			466,856,272	3.03
EUR 3,137,000	OGE Finance Plc 7.35% 27/02/29	3,034,503	0.02	United States			
GBP 3,282,000	Pineview Fintco 61% 27/02/30	4,451,704	0.03	USD 2,646,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2019 1211 4.25% 16/02/35	2,619,657	0.02
GBP 1,639,000	Pennada Banco 10% 11/04/2028	2,329,162	0.02	USD 136,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 01/12/2032	143,382	0.00
GBP 4,476,000	Strategic Pub Co Financing 2019 Plc 10.25% 31/07/2028	5,361,123	0.04	USD 10,850,000	Ares 2022 F1 3 LLC 5.61% 18/02/42	10,616,668	0.07
EUR 7,231,000	Strategic Pub Financing 2019 8.861% 31/07/2029	1,260,337	0.01	USD 114,000	Astoria / Astoria Finance 7.5% 6/11/2030	118,342	0.00
GBP 47,600	Thames Water Super Divisor Issuer Plc 5.21% 10/10/2027	77,315	0.00	USD 131,000	Astoria LLC / Astoria Finance Inc 6.70% 1/07/2032	136,504	0.00
GBP 4,308,000	Thames Water Utilities Finance 4% 1/04/2027	4,311,658	0.02	USD 188,000	Astoria Auto Parts Inc 5.1% 15/02/30	173,709	0.00
GBP 32,288	Thames Water Utilities Ltd 5% 22/02/27	37,500	0.00	USD 156,000	Astoria Auto Parts Inc 1.575% 18/02/31	159,844	0.00
USD 387,000	Trigrid Energy Finance 12.5% 30/11/2029	403,664	0.00	USD 339,000	Athlon United EP1 LP / Athlon United Finance Corp 7.41% 01/02/29	352,875	0.00
GBP 3,517,390	Ulthius Pcb Finance 6.404% 30/02/32	4,261,369	0.03	USD 118,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 1.0% 15/02/29	113,271	0.00
GBP 181,370,000	United Kingdom Gilt 1.21% 12/02/27	206,282,832	1.25	USD 192,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.5% 15/02/28	188,790	0.00
GBP 48,540,000	United Kingdom Gilt 4.317% 17/02/30	66,130,546	0.04	USD 160,000	Albertsons Gas Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/02/32	161,868	0.00
USD 290,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.415% 24/02/30	257,399	0.00	USD 2,148,000	Alexander Funding Bull II 7.467% 21/02/25	2,298,659	0.02
USD 371,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.65% 20/02/32	399,841	0.00	USD 1,768,000	Alegiant Travel 7.25% 15/02/27	1,801,198	0.01
USD 880,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.125% 17/02/25	854,509	0.01	USD 48,000	Altent Holdings Intermediate LLC / Altent Holdings Co-Issuer 6.5% 01/02/31	49,178	0.00
USD 543,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/02/28	558,262	0.00	USD 126,000	Altent Holdings Intermediate LLC / Altent Holdings Co-Issuer 7.375% 01/02/32	132,201	0.00
USD 238,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.21% 31/12/31	279,722	0.00	USD 448,000	Altent Intermediate / Altent Co-Issuer 4.25% 12/10/27	454,839	0.00
USD 861,000	Virgin Media Finance Plc 5% 15/02/30	768,891	0.01	USD 371,000	Altent University Index 7.25% 15/02/31	399,677	0.01
GBP 3,992,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/02/30	4,341,264	0.03				
GBP 3,160,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/12/30	3,364,854	0.02				

*As a portion of this security represents a security interest

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [673]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 190,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/12/2031	62,477	0.00	USD 321,000	Assenl Resources (I) Inc Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/09/2032	327,488	0.90
USD 100,000	Ally Financial Inc 6.648% 17/12/2046	99,315	0.00	USD 1,337,000	Aurion Woods USA LLC / Aurion Woods Finance Co 6.875% 18/02/2031	1,339,475	0.01
USD 4,219,000	AMC Networks 4.25% 15/02/2029	3,326,441	0.03	USD 407,000	ATI 7.25% 15/09/2030	429,740	0.00
USD 4,253,000	AMC Networks 16.25% 15/12/2028	4,429,305	0.09	USD 170,000	ATI Inc 7.25% 15/09/2030	179,488	0.00
USD 1,082,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/02/2029	1,207,068	0.01	USD 381,000	Aventar Funding 4.625% 15/07/2028	379,082	0.00
USD 344,000	AMC Networks Inc 16.25% 15/07/2029	368,210	0.00	USD 112,000	Aventar Funding Inc 3.875% 01/10/2028	105,476	0.00
USD 214,000	AMC Networks Inc 10.5% 16/07/2032	221,089	0.00	USD 324,000	Avalon Capital 1.88% 26/09/2025	326,795	0.00
USD 41,000	Amelkoro Estore 7.25% 18/08/2032	42,819	0.00	USD 100,000	Avent 7.125% 01/08/2030	107,363	0.00
USD 231,000	Amertium Holdings Inc 7.25% 08/03/2032	241,258	0.00	USD 48,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 6% 15/02/2031	47,394	0.00
USD 322,000	American Airlines 6.5% 15/03/2029	317,669	0.00	USD 265,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 6.375% 15/06/2032	266,178	0.00
USD 360,000	American Airlines Inc 7.25% 15/03/2028	305,375	0.00	USD 138,000	Avon Enterprise Inc 6.125% 15/04/2030	141,997	0.00
USD 129,000	American Airlines/Advantage Loyalty SP 5.75% 20/02/2029	128,737	0.00	EUR 1,314,000	Bail Corp 4.25% 17/02/2032	2,283,131	0.02
USD 329,000	American Air & Manufacturing 6% 11/10/2029	310,818	0.00	USD 175,000	Bail Corp 6% 15/02/2031	174,120	0.00
EUR 7,000,000	American Tower 0.48% 15/12/2027	7,369,977	0.05	EUR 2,844,000	Bank of America 1.34% 27/10/2026	3,317,327	0.02
USD 276,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 16/02/2028	284,272	0.00	USD 404,000	Bank of America Corp 6.25% 26/07/2030	494,844	0.00
USD 82,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.38% 16/02/2030	86,896	0.00	USD 340,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 20/09/2030	389,433	0.00
USD 1,018,000	Amkor Technology 6.625% 15/09/2027	1,018,386	0.01	USD 205,000	Bath & Body Works 6.625% 01/02/2035	206,649	0.00
USD 140,000	Amkor 6.375% 15/02/2029	164,075	0.00	EUR 1,061,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/01/2031	1,253,884	0.01
USD 260,000	Apollo Midstream Partners / Apollo Midstream Finance 6.275% 15/06/2028	263,940	0.00	USD 136,100	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 5.467% 25/11/2026	147,352	0.00
USD 140,000	Apollo Services 5% 15/09/2029	96,390	0.00	USD 128,512	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.947% 25/10/2026	122,372	0.00
USD 8,629,000	Apollo Realty Commercial Real Estate Index 2025-FL 1 LLC 5.846% 25/02/2042	8,646,340	0.05	USD 2,301,000	BBCMS 2016 TALL Mortgage Trust 2.682% 15/09/2037	2,507,722	0.02
USD 120,000	Arches Buyer Inc 4.25% 19/02/2029	179,399	0.00	USD 526,000	BOPE Flavor Debt Master Sub LLC and BOPE Flavor Issuer Inc 6.5% 07/09/2032	543,888	0.01
USD 45,000	Arctock Partners / Arctock Partners Finance 6.25% 17/03/2029	45,127	0.00	USD 1,044,000	BOPE Flavor Debt Master Sub LLC and BOPE Flavor Issuer Inc 1.444 9.5% 07/09/2032	1,066,543	0.01
USD 221,000	Artesia Inc 6.875% 15/06/2033	262,202	0.00	USD 22,620,000	BOD 2024-FL 13 LLC 5.909% 19/09/2032	22,846,788	0.14
USD 4,272,550	ARST 2002-ORBIT 6.802% 17/02/2033	4,375,438	0.03	USD 23,312,000	BOD 2025-FL 14 LLC 6.631% 20/10/2042	23,360,700	0.14
USD 600,000	Artesia 10% 15/06/2030	726,211	0.01	EUR 1,470,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/11/2033	1,562,865	0.01
USD 596,000	Arsenal AG Finance 11.5% 17/11/2031	605,526	0.01	USD 238,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/07/2033	203,200	0.00
USD 139,000	Asbury 4.625% 10/11/2029 4.625% 12/11/2029	136,269	0.00	USD 161,000	Block Inc 6.5% 15/06/2032	168,754	0.00
USD 126,000	Asbury 3% 15/07/2032 6% 16/02/2032	121,347	0.00				

*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[674] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 780,000	Blue River Midstream LLC / Blue River Finance Corp 7.25% 10/15/2027	947,537	0.31	USD 1,520,000	COO Holdings I, LLC / COO Holdings Capital Corp 4.25% 10/20/2027	1,752,388	0.31
USD 480,000	Boat House Brewery 7.5% 10/13/2031	426,538	0.01	USD 327,438	CO 2017-CDO Mortgage Trust 3.911% 12/1/2025	300,800	0.00
EUR 1,092,000	Booth Group Floor LP 5.375% 31/03/2032	1,301,280	0.01	USD 272,000	Catalina US 7.001% 10/11/2030	280,270	0.00
GBP 530,000	Booth Group Floor LP 7.275% 31/03/2032	742,148	0.01	USD 218,000	Catalina US 7.2% 10/11/2030	327,845	0.00
USD 8,950,000	Bracewell Holdings Inc 9.25% 3/3/2026	9,866,372	0.06	USD 215,000	Catalina US Holdings LLC 6.75% 10/10/2031	218,858	0.00
USD 180,000	Brink's 5.5% 10/10/2029	103,099	0.00	USD 1,800,000	Cartena 4.25% 10/1/2032	5,545,158	0.04
USD 22,580,000	BSPRT 2024 FL 11 Issue LLC 8.001% 10/7/2029	22,896,540	0.14	USD 418,000	Central Pacific / CDO (Global II) / CDO Financing 8% 10/03/2030	530,888	0.01
USD 141,000	Buckeye P 4.125% 01/12/2027 4.125% 1/10/2027	188,949	0.00	USD 100,000	Charles River Laboratories International 3.25% 10/20/2029	94,720	0.00
USD 150,000	Buckeye Partners 5.875% 1/1/2029	103,384	0.00	USD 195,000	Charles River Laboratories International 4.25% 10/20/2029	188,816	0.00
USD 270,000	Bullark 5% 01/03/2030 5% 1/3/2030	317,660	0.00	USD 170,000	Charles River Laboratories International plc 4% 10/20/2031	92,483	0.00
USD 190,000	Bullark FirstSource 4.25% 1/3/2032	44,013	0.00	USD 1,216,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.75% 10/20/2030	1,216,468	0.01
USD 73,000	Bullark FirstSource 5.375% 1/3/2034	75,294	0.00	USD 208,000	Chemours Co 8% 10/10/2032	262,632	0.00
USD 290,000	Burford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/1/2031	213,025	0.00	USD 120,000	Clorox / Clorox Finance 7.825% 10/20/2029	148,128	0.00
USD 2,261,200	BWFR 2015 10.18 Mortgage Trust 3.033% 10/20/2031	2,036,264	0.01	USD 307,000	CH2Community Health Systems 4.75% 10/20/2031	281,652	0.00
USD 14,110,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024 BCD 2 8.191% 10/01/2041	16,405,290	0.09	USD 378,000	CH2Community Health Systems 5.25% 10/20/2030	338,779	0.00
USD 110,000	CACI International Inc 5.375% 10/10/2032	103,279	0.00	USD 110,000	CH2Community Health Systems 10.875% 10/1/2030	108,008	0.00
USD 280,000	Caesars Entertainment 4.525% 10/10/2029	274,867	0.00	USD 112,000	CH2Community Health Systems Inc 8.75% 10/20/2030	113,333	0.00
USD 387,000	Caesars Entertainment 4.5% 10/20/2032	407,846	0.00	USD 226,000	Chemical Bank 5.75% 10/03/2030	229,431	0.00
USD 1,983,000	California Resources 6.25% 10/03/2029	1,342,834	0.01	USD 436,000	Chemark 5.25% 10/07/2025 5.25% 10/07/2029	622,548	0.01
USD 281,000	Capitol 4.825% 10/20/29	287,363	0.00	USD 454,000	Citigroup Inc 5.875% 10/8/2029	481,858	0.00
USD 674,000	Capitol 5% 10/20/31	598,574	0.01	USD 494,000	Citigroup Inc 6.38% 10/20/2030	441,427	0.00
USD 361,000	Caravel Return Manager Sub Inc 8.75% 10/03/2029	347,777	0.00	USD 2,730,000	Cintas Resources 4% 10/10/2026	2,720,164	0.02
USD 180,000	CCO / CCO Capital 5% 1/3/2029	99,296	0.00	USD 2,151,000	Cintas Resources 5.375% 1/1/2029	2,234,841	0.02
USD 610,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/3/2031	563,264	0.00	USD 3,134,000	Cintas Resources 6.625% 1/11/2030	2,243,814	0.02
USD 286,000	CCO / CCO Capital 4.28% 10/12/2034	248,582	0.00	USD 257,000	Clarus Global / Clarus US Finance 5.75% 10/5/2025	242,403	0.00
USD 200,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	188,380	0.00	EUR 2,004,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 4.72% 10/8/2031	2,023,300	0.02
USD 230,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	208,287	0.00	USD 152,000	Clatskanie Water 3.875% 1/1/2028	148,756	0.00
USD 130,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/6/2027	132,632	0.00	USD 180,000	Clean Har 5.375% 01/02/21 6.385% 1/20/2021	188,583	0.00
USD 128,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	124,261	0.00	USD 194,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 10/02/2030	202,624	0.00
USD 103,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	106,390	0.00	USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 10/1/2030	101,352	0.00

*All or a portion of this security represents a security option

The entire on page 122 (16) (25) is managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [675]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 210,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 10/02/32	212,018	0.00	USD 2,848,000	CSO 11.75% 31/10/2029	2,326,862	0.01
USD 310,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	314,267	0.00	USD 15,000	Cushman & Wakefield US Commercial LLC 8.875% 1/6/2031	88,457	0.00
USD 107,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 10/02/31	109,201	0.00	USD 181,000	CYN Energy 8.5% 10/10/2026	184,847	0.00
USD 4,885,000	Cloud Software 9.5% 31/03/2029	4,711,326	0.03	USD 100,000	Dana Inc 5.315% 10/11/2027	99,541	0.00
USD 3,197,000	Cloud Software 9.25% 30/03/2032	3,285,259	0.02	USD 160,000	Darling 10% 1/06/2030 4% 15/03/30*	181,160	0.00
USD 1,630,000	Cloud Software 9% 30/03/2028	1,605,562	0.02	USD 238,000	Deltek Logistics Partners LPT		
USD 107,000	Clydesdale Acquisition 8.125% 10/01/29	909,650	0.00		Deltek Logistics Expense Corp 8.125% 15/01/2030	561,880	0.00
USD 1,280,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/01/30	1,320,354	0.01	USD 249,000	Direct Financing LLC 8.875% 02/2030	247,620	0.00
USD 185,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/01/2030	195,647	0.00	USD 701,000	Direct Financing LLC / Direct Financing Co-Owner Inc 10% 15/02/31	747,674	0.01
USD 156,000	CNX Resources 8% 10/10/2024	158,327	0.00	USD 3,523,000	QISH Network 0% 10/10/2025	3,213,460	0.02
USD 116,000	CNX Resources 7.25% 1/01/2032	125,480	0.00	USD 1,384,000	QISH Network 5.275% 10/01/2028	1,189,452	0.01
USD 49,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 10/01/2027	48,308	0.00	USD 1,452,000	QISH Network Corp 6% 10/12/2028	1,402,452	0.01
USD 130,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 6.5% 1/10/32	128,129	0.00	USD 325,000	Deutsche Manxess Inc 7.125% 15/01/32	326,240	0.00
USD 119,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 10/02/27	118,109	0.00	USD 4,743,000	Digital 2025-FL 1 Issue LLC 5.922% 10/01/42	4,729,747	0.03
EUR 1,800,000	Comcast 0.25% 14/01/2029	1,758,292	0.01	USD 121,000	Digipass Personal Care Co 4.125% 1/01/2029	117,167	0.00
USD 1,980,000	CommScope LLC 9.5% 10/12/2031	1,122,949	0.01	USD 342,000	Edison International 8.125% 15/01/33	245,868	0.00
USD 112,000	Compass Minerals International plc 6% 1/07/2030	117,090	0.00	USD 314,000	EMERIL Biotech / Emerill Co-Owner 6.125% 10/10/2030	323,688	0.00
USD 202,000	Corbitt & Reservoir 6.25% 1/3/2029	188,503	0.00	USD 178,000	Encompass Health 4.125% 1/01/31	172,888	0.00
USD 254,000	Corbitt & Reservoir 6.75% 1/3/2029	258,387	0.00	USD 68,000	Encompass Health 4.75% 02/2030	64,292	0.00
USD 813,000	Cora Scientific Inc 5% 10/02/31	831,229	0.01	USD 240,000	Enova Capital Group Inc 9.25% 10/02/29	410,622	0.00
USD 98,000	Covestro Inc 9% 1/2/2031	94,302	0.00	USD 301,000	Endo Finance 8.5% 10/01/31	417,603	0.01
USD 454,000	Covestro Inc 9.25% 10/01/30	458,089	0.00	USD 300,000	Energizer 4.375% 31/03/2029*	580,707	0.00
USD 296,000	Cummins Building Brands Inc 5.5% 10/01/29	294,287	0.00	USD 420,000	Energizer 4.375% 10/01/2028	409,369	0.00
USD 260,000	Credit Agricole Cati 8.125% 15/01/30	254,769	0.00	USD 706,000	EnGT Corp 7.5% 10/01/30*	772,228	0.01
USD 2,254,100	Crescent Energy Finance 7.375% 10/10/25*	2,202,210	0.02	USD 258,000	Equinix Holdings Inc 9% 15/01/28	275,760	0.00
USD 314,100	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/02/32	313,008	0.00	USD 31,000	Fair Isaac 4% 10/01/2029	36,221	0.00
USD 280,000	Crescent Energy Finance LLC 8.125% 10/10/34	287,362	0.00	USD 132,000	Fair Isaac Corp 6% 10/01/30	134,917	0.00
USD 100,000	Crown Americas / Crown American Capital V 4.25% 30/03/2026	99,530	0.00	USD 940,884	Farm & Machine 7.888% 25/02/30	957,626	0.01
USD 452,540	CSAC 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 4.752% 10/11/2048	397,839	0.00	USD 73,000	Fidelity Entertainment / Fidelity Entertainment Finance 4.625% 10/10/29	88,844	0.00
USD 5,260,000	CSC 5.5% 10/01/2027	5,002,389	0.03	USD 12,061,000	First Citizens Bancshares Inc. 6.254% 10/10/28	12,149,852	0.08
USD 1,188,000	CSC 11.25% 10/01/2029	1,169,293	0.01	USD 312,000	Frost & Frost Inc 8.475% 1/5/2032	324,157	0.00

*As a portion of this security agreement is currently on loan

The notes on pages 123-126 (2016) are included part of the financial statements.

(B76) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,321,000	Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 5/15/2026	2,728,848	8.82	USD 1,879,259	GoodLeap Sustainable Home Solutions Fund 2021-22 1% 20/02/2044	1,303,881	0.21
USD 1,374,000	Ford Motor Credit Co LLC 8.50% 9/30/2026	1,385,052	0.01	USD 155,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/03/2029	148,303	0.00
USD 3,381,000	Ford Motor Credit Co LLC 8.95% 10/01/2026	3,425,899	0.02	USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 3/04/2033	94,358	0.00
USD 1,590,711	Freddie Mac E&S-CR RMBS Trust 2022-ONA1 7.748% 20/11/2042	1,872,792	8.01	USD 3,128,300	Go-Ti 8.5% 1/02/2028	2,800,833	8.82
USD 250,000	Freedom Mortgage 9.125% 1/05/2031	265,850	0.00	USD 2,621,329	Go-Ti 5.5% 1/02/2028	899,480	8.81
USD 100,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	108,733	0.00	USD 340,000	Go-Ti Group Inc 5.5% 1/01/2029	285,583	0.00
USD 344,000	Frontier Communications 8.875% 11/10/2027	344,834	0.01	USD 673,000	Gran Tierra Energy 9.8% 15/10/2029	565,460	0.81
USD 110,000	Frontier Communications 8.875% 1/11/2028	108,292	0.00	USD 222,000	Graphic Packaging International Ltd 8.375% 15/12/2032	225,866	0.00
USD 326,000	Frontier Communications 9% 1/01/2030	328,877	0.00	USD 624,000	Gray Media Inc 9.625% 16/03/2032	627,364	0.00
USD 5,533,000	Frontier Communications 9.75% 1/02/2029	5,574,856	8.82	USD 124,000	Group 1 Automotive Inc 9.375% 15/11/2030	127,043	0.00
USD 5,580,000	Frontier Communications 9.825% 15/02/2031	5,618,173	8.84	USD 25,196,000	GS Finance Corp 8.75% 14/02/2030	28,325,182	0.18
USD 7,770,000	Frontier Communications 9.25% 15/03/2030	7,791,545	8.85	USD 100,000	Harvest Moonbeam 17.5% 15/05/2032	103,144	0.00
USD 280,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.925% 16/03/2031	287,706	0.00	USD 177,000	Harvest Moonbeam LP 7.5% 1/01/2030	177,837	0.00
USD 8,030,000	Frontier Bonds 6.88% 1/02/2029	8,269,584	8.84	EUR 881,000	Holtec Software (ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/01/2029	1,075,728	0.01
USD 3,125,000	Frontier North 6.72% 15/01/2029	3,228,319	8.82	EUR 4,407,000	Holtec Software (ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/01/2029	5,367,881	8.85
USD 29,000,000	FX Rateo 2024-FX 9 Issuer LLC 8.88% 10/10/2039	29,187,364	9.14	USD 100,000	Hiscox 5.5% 15/02/2027	100,847	0.00
USD 22,946,000	FX Rateo 2025-FX 12 Issuer LLC 8.738% 14/09/2042	23,927,487	9.14	USD 100,000	Hiscox Holdings plc 5.625% 15/02/2029	101,109	0.00
USD 190,000	FTAI Aviation Investments LLC 8.2% 1/02/2028	196,018	0.00	USD 372,000	Hiscox Holdings plc 7% 15/02/2030	179,352	0.00
USD 212,000	FTAI Aviation Investments LLC 7% 15/02/2032	221,736	0.00	USD 60,000	Hiscox Holdings plc 7.25% 15/02/2031	89,525	0.00
USD 190,000	Full Payout Receipts 8.25% 15/02/2028	162,314	0.00	USD 212,000	Hiscox Machinery Operations 5.5% 15/02/2029	219,427	0.80
USD 134,000	Gap 3.875% 1/10/2031	138,473	0.00	USD 100,000	Hiscox Machinery Operations LP 5.5% 15/10/2030	100,847	0.00
USD 280,000	Gen Digital 7.125% 30/09/2030	290,063	0.00	USD 135,000	Hiscox Energy (Hiscox Finance) 5.75% 1/02/2031	133,421	0.00
EUR 1,883,000	Genes & Motors Financial 4.5% 16/02/2029	2,416,570	8.82	USD 70,000	Hiscox Energy (Hiscox Finance) 8.25% 1/11/2030	73,198	0.00
USD 190,000	Genes & Energy LP / Genes & Energy Finance Corp 8% 15/02/2032	196,296	0.00	USD 100,000	Hiscox Energy (LP / Hiscox Finance Co 8% 1/02/2031	96,434	0.00
USD 220,000	GED Group Inc 8.625% 15/02/2029	233,194	0.00	USD 174,000	Hiscox Energy (LP / Hiscox Finance Co 8.875% 30/09/2034	167,653	0.00
USD 180,000	Global Partners (CLP Finance) 8.25% 15/10/2032	185,313	0.00	USD 180,000	Hiscox Energy (LP / Hiscox Finance Co 7.25% 15/02/2030	180,862	0.00
EUR 1,077,000	Global Payments 4.875% 17/02/2031	1,882,947	8.81	USD 121,000	Hiscox Domestic Operating 3.825% 15/01/2030	119,284	0.00
USD 115,000	Go Daddy Operating CO Finance 5.25% 1/12/2027	114,874	0.00	USD 218,000	Hiscox Domestic Operating 5.825% 1/01/2031	222,383	0.00
EUR 3,230,000	Goldman Sachs 0.20% 20/11/2028	3,589,622	8.82	USD 184,000	Hiscox Domestic Operating Co Inc 8.75% 15/02/2031	186,741	0.00
EUR 3,070,000	Goldman Sachs 0.875% 30/05/2029	3,352,236	8.82				

*As a portion of this security represents a security interest

The entire on page 122 (16) (25) is managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [677]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 272,000	Hilltop Grand Woodhouse Business LLC / Hilltop Grand Woodhouse Business Inc 6.625% 10/1/2022	277,775	0.00	EUR 2,908,000	JPMorgan Chase 1.00% 11/3/2027	3,426,326	0.02
USD 3,688,000	Hilltop USA Trust 2015-HHV 3.715% 5/1/2038	3,842,457	0.02	EUR 2,752,000	JPMorgan Chase 3.874% 6/6/2028	3,312,788	0.02
USD 180,000	Hilltop Worldwide Finance / Hilltop Worldwide Finance 4.875% 1/6/2027	99,258	0.00	USD 384,000	JPMorgan Chase 8.00% 1/6/2030	384,372	0.00
USD 140,000	Hilltop 3.25% 1/3/2029	95,592	0.00	USD 140,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	93,368	0.00
USD 144,000	Howard Hughes 4.375% 1/3/2031	134,077	0.00	USD 204,000	Kellogg Distributors LLC / K&M Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 1/3/2029	226,197	0.00
USD 272,000	Howard Hughes 5.375% 1/6/2029	272,245	0.00	USD 100,000	KFO Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/ace E&L of Atlanta LLC 4.75% 1/6/2027	99,800	0.00
USD 150,000	Howard Midstream Energy Partners 7.25% 11/1/2022	804,364	0.00	USD 123,000	Konink 6.625% 1/3/2028	126,395	0.00
USD 340,000	HVIG International 7.375% 11/1/2022	252,509	0.00	USD 123,000	Konink Holdings LP 3.875% 1/3/2029	124,024	0.00
USD 546,300	Hudson Yards 2015-10H Mortgage Trust 3.075% 10/3/2038	528,665	0.00	USD 340,000	Kul's Corp 6.125% 1/3/2031	272,325	0.00
USD 182,000	Hudson International LLC 2.50% 1/3/2031	88,820	0.00	EUR 812,000	Kush International 9.5% 1/3/2029	1,138,342	0.01
USD 890,000	Hyundai Capital America 5.75% 2/3/2029	895,309	0.01	USD 100,000	Lamar Media Corp 3.625% 1/3/2031	82,612	0.00
USD 576,900	Ilwaco Communications Inc 8.125% 1/3/2028	494,809	0.00	USD 44,000	Lamar Media Corp 4.875% 1/3/2029	43,462	0.00
USD 8,000,000	INOREF 2025-PL1 LLC 6.002% 1/3/2042	5,003,838	0.03	USD 116,000	Lamb Weston 4.125% 1/1/2030	177,564	0.00
USD 699,000	Insulation Europe Asset LLC 6.75% 1/3/2032	892,397	0.01	USD 60,000	Lamin Works Holdings Inc 4.375% 11/1/2032	64,724	0.00
USD 244,000	INVA 5% 1/3/2027	254,036	0.00	USD 677,000	LSM Acquisition 6.25% 1/3/2029	826,283	0.01
USD 217,000	Iron Mountain 4.875% 1/3/2027	216,813	0.00	USD 477,000	LCM Investments II 6.25% 1/6/2031	508,219	0.00
USD 319,000	Iron Mountain 7% 1/3/2029	303,381	0.00	USD 214,000	Level 5 Financing Inc 6.875% 10/6/2023	321,494	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 1/3/2031	95,298	0.00	USD 66,000	Level 5 Financing Inc 7% 11/3/2024	97,867	0.00
USD 150,000	Iron Mountain Inc 6.25% 1/3/2028	99,384	0.00	USD 174,000	LCI Holding 6.75% 1/3/2028	182,412	0.00
USD 282,000	Iron Mountain Inc 8.25% 1/3/2031	298,584	0.00	USD 3,967,000	LCI Homes Inc 7% 1/3/2032	3,296,841	0.02
USD 287,000	JIT 9.5% 1/3/2028	291,529	0.00	USD 49,000	LifePoint Health 11% 1/3/2029	54,982	0.00
USD 521,000	Jack Street Group 2 JOG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	523,827	0.01	USD 306,000	LifePoint Health Inc 6.75% 1/3/2032	322,600	0.00
USD 97,000	Jack Street Group 7 JOG Finance Inc 7.125% 10/4/2031	801,308	0.00	USD 100,000	LifePoint Health Inc 9.875% 1/3/2030	108,694	0.00
USD 458,000	Jeffries Finance LLC / JFIN Co-Holder Corp 5% 1/3/2028	444,874	0.00	USD 160,000	Light & Wocoy International 7.5% 1/6/2031	167,844	0.00
USD 273,000	Jefferson Capital Holdings LLC 8.25% 1/3/2030	288,209	0.00	USD 238,000	Litvia Media Inc 4.375% 1/3/2031	215,308	0.00
USD 962,016	Jefferies 2015-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 1/3/2032	893,717	0.01	USD 710,000	Liv Nation Entertainment 4.75% 1/3/2037	704,552	0.01
USD 450,000	Jefferies Airways / Jefferies Loyalty 9.875% 10/6/2027	296,527	0.00	USD 104,000	Liv Nation Entertainment Inc 3.75% 1/3/2028	166,442	0.00
USD 95,000	Jefferies Airways Corp / Jefferies Loyalty LP 9.875% 10/6/2031	94,176	0.00	USD 13,832,000	LoanCorp 2026 2025- CREB Issue LLC 5.745% 1/3/2042	13,799,367	0.11
USD 772,280	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-44RT 6.841% 5/3/2032	862,629	0.00	USD 252,000	Magnolia Corp 7.25% 1/3/2031	232,868	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan

The information on pages 122-131 is an unaudited part of the financial statements.

[678] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,150,000	Metropia County Industrial Development Authority 7.375% 11/22/2029	3,264,888	0.02	USD 110,000	Nationalist Mortgage 5% 15/12/2027	168,268	0.00
USD 190,000	Metropia Healthcare Co 6.25% 15/4/2025	193,388	0.00	USD 110,000	Nationalist Mortgage 5.1% 18/2/2029	192,443	0.00
USD 190,000	Metropia Healthcare Co 6.25% 15/4/2029	193,277	0.00	USD 794,000	Nationstar Mortgage 7.125% 10/10/2025	799,394	0.01
USD 127,000	Mitchell 3.625% 11/10/2021	114,888	0.00	USD 3,650,000	NCR Alaska 5.5% 15/12/2029	3,355,124	0.00
USD 278,000	Mitchell 4.625% 15/12/2028	274,545	0.00	USD 360,000	NCR Voya 5% 1/10/2025	377,578	0.00
USD 3,947,000	Muscare Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	3,982,053	0.00	USD 12,000	NCR Voya 5.125% 15/4/2029	11,281	0.00
USD 114,000	Muscare Packaging Solutions 8.25% 15/4/2027	113,578	0.00	USD 100,000	Norfolk Brands 6.625% 15/10/2029	100,800	0.00
USD 420,000	McGraw Hill Education Inc 7.375% 1/9/2027	444,637	0.00	USD 150,000	Norfolk Brands Inc 6.375% 15/10/2020	148,284	0.00
USD 190,000	Medline Biorenew 3.875% 1/4/2029	185,185	0.00	USD 230,000	Novartis Merck 5.625% 15/7/2027	239,166	0.00
USD 620,000	Medline Biorenew 5.25% 1/10/2029	544,181	0.01	USD 158,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	145,400	0.00
USD 210,000	Medline Biorenew LP Medline Co 8.814% Inc 5.25% 1/4/2029	216,052	0.00	USD 222,000	Nobis Finance II 8% 15/4/2030	243,327	0.00
USD 190,000	Metropia US Operations Inc 6.25% 15/5/2022	196,395	0.00	USD 110,000	Nordstrom 4.25% 15/10/2021	89,399	0.00
USD 1,410,000	MF1 2024 FL 14 5.89% 19/5/2028	14,313,212	0.00	USD 384,000	Northern Oil & Gas 6.125% 1/3/2028	389,338	0.00
USD 1,478,000	MF1 2025 FL 15 LLC 5.84% 18/5/2047	14,309,306	0.00	USD 258,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/10/2021	264,866	0.00
USD 7,470,000	MF1 2025 FL 20 LLC 5.8% 18/10/2027	7,479,544	0.04	USD 151,000	Norwalk 3.875% 15/6/2021	157,624	0.00
USD 211,000	MMR Records International 4.625% 15/2/2028	216,336	0.00	USD 171,000	Norwalk 4.25% 20/1/2028	164,528	0.00
USD 326,000	MMR Records International 5.5% 15/4/2022	328,549	0.00	USD 250,000	NRG Energy 5.75% 15/10/2028	259,565	0.00
USD 160,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2020	161,567	0.00	USD 258,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/10/2021	258,168	0.00
USD 10,000	Mitar Brands Acquisition Hudson 167 MWD Bailiwick LLC 6.75% 1/4/2027	99,247	0.00	USD 97,000	NRG Energy Inc 5% 1/2/2023	96,381	0.00
USD 426,000	Mitigation Inc a Gaming Authority FMS Digital Entertainment and Holdings LLC 11.875% 15/4/2021	458,057	0.00	USD 110,000	NRG Energy Inc 6.25% 2/11/2024	100,688	0.00
USD 160,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2029	167,168	0.00	USD 140,000	Nuclear Logistics LP 3.825% 28/4/2022	148,387	0.00
USD 153,000	Molina Healthcare Inc 5.875% 10/11/2020	148,656	0.00	USD 1,620,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/10/2029	1,842,264	0.01
USD 115,000	Molina Healthcare Inc 5.875% 15/5/2022	102,508	0.00	USD 220,000	Olin Corp 6.625% 1/4/2027	219,752	0.00
EUR 2,580,000	Morgan Stanley 7.342% 21/10/2029	4,190,532	0.00	USD 220,000	Olympus Water US 7.25% 15/10/2021	231,187	0.00
EUR 2,580,000	Morgan Stanley 4.856% 21/10/2029	3,244,599	0.02	USD 1,732,000	Olympus Water US 8.75% 15/11/2028	1,816,266	0.01
USD 1,298,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2116-MF 4.411% 11/10/2040	1,223,742	0.01	USD 400,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2021	406,374	0.00
EUR 2,211,000	MRT Operating Partnership LP /MPT Finance Corp 7% 15/10/2022	2,861,130	0.04	USD 440,000	Organic 5 Co / Organic Foreign Debt Co-Issue 5.125% 30/4/2021	373,748	0.00
USD 180,000	Murphy Oil USA Inc 3.75% 15/10/2021	82,581	0.00	USD 815,000	Organic 5 Co / Organic Foreign Debt Co-Issue 7.875% 15/10/2024	483,786	0.01
EUR 1,384,000	Nasdaq 4.5% 15/12/2022	2,429,814	0.02	USD 901,000	OT Motor Inc 10% 15/10/2020	629,862	0.01
				USD 4,788,000	OT Motor LP 10% 15/10/2020	3,288,378	0.02
				USD 54,000	Outfront Media Capital 5% 15/10/2027	60,387	0.00
				USD 110,000	PactCorp 7.375% 15/9/2025	101,816	0.00
				USD 545,000	Palomares Funding Trust 1 7.25% 1/15/2028	579,252	0.01
				USD 174,000	Parthys Economic Justice 7.125% 15/10/2027	188,451	0.00

*All or a portion of this security represents a security position

The entire on page 122 (16) (20) is managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [670]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 179,000	Park Intermediate / PK Intermediate Property / PK Finance Co-Issue 4.875% 1/6/2029	179,193	0.00	USD 200,000	Research World Las Vegas LLC / RWW Capital Inc 4.625% 16/4/2029	181,381	0.00
USD 588,000	Park Intermediate / PK Intermediate Property / PK Finance Co-Issue 5.875% 1/10/2028	564,821	0.01	USD 177,000	Research 4.875% 1/12/2028	171,195	0.00
USD 394,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	400,920	0.00	USD 100,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance 6.5% 1/10/2032	100,347	0.00
USD 100,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	106,241	0.00	USD 146,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.5% 15/8/2033	100,850	0.00
USD 96,000	PennyMac Financial Services 8.575% 16/2/2034	68,482	0.00	USD 246,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 7.25% 15/7/2029	252,469	0.00
USD 224,000	Performance Food Group Inc 6.125% 11/9/2032	229,806	0.00	USD 6,858,000	RingCentral 6.0% 15/5/2030	7,118,317	0.04
USD 557,000	Perman 6.25% 15/4/2028	559,387	0.01	USD 147,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/6/2030	153,241	0.00
USD 266,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/12/2038	265,136	0.00	USD 298,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issue 2.875% 15/10/2026	283,745	0.00
USD 430,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/10/2029	426,126	0.00	USD 105,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issue 4% 15/10/2033	99,144	0.00
USD 257,000	Permian Resources Operating 6% 15/12/2032	267,158	0.00	USD 142,000	Rockjet Express Pipeline LLC 6.75% 16/3/2031	140,404	0.00
USD 1,567,000	Permian Resources Operating 6% 15/4/2037	1,597,220	0.01	USD 548,000	RRI Overday & Sund Co. 10.875% 1/6/2029	534,867	0.01
USD 160,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	160,253	0.00	USD 105,000	Ryan Specialty LLC 6.875% 1/8/2032	100,767	0.00
USD 580,000	PerSmart LLC / PerSmart Finance Corp 10% 15/10/2030	593,062	0.00	USD 138,000	Sabra GLB 6.625% 1/6/2027	129,467	0.00
USD 346,000	PG&E 6.25% 1/7/2030	337,361	0.00	USD 7,661,000	Sabra GLB Inc 10.75% 15/11/2029	6,353,423	0.04
USD 143,000	Pika Corp 5.5% 1/6/2033	143,070	0.00	USD 2,716,000	Sabra GLB Inc 11.125% 15/7/2030	2,573,203	0.02
USD 5,011,000	Pitney Bowes 5.875% 15/2/2027	5,081,664	0.02	USD 329,000	Satel Financing USA 4.375% 1/6/2029	323,244	0.00
USD 6,130,000	Port of Baltimore Navigation District 18% 1/10/2026	4,109,380	0.03	USD 763,000	Satel Financing USA 6.5% 2/7/2028	705,361	0.01
USD 246,000	Post 5.5% 15/12/2029	247,256	0.00	USD 158,000	SEA Communications 3.125% 1/2/2029	141,580	0.00
USD 161,000	Post 6.375% 1/5/2030	163,302	0.00	USD 527,000	SEA Communications 5.875% 15/2/2032	519,454	0.00
USD 109,000	Predjiga Brands 5.125% 15/1/2028	69,247	0.00	USD 201,000	DCM East Holdings Inc 4.875% 1/5/2030	204,632	0.00
USD 320,000	Prima Security Services Brokerage LLC / Prima Finance Inc 1.375% 1/1/2032	316,368	0.00	USD 278,000	Sieffs Minerals-Gro 4% 1/1/2031	268,783	0.00
USD 490,000	Prima Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.125% 15/4/2029	96,305	0.00	USD 271,000	Sieffs Minerals-Gro 4.575% 1/2/2032	257,224	0.00
USD 126,000	Prima Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/10/2029	130,668	0.00	USD 110,000	Sidat Air 3% 15/4/2029	109,155	0.00
USD 447,000	Quanta Holdings Inc 6.375% 1/2/2032	461,286	0.01	USD 3,919,000	Saled Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032	3,917,300	0.03
USD 679,000	Quanta Holdings Inc 6.75% 1/2/2032	704,593	0.00	USD 206,000	Sarsata Technologies 6.625% 15/7/2032	206,615	0.00
USD 181,000	QXO Building Products Inc 6.75% 15/4/2032	184,844	0.00	USD 133,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	132,457	0.00
USD 480,000	Ranga Resources 9.25% 15/1/2029	483,659	0.00	USD 141,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	142,632	0.00
USD 149,000	RE Global Holdings Inc 7.75% 15/2/2031	156,576	0.00	USD 269,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2035	319,467	0.00
				USD 117,000	Service Properties Trust 4.85% 15/2/2032	114,347	0.00
				USD 100,000	Service Properties Trust 4.85% 1/10/2029	68,942	0.00

*As a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[680] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,850,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2026	8,747,208	8.06	USD 118,000	Standard Industrial 3.375% 16/12/2031	188,360	0.00
USD 370,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	1,025,387	0.01	USD 128,000	Standard Industrial 4.75% 15/12/2028	126,932	0.00
USD 3,501,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,788,885	0.06	USD 251,000	Star Parent 9% 1/10/2030	257,804	0.00
EUR 1,960,000	SHF4 Payments LLC 7 SHF4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/6/2033	2,281,847	8.62	USD 218,000	Starwood Property Trust Inc 9% 15/4/2033	223,862	0.00
USD 190,000	SHF4 Payments LLC 7 SHF4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/6/2030	103,736	0.00	USD 108,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029	104,881	0.00
USD 610,000	Situs XM Ratio 4.125% 1/1/2030	570,077	0.00	USD 16,441,000	Starr Capital Holdings 1 Inc 9% 15/4/2025	15,083,487	0.00
USD 276,000	Situs XM Ratio 5% 1/6/2027	207,644	0.00	USD 1,002,000	Starr Capital Holdings LLC 5.5% 15/4/2028	787,860	0.01
USD 340,000	Situs XM Ratio 5% Inc 9% 15/7/2028	308,231	0.00	(USD) 326,000	Starr 8.8% 1/12/2028	109,380	0.00
USD 226,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	228,710	0.00	(USD) 350,000	Stellars Mining Co. 4.5% 16/11/2029	508,800	0.01
USD 800,000	SK Bakery America 5.125% 20/1/2029	847,367	0.01	USD 1,086,000	STL 8.75% 1/6/2029	1,144,754	0.01
USD 181,000	SLM 5.125% 2/1/2029	95,086	0.00	(USD) 195,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/2/2028	188,236	0.00
USD 129,000	SLM Corp 8.8% 31/12/2030	128,140	0.00	USD 118,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/4/2030	86,711	0.00
USD 3,354,388	SLM Private Education Loan Trust 2015-C 8.25% 15/6/2041	3,602,284	0.03	(USD) 81,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	84,476	0.00
USD 1,128,000	SM Energy 6.75% 18/6/2029	1,109,391	0.01	(USD) 106,000	Synovus Financial 7.25% 2/12/2032	105,425	0.00
USD 318,000	SM Energy 7% 1/6/2032	308,149	0.00	USD 2,558,000	Talen Energy Supply 6.625% 1/6/2030	2,728,724	0.02
USD 1,291,733	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.31% 1/10/2035	1,258,147	0.01	USD 117,000	Talgreen Energy Partners / Talgreen Energy Finance 5.5% 15/1/2028	118,321	0.00
USD 7,482,320	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.39% 1/10/2035	8,529,306	0.04	(USD) 259,000	Talgreen Energy Partners / Talgreen Energy Finance 4% 1/6/2031	264,464	0.00
USD 180,000	Snag, Inc 4.875% 1/5/2033	84,255	0.00	USD 246,000	Tallies 4.625% 13/11/2027	242,500	0.00
USD 7,370,000	Solars Energy Infrastructure Inc 4.25% 1/5/2030	10,313,682	0.07	USD 117,000	Tanal Healthcare 5.125% 1/11/2027	116,785	0.00
USD 13,000	Sonotop International Inc 4% 15/4/2028	32,511	0.00	USD 793,000	Tanal Healthcare 6.125% 1/10/2028	790,879	0.01
USD 100,000	Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	97,380	0.00	USD 222,000	Tanal Healthcare 5.125% 15/4/2030	226,745	0.00
USD 11,000	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	10,567	0.00	USD 268,000	Tanal Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	262,024	0.00
USD 4,371,000	Specs Aesthetics 5.375% 30/11/2029	4,634,246	0.03	USD 4,886,000	Tenneco 8% 1/11/2029	4,603,832	0.03
USD 9,680,000	Specs Aesthetics 5.75% 1/6/1/2030	10,867,234	0.07	USD 107,000	Tenet Corp 5% 15/5/2029	105,485	0.00
USD 132,327	Spell Activex Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2029	127,683	0.00	(USD) 3,100,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	3,058,963	0.02
USD 3,915,982	Spell Activex Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 1/5/2035	3,413,660	0.02	USD 3,012,000	Texas Capital Bancshares Inc 4% 5/5/2031	2,984,366	0.02
USD 1,492,360	Spell Activex Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 1/5/2035	1,358,511	0.01	EUR 2,818,000	Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/6/2028	3,359,758	0.02
(USD) 981,000	SS&C Technologies 4.5% 1/6/2032	808,258	0.01	USD 328,000	TH Elevator US Navis 5.25% 15/12/2027	328,344	0.01
USD 84,100	Stageant Global LLC 5.625% 15/6/2029	81,178	0.00	USD 8,007,000	Tishman FPCs Ltd/Tishman FPCs Ltd Inc/Tishman FPCs US LLC 4.5% 15/6/2030	8,267,294	0.05
USD 290,000	Standard Building Solutions Inc 8.5% 15/6/2032	305,526	0.00	USD 108,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2028	101,838	0.00
				USD 770,000	Travelco Inc 4.625% 1/6/2029	541,211	0.00
				USD 170,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	95,300	0.00
				USD 451,000	UBI 8.375% 15/3/2031	414,802	0.00

*All or a portion of the security represents a security option

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [681]

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 454,119	United Airlines 2019-2 Class A Hope Through Trust 2.9% 1/1/2025 ^a	826,279	0.91	USD 112,900,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 11/15/2025 ^a	117,429,892	0.71
USD 290,000	United Partners North America 4.915% 12/1/2026	298,837	0.00	USD 8,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.825% 26/02/2025 ^a	8,013,369	0.03
USD 130,000	United Partners North America 5.35% 15/6/2027	132,829	0.00	USD 03,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.825% 31/10/2026 ^a	30,463,866	0.35
USD 147,000	United Partners North America Inc 3.75% 15/1/2022	153,376	0.00	USD 71,954,000	United States Treasury Note/Bond 0% 30/02/2025 ^a	71,394,192	0.44
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 2/1/2025	15,300,000	0.00	USD 60,850,000	United States Treasury Note/Bond 0% 31/10/2025 ^a	60,928,919	0.42
USD 25,770,000	United States Treasury Bill 0% 4/1/2025	25,763,941	0.10	USD 400,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 10/1/2027	394,155	0.00
USD 12,290,000	United States Treasury Bill 0% 11/01/2025	12,317,090	0.07	USD 600,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 10/1/2027	598,328	0.00
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/01/2025	14,971,150	0.09	USD 646,000	Unit Group / Unit Finance / CGL Capital 4.75% 15/1/2025	646,407	0.01
USD 17,000,000	United States Treasury Bill 0% 18/01/2025	16,967,829	0.10	USD 5,354,000	Unit Group / Unit Finance / CGL Capital 10.5% 15/01/2025	6,144,088	0.04
USD 21,000,000	United States Treasury Bill 0% 22/01/2025	21,046,444	0.13	USD 457,000	Univision Communications Inc 8.5% 11/01/2027	471,800	0.00
USD 8,290,000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2025	8,177,071	0.05	USD 315,000	US Foods 4.625% 1/6/2026	305,311	0.00
USD 12,000,000	United States Treasury Bill 0% 7/1/2025	12,548,293	0.08	USD 100,000	US Foods 4.75% 16/02/2025	98,567	0.00
USD 9,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/01/2025	8,954,227	0.05	USD 100,000	US Foods 7.25% 15/1/2025	105,141	0.00
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2025	10,000,000	0.10	USD 100,000	US Foods Inc 5.875% 15/02/2025	100,138	0.00
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2025	10,000,000	0.10	USD 437,000	USA Compaction Partners / USA Compaction Private 6.875% 1/6/2027	437,473	0.00
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2025	10,000,000	0.10	USD 2,253,000	UWM Holdings LLC 4.825% 10/01/2025	2,291,124	0.01
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 26/01/2025	10,000,000	0.10	USD 125,000	Val Resorts Inc 5.825% 15/02/2025	125,747	0.00
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 30/01/2025	15,000,000	0.10	USD 100,000	Venture Global Calceolaria Pass 3.875% 15/01/2025	99,361	0.00
USD 11,790,000	United States Treasury Bill 0% 6/11/2025	11,813,596	0.07	USD 100,000	Venture Global Calceolaria Pass 4.125% 15/01/2025	99,364	0.00
USD 25,000,000	United States Treasury Bill 0% 10/11/2025	24,796,437	0.15	USD 234,000	Venture Global Calceolaria Pass LLC 6.25% 15/01/2025	243,800	0.00
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/11/2025	14,966,153	0.09	USD 2,220,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2025 ^a	2,288,728	0.02
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/11/2025	14,962,559	0.09	USD 116,000	Venture Global LNG 9.5% 10/01/2025	127,832	0.00
USD 22,981,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/02/2042 ^a	15,822,867	0.10	USD 298,000	Venture Global LNG 9.875% 10/01/2025	302,838	0.00
USD 50,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/02/2042 ^a	45,844,290	0.28	USD 140,000	Venture Global LNG Inc 8.125% 1/6/2026	125,337	0.00
USD 27,940,000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/02/2042 ^a	23,311,185	0.14	USD 2,664,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/01/2025 ^a	2,607,852	0.02
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/02/2034 ^a	9,798,343	0.06	USD 100,000	Venture Global Plaquemine LNG LLC 6.5% 15/1/2024	115,809	0.00
USD 43,136,000	United States Treasury Note/Bond 4% 10/11/2025 ^a	37,593,246	0.22	USD 100,000	Venture Global Plaquemine LNG LLC 6.75% 15/1/2025	104,365	0.00
USD 8,111,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 26/02/2027	8,096,451	0.05	USD 215,000	Venture Global Plaquemine LNG LLC 7.5% 15/02/2025	235,771	0.00
USD 192,852,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/01/2029 ^a	195,380,289	1.10	USD 100,000	Venture Global Plaquemine LNG LLC 7.75% 1/6/2026	111,438	0.00
USD 8,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 26/02/2025	8,101,074	0.05	EUR 2,887,000	Vestor Communications 4.25% 31/10/2025	3,187,167	0.02

^aAs a portion of this security is pledged or given in guarantee, see note 13, for further details.^aAs a portion of this security represents a security on margin.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[882] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 234,000	Global 5.625% 15/4/2027	273,445	0.00	USD 76,000	Yuni (Banks 4.75% 10/1/2030)	89,826	0.00
USD 2,000,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	7,818,308	0.04	USD 746,000	Zain 4% 10/2/2027	722,828	0.01
USD 332,500	Vistra Operations Co LLC 5% 31/7/2027	311,848	0.00	USD 100,000	ZF North America Capital Inc 4.875% 25/4/2032	144,308	0.00
USD 100,000	Vistra Operations Co LLC 5.75% 10/10/2031	179,687	0.00			1,121,268,290	0.34
USD 10,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	11,352	0.00	USD 300,000	Uruguay: Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/6/2030	323,084	0.00
USD 230,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	226,837	0.00	USD 40,000,000	Uruguay: Government International Bonds 5.75% 28/7/2029	1,108,788	0.01
USD 1,350,000	VNIQ Trust 2016 200FF 4.002% 00/10/2035	1,319,311	0.01			1,834,791	0.01
USD 287,000	Vivager Parent LLC 5.25% 1/1/2032	313,186	0.00		Uzbekistan		
USD 8,007,000	Wahneysella Holdings Inc 5.75% 15/2/2027	8,787,821	0.05	USD 300,000	New Mining & Metallurgical Company 5.7% 10/10/2028	300,001	0.00
USD 225,000	WAAH LLC 7.25% 25/4/2027	214,536	0.00	USD 407,000	New Mining & Metallurgical Company 5.95% 10/10/2031	311,800	0.00
USD 10,000	Weatherford LLC 4.875% 15/9/2028	10,441	0.00	EUR 500,000	Republic of Colombia International Bonds 5.375% 29/6/2027	494,321	0.01
EUR 3,700,000	Wells Fargo 0.625% 15/03/2031	3,469,626	0.02	USD 117,000	Republic of Uzbekistan International Bonds 5.875% 12/10/2028	561,836	0.00
USD 830,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-17 4.501% 15/6/2036	799,636	0.00			2,195,212	0.02
USD 2,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-18-19 4.744% 17/6/2036	2,406,306	0.01	Total Bonds		4,790,601,894	28.36
USD 200,000	WESTCO Distribution 4.375% 15/2/2029	203,232	0.00		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Authorised Regulated Market	10,283,120,238	61.34
USD 110,000	WESTCO Distribution 4.50% 15/2/2029	120,498	0.00				
USD 400,000	Whisper Corp 5.125% 15/9/2029	506,346	0.00		Other Transferable Securities		
USD 100,000	Whisper Corp 5.7% 15/6/2029	100,214	0.00		COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS		
USD 1,577,000	Wildfire International Holdings LLC 7.5% 10/10/2028	1,362,107	0.01		Australia		
USD 220,000	Williams Scotsman 4.625% 15/5/2029	228,676	0.00	3,496,445	Common Pfr	62	0.00
USD 100,000	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/4/2028	103,574	0.00		Cayman Islands		
USD 1,200,000	Worleypar 1.50% 30/2/2027	460,779	0.00	035	Matrix Pfr Investment	-	0.00
USD 290,000	Worl Group 4.875% 10/2/2027	285,670	0.00		Chile		
USD 112,000	Wynn Resorts Finance LLC 6.75% 15/2/2033	113,213	0.00	1,103	WOM New Horizon Common Pfr	31,433	0.00
USD 301,000	Xerox 5.5% 15/9/2028	296,090	0.00		India		
USD 3,240,000	Xerox Corp 10.25% 15/4/2030	3,271,891	0.02	2,003	Worleypar	-	0.00
USD 5,280,000	Xerox Corp 12.5% 15/4/2031	5,301,314	0.03	2,482	Worleypar	-	0.00
USD 524,000	Xerox Holdings Corp 5.875% 30/11/2029	528,064	0.00			-	0.00
USD 120,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/5/2027	119,803	0.00		United Kingdom		
USD 401,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 10/1/2028	491,103	0.00	413,408	H&M Group 27	5,238,864	0.01
USD 200,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 6.375% 15/1/2031	205,117	0.00	490,171	10/Warmery (Wt 10/11/2030)	281,172	0.00
USD 94,000	XPO Inc 7.225% 10/2/2032	96,606	0.00	602,270	NAC Health	-	0.00
USD 107,000	Yuni (Banks 5.625% 15/2/2031)	98,577	0.00			5,521,036	0.03
					United States		
				63,632	Amazon	4,388,257	0.03
				363,420	Andur Industries Corp Pfr	50,769,223	0.31
				49,288	Anthropic Software	4,344,811	0.04
				12,037	Beats Audio	2,678,798	0.01
				1,630,041	Boyd Mechanical & Supply	211,860	0.00

*All or a portion of this security represents a security option.

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 23.

***This security is in default, see Note 25.

Figures on page 122 to 124 form part of our financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
767,517	Bright Machines II Unit Pk ^{***}	206,091	0.00	BONDS:			
142,145	Bynd Corp ^{***}	45,325,213	0.27	Australia			
27,388	Canva ^{***}	18,308	0.00	USD 19,412,816	Quintis Australia 7.5% 31/03/2025 ^{***}	2,252,568	0.01
6,294,080	Corwebeta Convertible Pk ^{***}	19,201,809	0.12	USD 17,943,529	Quintis Australia 12% 31/03/2025 ^{***}	2	0.00
486,787	Crescent ^{***}	88,574,256	0.42			2,252,570	0.01
136,990	Databricks ^{***}	16,454,852	0.02	Cayman Islands			
236,285	Deep Instinct ^{***}	14,292	0.00	CNY 109,705,008	Fresh Express Delivery 0% 18/09/2025 ^{***}		0.00
82,554	Deep Instinct (Wtd 20/09/2025) ^{***}	827	0.00	USD 1,000,000	Intitas CLO XIV U.S. 303M 25/10/2024 ^{***}	1,000,000	0.01
42,429	Epic Games ^{***}	32,308,337	0.30	USD 2,500,000	Intitas CLO XIV U.S. 303M 25/10/2024 ^{***}	2,500,000	0.01
9,416	EXOT ^{***}	3,305	0.00			2,500,000	0.01
437,771	EXOT Series C ^{***}	323,306	0.01			2,500,000	0.01
420,180	Fairbit ^{***}	25,700,328	0.10			2,500,000	0.01
181,260	Farmer's Business Interest ^{***}	182,726	0.00			2,500,000	0.01
1,090,280	FLTR Series B-1 ^{***}	18	0.00			2,500,000	0.01
157,288	Hawkeye 360 (Wtd 7/7/2025) ^{***}	1,318,579	0.01			2,500,000	0.01
21,779	Hawkeye 360 AFM (Wtd 7/7/2025) ^{***}	127,528	0.00			2,500,000	0.01
84,488	Hawkeye 360 MGR 200% 7/7/2025 ^{***}	323,246	0.00			2,500,000	0.01
448,889	Hawkeye 360 Series D1 ^{***}	6,568,261	0.04			2,500,000	0.01
6,180,487	Insider Health ^{***}	4,138,314	0.02			2,500,000	0.01
3,324,826	JumpCloud ^{***}	9,711,236	0.05			2,500,000	0.01
288,087	JumpCloud ^{***}	823,875	0.00			2,500,000	0.01
216,812	JumpCloud (Wtd 09/04/2025) ^{***}	22	0.00			2,500,000	0.01
682,247	Lesson ^{***}	219,297	0.00			2,500,000	0.01
200,748	Lesson ^{***}	98,351	0.00			2,500,000	0.01
700,471	Location ^{***}	4,623,654	0.03			2,500,000	0.01
80,278	Location ^{***}	888,881	0.01			2,500,000	0.01
6,510	Maya ^{***}		0.00			2,500,000	0.01
4,380	NDD Warrant ^{***}		0.00			2,500,000	0.01
24,330	Nero Payments ^{***}	9,023,560	0.04			2,500,000	0.01
750,888	Nordea ^{***}	1,013,803	0.01			2,500,000	0.01
1,440	Nyx Pipa Wtd (Wtd 1/10/2025) ^{***}	3,678,849	0.02			2,500,000	0.01
129,448	Paragon ^{***}	4,286,184	0.02			2,500,000	0.01
4,244,364	Paragon 01 ^{***}	4,254,000	0.02			2,500,000	0.01
2,380,706	Paragon 02 (Wtd 1/10/2025) ^{***}	2,612,814	0.02			2,500,000	0.01
3,628	Playboy Group ^{***}	3,703	0.00			2,500,000	0.01
124,310	Sanila Nira Systems ^{***}	5,802,279	0.03			2,500,000	0.01
48,382	Sanila Nira Systems ^{***}	2,326,495	0.02			2,500,000	0.01
187,388	Smolac AI ^{***}	1,805,211	0.01			2,500,000	0.01
40,383	Smolac AI ^{***}	428,271	0.00			2,500,000	0.01
84,488	Smolac Global Pk ^{***}	8,250	0.00			2,500,000	0.01
3,880	Tech ^{***}	1,388,123	0.01			2,500,000	0.01
1,171,240	Utopia Major Technologies ^{***}	4,798,205	0.03			2,500,000	0.01
157,281	Utopia Major Technologies Series C ^{***}	304,289	0.00			2,500,000	0.01
6,328,880	Verge Quantum ^{***}	214,273	0.00			2,500,000	0.01
778,854	Verge Quantum (Wtd 7/7/2025) ^{***}	812,481	0.01			2,500,000	0.01
1,451,303	Verge Quantum Series E ^{***}	3,346,374	0.02			2,500,000	0.01
229,294	Wagyuwa Stock Alliance ^{***}	128,818	0.00			2,500,000	0.01
		546,359,554	1.93			2,500,000	0.01
	Total Common / Preferred Stocks (Through & Warrants)	322,564,831	1.90			2,500,000	0.01

^{***} Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

^{***} This security is in default, see Note 2(i).

Figures on page 123 (b) (2) are derived from part of the financial statements.

[884] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,797,051	Physical Midec 10.5% 18/11/2030 ¹	14,159,992	8.09
		73,968,181	9.44
Total Bonds		119,422,507	9.72
Total Other Transferable Securities		441,779,698	2.68
Total Portfolio		15,544,896,306	94.42
Other Net Assets		824,217,432	5.18
Total Net Assets (USD)		16,369,114,368	100.00

¹Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	(Inverted appreciation/ depreciation) USD
ARS	1,000,341,000	USD	200,493	JP Morgan	26/10/2025	(23,040)
ARS	1,623,624,926	USD	1,630,609	Citibank	26/10/2026	(84,283)
ARS	2,382,968,000	USD	1,611,604	Goldman Sachs	11/10/2026	(16,376)
AUD	299,383,739	USD	97,323,796	Royal Bank of Canada	17/6/2026	(22,439)
BRL	299,663,119	EUR	46,329,413	Goldman Sachs	07/10/2026	(1,076,732)
BRL	232,673,999	USD	40,268,000	Morgan Stanley	07/6/2026	679,896
BRL	60,494,647	USD	10,742,121	Goldman Sachs	30/9/2026	419,214
BRL	13,263,949	USD	2,416,004	Citibank	29/9/2026	(1,837)
BRL	24,652,461	USD	4,847,000	Barclays	30/9/2026	2,187
BRL	89,279,889	USD	16,116,131	Bankam	20/10/2026	(8,341)
CAD	62,912,116	USD	36,219,897	State Street	07/6/2026	(184,340)
CAD	320,639,042	USD	227,483,892	Scotiabank	17/6/2026	(2,118,862)
CAD	1,568,746	USD	906,204	JP Morgan	07/6/2026	(54)
CHF	22,947,716	USD	26,150,777	Royal Bank of Canada	07/6/2026	467,866
CHF	296,748,821	USD	383,688,146	BNP Paribas	07/6/2026	6,549,506
CLP	271,106,889	USD	281,751	JP Morgan	29/9/2026	99
CNH	177,322,489	USD	24,889,374	BNP Paribas	17/6/2026	(74,439)
CNH	1,667,669,919	USD	232,268,492	Societe Generale	07/6/2026	(716,696)
CNH	143,426,297	USD	20,088,064	JP Morgan	29/9/2026	97,611
COP	191,811,169	USD	44,896	Citibank	22/6/2026	671
COP	16,417,829,514	USD	9,232,544	JP Morgan	29/9/2026	(74,629)
CZK	289,666,241	USD	16,219,636	BNP Paribas	29/9/2026	(9,072)
DKK	90,646,377	USD	1,917,427	Morgan Stanley	07/6/2026	(14,617)
DKK	369,223,687	USD	66,794,842	HSBC Bank	07/6/2026	346,967
EGP	46,076,699	USD	1,764,929	Citibank	26/10/2026	(16,177)
EUR	214,266,121	USD	269,190,146	BNP Paribas	17/6/2026	4,275,797
EUR	65,344,382	CHF	81,032,196	Bankam	07/6/2026	(467)
EUR	109,542,868	USD	66,419,611	Bank of America	07/6/2026	(296,412)
EUR	16,469,043	USD	44,998,679	State Street	07/6/2026	43,696
EUR	74,667,991	USD	46,846,724	Citibank	07/6/2026	(147,626)
EUR	46,222,476	USD	61,722,866	Bankam	07/6/2026	(272,892)
EUR	433,084	USD	809,364	Morgan Stanley	09/10/2026	(2,316)
EUR	21,764,144	USD	26,422,931	HSBC Bank	07/6/2026	(9,621)
EUR	44,457,388	USD	96,717,697	JP Morgan	07/6/2026	(44,288)
EUR	9,562,269	USD	11,172,313	Toronto-Dominion	07/6/2026	(1,907)
EUR	2,166,922	USD	2,622,866	Bank of America	29/9/2026	2,826
GBP	39,873,416	USD	82,104,367	Citibank	07/6/2026	(146,491)
GBP	23,399,649	EUR	27,466,669	Morgan Stanley	07/6/2026	(616,967)
GBP	23,267,178	USD	31,676,333	State Street	07/6/2026	(131,128)
GBP	14,879,969	USD	16,962,152	BNP Paribas	07/6/2026	83,266
HKD	241,972,362	USD	30,889,676	State Street	07/6/2026	(76,196)
HKD	19,668,629	USD	9,894,286	USBS	07/6/2026	(39,662)
INR	6,410,296,196	USD	16,322,693	Citibank	07/6/2026	542,696

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (686)

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	2,672,529,990	USD	10,811,291	BNP Paribas	29/09/2025	(3,371)
EUR	879,942,882	USD	88,826	BNP Paribas	07/09/2025	(84.1)
EUR	376,434,876,648	USD	22,992,161	Citibank	29/09/2025	(169,500)
EUR	167,163,959,844	USD	10,274,869	Citibank	22/09/2025	(177,688)
EUR	4,687,248,072	USD	2,600,800	Credit Agricole	29/09/2025	(242,088)
EUR	1,899,821,888	USD	22,868,450	Citibank	29/09/2025	(231,548)
JPY	419,894,112	USD	8,321,833	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(166,498)
JPY	162,712,820,148	USD	1,186,329,842	BNP Paribas	07/09/2025	(28,677,762)
JPY	16,422,262,848	EUR	87,492,888	Deutsche Bank	17/09/2025	(3,993,299)
JPY	1,600,322,283	USD	1,388,818	JP Morgan	07/09/2025	184,303
JPY	28,1672,888	USD	1,147,300	KOBC Bank	17/09/2025	26,382
JPY	7,948,024,887	USD	54,184,880	Scotiabank	17/09/2025	(85,408)
JPY	1,499,372,969	USD	8,867,161	USD	07/09/2025	(11,491)
JPY	1,267,428,798	USD	9,822,833	Bank of America	07/09/2025	8,242
JPY	300,837,821	USD	2,900,004	Bank of America	29/09/2025	8,897
JPY	517,104,939	USD	1,832,808	Morgan Stanley	29/09/2025	(7,764)
KRW	86,289,748,732	USD	40,483,479	Morgan Stanley	07/09/2025	(118,12,221)
KZD	1,000,364,908	EUR	48,161,772	JP Morgan	17/09/2025	782,673
KZD	68,879,778	JPY	438,464,881	Citibank	29/09/2025	148,124
KZD	16,744,222	JPY	128,281,894	Morgan Stanley	29/09/2025	(2,884)
KZD	488,816,826	USD	21,772,606	Citibank	17/09/2025	(813,688)
KZD	388,386,124	USD	10,043,240	Morgan Stanley	29/09/2025	13,638
KZD	171,894,742	USD	23,884,078	Credit Agricole	29/09/2025	(22,402)
MYR	12,777,484	USD	3,923,841	Morgan Stanley	29/09/2025	3,338
MYR	1,832,702,664	USD	968,478	Citigroup	4/09/2025	(32,888)
MYR	1,809,946,768	USD	1,131,853	Morgan Stanley	4/09/2025	(104,648)
MYR	1,672,772,736	USD	1,044,366	Citibank	01/10/2025	(4,832)
NOK	738,304,878	CHF	68,581,997	Banque	17/09/2025	(781,915)
NZD	12,290,821	USD	7,483,804	Toronto-Dominion	17/09/2025	(214,388)
PER	14,834,003	USD	4,155,436	Citibank	22/09/2025	79,271
PLN	82,663,817	USD	24,811,348	Citibank	17/09/2025	(28,296)
PLN	49,875,785	USD	13,308,621	Morgan Stanley	29/09/2025	(2,607)
RON	14,596,130	USD	1,367,394	Goldman Sachs	29/09/2025	(8,181)
SEK	480,829,072	USD	8,129,491	JP Morgan	07/09/2025	319,284
SGD	38,479,556	USD	28,888,088	Bank of America	07/09/2025	(87,420)
THB	813,472,371	USD	26,168,822	HSBC Bank	29/09/2025	(84,962)
TRY	389,719,411	USD	8,242,304	Banque	07/09/2025	(67,981)
TRY	457,338,416	USD	10,812,098	Scotiabank	24/09/2025	(67,644)
TRY	348,823,473	USD	6,273,888	Goldman Sachs	07/09/2025	262
TWD	2,080,248,118	USD	70,129,511	Morgan Stanley	07/09/2025	(2,680,348)
TWD	10,473,018	USD	1,387,264	Scotiabank	10/09/2025	(82,588)
USD	1,568,999	TRY	83,668,736	USD	29/09/2025	(142,103)
USD	4,168,306	TRY	86,101,848	Banque	24/09/2025	(181,611)
USD	811,306	TRY	27,808,181	Banque	29/09/2025	(43,282)
USD	2,263,000	TRY	97,297,227	Banque	29/09/2025	(116,496)
USD	40,817,278	GBP	29,619,647	USD	07/09/2025	(22,284)
USD	60,564,436	NOK	811,858,078	JP Morgan	07/09/2025	(265,502)
USD	312,488,136	EUR	271,747,267	BNP Paribas	07/09/2025	(4,999,888)
USD	134,596,290	HKD	1,266,374,894	USD	07/09/2025	(46,674)
USD	30,421,617	CAD	41,481,309	Toronto-Dominion	17/09/2025	307,442
USD	116,397,968	AUD	192,048,802	Royal Bank of Canada	07/09/2025	(169,607)
USD	184,107,246	MXN	2,885,128,336	Banque	07/09/2025	(4,723,456)
USD	328,866,384	GBP	241,827,187	Citibank	07/09/2025	886,716
USD	44,188,278	BRL	28,1367,629	Goldman Sachs	07/09/2025	(2,473,180)
USD	2,392,683	INR	298,884,404	JP Morgan	17/09/2025	(5,852)
USD	31,567,688	JPY	4,646,383,786	Morgan Stanley	07/09/2025	(1,663,332)
USD	848,294	CAD	1,131,859	KOBC Bank	17/09/2025	13,746
USD	7,188,998	EUR	62,548,883	Banque	07/09/2025	(1,408,171)
USD	146,364,474	EUR	128,262,879	Bank of America	07/09/2025	26,603
USD	20,238,738	EUR	17,863,382	JP Morgan	07/09/2025	(171,841)
USD	848,116	GBP	43,613,619	Citibank	29/09/2025	(28,268)

The notes on pages 1226 to 1228 form an integral part of these financial statements.

(686) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	24,052,687	EUR	40,168,503	UBS	07/01/25	(22,181)
USD	13,146,349	JPY	1,882,344,188	State Street	07/01/25	289,492
USD	1,307,266	TRY	26,758,236	Citibank	16/01/25	64,866
USD	87,786,656	JPY	11,742,127,280	Deutsche Bank	17/01/25	466,492
USD	113,623,479	EUR	37,874,283	Commerzbank	07/01/25	(3,306,886)
USD	16,164,882	MYR	382,318,726	Morgan Stanley	07/01/25	(26,466)
USD	39,698,229	COP	8,838,277	Deutsche Bank	18/11/2025	49,798
USD	42,620,889	EUR	38,281,947	Deutsche Bank	07/01/25	241,248
USD	8,629,849	CHF	332,864,193	UBS	22/01/25	17,466
USD	14,744,712	MYR	82,438,794	Morgan Stanley	22/01/25	(72,181)
USD	37,262,081	COP	831,945,292,738	Bank of America	22/01/25	341,389
USD	1,354,438	UYU	36,171,292	Citibank	22/01/25	(21,747)
USD	8,469,646	PER	39,732,636	Syngenta Securities	22/01/25	(43,936)
USD	86,696,272	EUR	66,718,546	Morgan Stanley	07/01/25	21,629
USD	81,344,381	EUR	76,344,893	Royal Bank of Canada	07/01/25	(888,127)
USD	9,616,116	COP	394,438,262	Bank of America	22/01/25	(241,090)
USD	8,117,889	HUF	1,462,338,474	HID Bank	22/01/25	(81,679)
USD	2,923,781	EUR	1,742,398	HSBC Bank	22/01/25	(7,523)
USD	1,029,636	COP	26,262,798	Bank of America	22/01/25	(21,238)
USD	33,876,462	PLN	81,444,696	Bank of America	22/01/25	(112,688)
USD	4,139,117	MYR	94,221,697	Commerzbank	22/01/25	(316,478)
USD	16,820,464	TRY	112,668,251	Citibank	22/01/25	(37,347)
USD	37,266,624	ZAR	1,460,467,798	Barclays	22/01/25	(57,128)
USD	3,262,839	JPY	487,311,887	JP Morgan	07/01/25	(8,211)
USD	1,132,696	GBP	6,386,562	Deutsche Bank	07/01/25	67,946
USD	21,997,126	BRL	321,846,713	Commerzbank	09/01/25	(888,381)
USD	2,647,316	BRL	14,518,326	Morgan Stanley	09/01/25	(66,664)
USD	3,664,169	EUR	8,234,738	Citibank	07/01/25	(66,441)
USD	16,812,944	COP	12,377,261	Citibank	07/01/25	(86,296)
USD	43,269,699	JPY	7,164,694,662	UBS	17/01/25	(342,468)
USD	1,478,118	GBP	36,188,888	JP Morgan	22/01/25	3,347
USD	1,306,418	GBP	168,384,921	Barclays	22/01/25	1,661
USD	2,416,699	BRL	15,799,429	HSBC Bank	09/01/25	257,235
USD	2,251,646	PER	3,389,388	Societe Generale	28/01/25	8,211
USD	1,761,231	EUR	1,488,356	Barclays	28/01/25	(4,011)
USD	4,418,887	AUD	6,892,684	Morgan Stanley	28/01/25	(51,788)
USD	1,666,099	COP	391,232	Bank of America	28/01/25	(2,248)
USD	3,439,699	EUR	1,890,399	HSBC Bank	28/01/25	(77,778)
USD	22,723,888	BRL	25,690,713	Barclays	21/01/25	48,007
USD	1,446,168	MYR	1,817,398,542	Citibank	14/01/25	(988)
ZAR	262,911,782	USD	16,111,831	State Street	07/01/25	(63,434)
ZAR	827,808,822	EUR	59,494,112	JP Morgan	07/01/25	(312,795)
ZAR	716,456,486	USD	67,381,384	Morgan Stanley	28/01/25	(34,688)
Net unrealised appreciation						106,788,061
AUD Hedged Share Class						
AUD	161,943,816	USD	187,173,899	BNY Mellon	12/01/25	276,789
USD	3,641,869	AUD	6,733,286	BNY Mellon	12/01/25	(88,378)
Net unrealised appreciation						208,792
CHF Hedged Share Class						
CHF	29,876,642	USD	37,128,728	BNY Mellon	12/01/25	217,424
USD	818,882	CHF	329,497	BNY Mellon	12/01/25	(1,943)
Net unrealised appreciation						215,394
CNY Hedged Share Class						
CNY	681,706,878	USD	81,104,188	BNY Mellon	12/01/25	898,088
USD	2,517,226	CNY	16,318,222	BNY Mellon	12/01/25	(14,986)
Net unrealised appreciation						872,996

The notes on pages 122/131-1226 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Par value	Currency	Term	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,303,447,000	USD	3 and 12 month	Bank America	12/31/25	2,023,000
USD	24,263,558	EUR	26/01/26	BBF Finance	26/01/26	(18,100)
Net unrealised appreciation						
GBP Hedged Share Class						
GBP	10,647,736	USD	12/31/25	BBF Finance	12/31/25	9,120
USD	2,216,504	GBP	1/30/26	BBF Finance	2/26/26	(2,900)
Net unrealised appreciation						
HKD Hedged Share Class						
HKD	10,076,007	USD	26/01/26	BBF Finance	2/26/26	(6,100)
USD	408,150	HKD	1/31/26	BBF Finance	2/26/26	(2,500)
Net unrealised appreciation						
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,153,223,694	USD	2/28/26	Bank America	12/31/25	(2,000)
USD	27,320	JPY	04/27/26	BBF Finance	12/31/25	(1,300)
Net unrealised appreciation						
PLN Hedged Share Class						
PLN	45,247,700	USD	12/31/25	BBF Finance	12/31/25	9,800
USD	146,554	PLN	05/11/26	BBF Finance	12/31/25	(200)
Net unrealised appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	115,024,100	USD	27/01/26	BBF Finance	12/31/25	(203,000)
USD	3,430,000	SGD	1/01/26	BBF Finance	12/31/25	400
Net unrealised appreciation						
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	0	ZAR	0/00	BBF Finance	2/26/26	0
USD	27,000	USD	1/27	BBF Finance	12/31/25	0
Net unrealised appreciation						
Total open forward foreign exchange contracts underlying exposure: USD \$ 5,543,002,700						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation (depreciation) USD
1,840	EUR	Euro BORE	September 2025	630,836,271	(2,381,921)
1,070	EUR	Euro Euro	September 2025	223,005,080	(1,880,710)
887	EUR	Euro EURG	September 2025	8,447,826	880,340
441	EUR	Euro E-Hed	September 2025	88,332,340	(290,340)
436	EUR	Euro-OTF	September 2025	81,587,790	(224,080)
1,517	EUR	Euro-OTF	September 2025	78,540,446	(7,747,588)
1,374	JPY	Nikkei 225 Index (NKE)	September 2025	207,428,897	289,880,000
147	JPY	Nikkei 225 Index (NKE)	September 2025	(17,471,110)	(1,270,700)
2,046	AUD	Australia 10 Year Bond	September 2025	51,029,640	5,000
55	USD	CBOT Market Vantage index	September 2025	3,000,436	(1,388,240)
1,121	EUR	Dec Hedge	September 2025	95,480,200	(1,342,521)
884	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	31,603,070	887,000
215	GBP	FTSE 100 Index	September 2025	24,386,210	(523,500)
11,258	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	810,002,710	(28,490,200)
270	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	95,081,770	(2,880,370)
414	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	146,007,470	(1,000,000)
3,181	EUR	EURO STOXX 50 Index Index	September 2025	64,681,100	8,740,000
808	USD	1000 S&P 500	September 2025	35,877,340	(200,100)

The data is on page 2 of 2 of the Global Allocation Fund Prospectus.

(688) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(4)	USD	CBOE Market Volatility Index	October 2025	76,840	1,820
(7)	USD	CBOE Market Volatility Index	November 2025	49,230	1,840
(1)	USD	CBOE Market Volatility Index	December 2025	204,510	(7,190)
(14)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	7,432,281	(13,894)
(2,645)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	410,284,437	(2,203,155)
(5,789)	USD	US Ultra 10 Year T-note	December 2025	559,410,797	(4,165,800)
2,251	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	262,583,259	(459,121)
582	GBP	Long Gilt	December 2025	71,007,317	74,473
9,638	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	2,809,632,212	1,900,028
(7,117)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,672,573,946	8,175,328
(9)	USD	CBOE Market Volatility Index	January 2026	191,720	6,910
427	USD	3 Month SOFR	March 2026	102,729,187	(24,820)
12	USD	CBOE Market Volatility Index	March 2026	262,250	(3,490)
12	USD	CBOE Market Volatility Index	April 2026	261,460	(5,730)
Total				7,772,135,838	8,796,481

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
ODS	USD 290,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Banque	20/12/2027	(48,200)	531
ODS	USD 982,000	Fund receives default protection on Durgamerc, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2027	(22,120)	(45,788)
ODS	EUR (1,857,750)	Fund provides default protection on Hannover Rück AG, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	11,258	22,360
ODS	EUR (9,400,000)	Fund provides default protection on ITRAUX AG 40 V2, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	296,272	1,471,472
ODS	EUR (1,997,750)	Fund provides default protection on Munich Rte Group, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	12,357	23,991
ODS	EUR 3,615,200	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	(78,498)	(48,427)
ODS	EUR (4,028,582)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	31,839	117,586
ODS	EUR 4,038,582	Fund receives default protection on Itasca, Siercock SpA, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(50,151)	(132,513)
ODS	USD 1,090,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(19,160)	(21,700)
ODS	USD (11,057,803)	Fund provides default protection on CDOX NIA 10 30 V1, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	188,629	176,509
ODS	USD 540,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(66,887)	725
ODS	USD 220,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Chubb	20/12/2027	(27,470)	299
ODS	USD 330,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Chubb	20/12/2027	(41,170)	436
ODS	USD 590,000	Fund receives default protection on QXC Technology, and pays Fixed 5%	Chubb	20/6/2029	(54,714)	(84,307)
ODS	USD (880,000)	Fund provides default protection on Vistra Operations, and receives Fixed 5%	Chubb	20/12/2029	(110,070)	(111,310)
ODS	EUR (1,788,081)	Fund provides default protection on Alcoa France, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	76,265	(255,800)
ODS	EUR (1,145,400)	Fund provides default protection on Exorad SA, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	256,323	103,677

The notes on pages 122/123 (226) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [669]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CCS	USD	1,370,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Co., and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	10/8/2038	(3,515)	(7,039)
CCS	USD	270,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/8/2026	(5,876)	2,312
CCS	USD	480,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/8/2029	(12,184)	2,981
CCS	EUR	1,735,000	Fund receives default protection on Telecom Italia SpA, and provides Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2028	(67,642)	(6,643)
CCS	USD	2,245,000	Fund receives default protection on Ade Financial, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/8/2036	(94,819)	(369,488)
CCS	USD	4,575,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/8/2038	(71,133)	(5,788)
CCS	USD	380,000	Fund receives default protection on Ethical Business, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(86,316)	531
CCS	EUR	(1,823,000)	Fund provides default protection on Fortis SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	66,384	177,555
CCS	USD	385,000	Fund receives default protection on Hertz, and pays Fixed 5%	J.P. Morgan	20/12/2025	(3,743)	4,687
CCS	USD	630,000	Fund receives default protection on Kerox, and pays Fixed 1%	J.P. Morgan	20/12/2027	147,967	162,023
CCS	USD	3,280,000	Fund receives default protection on Union Property, and pays Fixed 1%	J.P. Morgan	20/8/2029	(106,146)	(87,894)
CCS	USD	1,180,000	Fund receives default protection on DXO Technology, and pays Fixed 5%	J.P. Morgan	10/8/2029	(56,566)	(169,873)
CCS	EUR	(1,583,702)	Fund provides default protection on Sweetbank, and receives Fixed 1%	J.P. Morgan	20/12/2029	25,818	14,338
CCS	USD	(350,000)	Fund provides default protection on Viste Operations, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	20/12/2028	(3,504)	58,904
CCS	EUR	3,293,792	Fund receives default protection on Bryson, and pays Fixed 1%	J.P. Morgan	20/12/2029	(26,845)	(25,889)
CCS	EUR	(1,814,809)	Fund provides default protection on Eschke SA, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	20/8/2036	76,877	108,642
CCS	EUR	8,440,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	J.P. Morgan	20/8/2028	(246,838)	(131,842)
CCS	USD	500,000	Fund receives default protection on Parlane, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	10/8/2038	(12,261)	(2,429)
CCS	USD	(26,041,306)	Fund provides default protection on CDX HT (CB) 341 SV 10/20/2028, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2028	885,430	1,862,616
CCS	EUR	(79,485,376)	Fund provides default protection on ITRAXX (XO 42 V), and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	927,369	8,383,074
CCS	USD	89,096,587	Fund receives default protection on CDX NA10 44 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/8/2038	(10,187)	(1,327,342)
CCS	USD	(4,882,655)	Fund provides default protection on CDX NA HT 39 V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	885,564	906,586
CCS	EUR	(1,830,842)	Fund provides default protection on ITRAXX (X2 43 V), and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/8/2038	17,879	778,808
CCS	USD	40,501,384	Fund receives default protection on CDX NA HT 44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	10/8/2038	(219,245)	(2,863,458)
IFS	EUR	11,180,000	Fund provides default protection on OPTIFEMU + 0106, and receives Fixed 2.492%	Goldman Sachs	15/8/2032	447,333	447,334
IRS	BRL	(82,039,430)	Fund receives Floating BRL BRCIS 1 Day, and pays Fixed 14.18%	Barclays	21/2/2026	(6,443)	(5,448)
IRS	BRL	(17,283,340)	Fund receives Floating BRL BRCIS 1 Day, and pays Fixed 14.765%	Barclays	21/2/2026	1,171	1,171
IRS	USD	(381,888,800)	Fund receives Floating 4.87%, and pays Floating, USD SOFR 1 Day	Barclays	14/1/2027	1,888,566	1,888,566
IRS	BRL	(112,881,872)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BRCIS 1 Day	Barclays	27/1/2028	(115,732)	(115,732)
IRS	BRL	(7,244,368)	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BRCIS 1 Day	Barclays	21/2/2029	4,888	4,888

The notes on pages 122/131 (226) form an integral part of these financial statements.

(B90) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL	(28,557,803)	Fund receives Floating (3.34%), and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Barclays	2/1/2029	26,487	26,487
IRS	BRL	(18,086,103)	Fund receives Floating 14.92%, and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Barclays	2/1/2029	88,162	88,162
IRS	GBP	(118,139,700)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Barclays	18/1/2029	1,232,034	1,232,034
IRS	COP	(20,888,026,334)	Fund receives Floating COP BRL-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.22%	Barclays	17/9/2038	93,111	93,111
IRS	BRL	(18,512,300)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Barclays	2/1/2029	(55,200)	(55,200)
IRS	USD	(52,808,900)	Fund receives Fixed 3.8905%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	9/1/2038	184,251	184,251
IRS	PLN	(88,216,865)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.2375%	Bank of America	1/9/2026	(118,878)	(118,878)
IRS	HUF	(1,178,362,000)	Fund receives Fixed 9.35%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	1/9/2027	10,844	10,844
IRS	PLN	(25,317,510)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.121%	Bank of America	1/9/2027	(96,067)	(96,067)
IRS	PLN	(42,185,883)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	1/9/2027	(152,318)	(152,318)
IRS	USD	(8,111,304)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.887%	Bank of America	20/9/2027	(42,448)	(42,751)
IRS	HUF	(1,437,857,345)	Fund receives Fixed 5.675%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(99,256)	(99,256)
IRS	HUF	(2,458,000,000)	Fund receives Fixed 3.755%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(48,278)	(48,278)
IRS	PLN	(38,888,852)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.87%	Bank of America	17/9/2027	20,178	20,178
IRS	ZAR	(88,794,279)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 1 Month, and pays Fixed 6.894%	Bank of America	17/9/2027	(18,344)	(18,344)
IRS	USD	(223,114,521)	Fund receives Fixed 3.4825%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	20/9/2028	1,115,622	1,115,622
IRS	BRL	(61,846,872)	Fund receives Fixed 12.945%, and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(86,241)	(86,241)
IRS	BRL	(73,375,214)	Fund receives Fixed 15%, and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(75,376)	(75,376)
IRS	BRL	(294,702,882)	Fund receives Fixed 13.115%, and pays Floating BRL BRL03 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(100,850)	(100,850)
IRS	EUR	(2,082,400)	Fund receives Fixed 2.415794%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2029	13,624	14,134
IRS	EUR	(4,200,000)	Fund receives Fixed 2.418282%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/3/2038	22,618	21,793
IRS	HUF	(472,788,320)	Fund receives Fixed 9.56%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	1/9/2026	17,689	17,689
IRS	ZAR	(223,702,426)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 1.5825%	Bank of America	1/9/2038	(481,888)	(481,888)
IRS	CZK	(53,190,379)	Fund receives Fixed 3.68%, and pays Floating CZK PRIBOR PRBO 6 Month	Bank of America	1/8/2038	(13,602)	(7,816)
IRS	CNY	(65,135,000)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2038	(79,490)	(79,490)
IRS	PLN	(18,837,577)	Fund receives Fixed 4.855%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2029	(21,810)	(21,810)
IRS	ZAR	(194,282,212)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.5975%	Bank of America	17/9/2038	(118,788)	(118,788)
IRS	USD	(1,229,816,800)	Fund receives Fixed 4.2835%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2026	30,549	30,549
IRS	USD	(1,263,829,000)	Fund receives Fixed 4.328%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2026	85,489	85,489
IRS	USD	(2,829,000,000)	Fund receives Fixed 4.17875%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	28/1/2026	96,812	96,812

The notes on pages 122/123 (2024) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [691]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
RS	MXN	(215,659,100)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-CIS Compound 1 Day, and pays Fixed 9.355%	Goldman Sachs	30/10/2026	(109,850)	(109,850)
RS	MXN	(488,445,320)	Fund receives Fixed 8.47%, and pays Floating MXN-TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	25/02/2026	121,110	121,100
RS	ZAR	(218,847,102)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.82%	Goldman Sachs	24/02/2026	(73,752)	(73,752)
RS	ZAR	(276,755,514)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.145%	Goldman Sachs	05/02/2026	(138,317)	(138,317)
RS	MXN	(176,322,306)	Fund receives Fixed 7.23%, and pays Floating MXN-TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/05/2026	15,886	15,886
RS	MXN	(285,891,500)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-CIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.73%	Goldman Sachs	19/02/2026	(49,231)	(49,231)
RS	ZAR	(203,390,877)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.344%	Goldman Sachs	12/02/2026	(17,239)	(17,239)
RS	ZAR	(48,503,951)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.815%	Goldman Sachs	23/02/2026	(2,743)	(2,743)
RS	USD	(297,388,900)	Fund receives Fixed 4.2115%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	27/10/2026	1,820,385	1,820,385
RS	MXN	(137,388,121)	Fund receives Fixed 9.265%, and pays Floating MXN-TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/11/2026	172,205	172,205
RS	ZAR	(121,673,860)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/02/2027	(48,898)	(48,898)
RS	INR	(1,585,275,240)	Fund receives Fixed 6.556374%, and pays Floating INR-MBDR 1 Day	Goldman Sachs	20/03/2027	269,769	269,769
RS	USD	(58,862,731)	Fund receives Fixed 3.2%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	25/10/2027	(23,700)	(23,700)
RS	USD	(38,732,424)	Fund receives Fixed 3.3215%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/11/2027	434,483	434,483
RS	USD	(28,732,429)	Fund receives Fixed 3.9535%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/11/2027	455,571	455,571
RS	USD	(71,444,891)	Fund receives Fixed 3.5845%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/11/2027	964,702	964,702
RS	USD	(211,642,342)	Fund receives Fixed 3.855%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/11/2028	1,117,488	1,117,488
RS	USD	(187,588,826)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	26/11/2028	2,634,854	2,634,854
RS	USD	(187,588,826)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.45%	Goldman Sachs	26/11/2028	(815,342)	(815,342)
RS	GBP	(81,318,000)	Fund receives Fixed 4.91%, and pays Floating GBP-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	29/02/2028	2,011,065	2,011,065
RS	KRW	(16,289,267,500)	Fund receives Fixed 2.3495%, and pays Floating KRW-KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/02/2028	5,491	5,491
RS	KRW	(20,514,988,800)	Fund receives Fixed 2.493%, and pays Floating KRW-KORBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/02/2028	8,426	8,426
RS	INR	(1,386,388,644)	Fund receives Fixed 5.5377%, and pays Floating INR-MBDR 1 Day	Goldman Sachs	17/02/2028	(20,752)	(20,752)
RS	USD	(104,682,712)	Fund receives Fixed 4.102%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2028	3,389,196	3,389,196
RS	GBP	(47,088,124)	Fund receives Fixed 8.1236%, and pays Floating GBP-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2028	686,348	686,348
RS	GBP	(47,178,800)	Fund receives Fixed 4.525%, and pays Floating GBP-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2028	707,473	707,473
RS	EUR	(121,695,862)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR-EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/02/2029	3,615,827	3,615,827
RS	INR	(491,549,238)	Fund receives Fixed 6.262%, and pays Floating INR-MBDR 1 Day	Goldman Sachs	20/02/2029	120,456	120,456
RS	INR	(189,243,189)	Fund receives Fixed 6.5%, and pays Floating INR-MBDR 1 Day	Goldman Sachs	29/02/2029	155,583	155,583
RS	USD	(261,581,366)	Fund receives Fixed 3.7115%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	29/02/2029	4,477,575	4,477,575

The notes on pages 122/123 (2024) form an integral part of these financial statements.

[892] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR	(137,749,811)	Fund receives Fixed 3.9%, and pays Floating EUR/EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/03/2029	3,866,869	3,866,869
IRS	EUR	(100,376,372)	Fund receives Fixed 2.87%, and pays Floating EUR/EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/06/2029	2,754,366	2,754,366
IRS	MXN	(64,589,549)	Fund receives Fixed 8.88%, and pays Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	14/11/2029	(205,961)	(205,961)
IRS	MXN	(95,627,201)	Fund receives Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	Goldman Sachs	19/12/2029	(202,625)	(202,625)
IRS	USD	(115,129,700)	Fund receives Fixed 3.995%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	23/12/2029	3,096,310	3,096,310
IRS	MXN	(53,897,100)	Fund receives Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.65%	Goldman Sachs	02/2030	(149,973)	(149,973)
IRS	USD	(111,365,800)	Fund receives Fixed 3.2175%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(379,658)	(379,658)
IRS	MXN	(26,937,864)	Fund receives Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.725%	Goldman Sachs	05/2030	(113,731)	(113,731)
IRS	EUR	(29,988,740)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR/EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/02/2030	(106,570)	(106,570)
IRS	MXN	(54,434,000)	Fund receives Fixed 7.6225%, and pays Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	29/2/2030	62,936	62,936
IRS	CDX	(28,621,320)	Fund receives Fixed 3.66%, and pays Floating CDX-PSBOR-PSBOR 6 Month	Goldman Sachs	18/6/2030	(18,294)	(18,294)
IRS	MXN	(40,860,800)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	24/6/2030	22,914	22,914
IRS	MXN	(204,250,800)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN/TIE ON-CIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	30/7/2030	109,030	109,030
IRS	EUR	(60,014,000)	Fund receives Fixed 2.34%, and pays Floating EUR/EUR 1 Day	Goldman Sachs	19/11/2032	(578,194)	(578,194)
IRS	ZAR	(225,769,719)	Fund receives Fixed 8.395%, and pays Floating ZAR JBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2032	1,621,774	1,621,774
IRS	ZAR	(112,674,868)	Fund receives Fixed 9.836%, and pays Floating ZAR JBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2032	811,275	811,275
IRS	ZAR	(112,674,857)	Fund receives Fixed 8.3115%, and pays Floating ZAR JBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2033	819,628	819,628
IRS	USD	(75,840,800)	Fund receives Fixed 4.011%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	12/11/2034	2,259,029	2,259,029
IRS	INR	(201,619,811)	Fund receives Fixed 8.3327%, and pays Floating INR MSOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	66,467	66,467
IRS	INR	(201,619,811)	Fund receives Fixed 6.367%, and pays Floating INR MSOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	69,079	69,079
IRS	USD	(88,188,819)	Fund receives Fixed 3.6575%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	10/10/2034	62,774	62,774
IRS	USD	(116,761,879)	Fund receives Fixed 3.6625%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	26/12/2034	(4,379)	(4,379)
IRS	THB	(26,664,500)	Fund receives Fixed 1.805%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Goldman Sachs	1/08/2035	18,716	18,716
IRS	USD	(11,722,500)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 4.241%	Goldman Sachs	29/9/2045	(308,947)	(308,961)
IRS	USD	(41,424,423)	Fund receives Fixed 4.9073%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2050	(504,577)	(504,577)
IRS	USD	(41,424,423)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.968%	Goldman Sachs	3/11/2050	2,075,340	2,075,340
IRS	JPY	(2,292,899,000)	Fund receives Fixed 1.45%, and pays Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	9/12/2054	(3,383,442)	(3,383,442)
IRS	JPY	(2,292,899,800)	Fund receives Fixed 1.452%, and pays Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/12/2054	(3,298,812)	(3,298,812)
IRS	GBP	(38,560,000)	Fund receives Fixed 4.005%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/11/2054	(6,277,474)	(6,300,628)
IRS	PLN	(22,640,260)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.200%	HSBC Bank	1/06/2056	2,304	2,304

The notes on pages 122/123 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [693]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,831,322)	Fund receives Fixed 2.62073%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	HSBC Bank	31/7/2038	(11,374)	48,639
IRS	CZK (118,486,840)	Fund receives Fixed 3.455%, and pays Floating CZK PRBOR, PRBO 6 Month	HSBC Bank	1/6/2038	(58,849)	(58,849)
IRS	PLN (18,381,420)	Fund receives Fixed 4.34%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	1/3/2038	145,172	145,172
IRS	CZK (86,110,278)	Fund receives Fixed 3.405%, and pays Floating CZK PRBOR, PRBO 6 Month	HSBC Bank	1/7/2038	(83,753)	(83,753)
IRS	CZK (189,342,809)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK PRBOR, PRBO 6 Month	HSBC Bank	1/7/2038	(45,828)	(45,828)
IRS	HUF (213,383,314)	Fund receives Fixed 5.341%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	1/7/2038	(7,282)	(7,282)
IRS	USD (88,247,277)	Fund receives Fixed 3.34%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/7/2038	180,118	180,118
IRS	COP (23,948,123,840)	Fund receives Floating COP-IBR, BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.8444%	Morgan Stanley	4/4/2038	(1,549)	(1,549)
IRS	COP (22,422,886,602)	Fund receives Floating COP-IBR, BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.342%	Morgan Stanley	1/7/2038	74,550	74,550
IRS	BRL (11,293,182)	Fund receives Fixed 9.765%, and pays Floating BRL BRDGI 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(562,825)	(562,825)
TRS	KRW (33,441,278,457)	Fund receives Korean Stock Price 200 Index + 0bps, and pays 3M Libor + 130bps	BNP Paribas	1/8/2025	824,359	824,359
TRS	USD 85,648,842	Fund receives MSCI EBox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	2/6/2025	2,811,357	1,796,260
TRS	USD 13,796,363	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	2/6/2025	(238,180)	(294,717)
TRS	USD 14,283,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays MSCI EBox US Dollar Liquid High + 0bps	BNP Paribas	2/6/2025	(247,400)	(297,882)
TRS	USD 49,822	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points	Barclays	9/2/2028	(1,880)	490,849
TRS	USD (49,326)	The Fund receives the total return on Bullish. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points	Barclays	9/2/2028	479,944	(2,006,171)
TRS	KRW 216	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	216,166	18,652,116
TRS	KRW 208	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	49,524	15,261,035
TRS	USD (293,646)	The Fund receives the total return on Baber International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(6,357)	(7,197,258)
TRS	USD (24,118)	The Fund receives the total return on First Solar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	111,343	(4,781,352)
TRS	USD (7,386)	The Fund receives the total return on Lufkinco Athletics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(6,788)	(1,584,142)
TRS	USD (36,100)	The Fund receives the total return on Realty Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	116,243	(3,195,960)

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(694) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (106,800)	The Fund receives the total return on BeiOne Medicines Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	22,716	(2,526,099)
TRS	USD (650,044)	The Fund receives the total return on Chalease Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	(34,570)	(2,477,310)
TRS	USD (6,156,800)	The Fund receives the total return on China Construction Bank Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	172,737	(5,980,779)
TRS	USD (1,745,800)	The Fund receives the total return on China International Capital Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	580,024	(4,742,696)
TRS	USD (4,338,800)	The Fund receives the total return on China Railway Group Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	99,414	(2,198,160)
TRS	USD (2,631,879)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	74,275	(6,060,425)
TRS	USD (3,139,800)	The Fund receives the total return on CRRC Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	(59,130)	(2,524,626)
TRS	USD (1,590,800)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	46,048	(1,546,501)
TRS	USD (1,781,800)	The Fund receives the total return on Formosa Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	76,508	(2,281,996)
TRS	USD (114,500)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	7,329	(348,118)
TRS	USD (6,260,800)	The Fund receives the total return on InnoXX Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	(233,294)	(5,781,766)
TRS	USD (654,100)	The Fund receives the total return on JD Health International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	44,119	(5,269,989)
TRS	USD (784,100)	The Fund receives the total return on Kunlun Technology. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	25/2/2026	(65,835)	(7,579,271)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [695]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (7,272)	The Fund receives the total return on LG Energy Solution Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	77,119	(1,841,211)
TRS	USD (179,800)	The Fund receives the total return on LG Auto Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	14,484	(4,467,834)
TRS	USD (6,288,900)	The Fund receives the total return on MMG Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(289,248)	(4,100,381)
TRS	USD (9,206)	The Fund receives the total return on POCO Fuquai Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	63,509	(935,868)
TRS	USD (9,316,600)	The Fund receives the total return on Postal Savings Bank of China Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	149,112	(6,485,402)
TRS	USD (1,735,100)	The Fund receives the total return on Seastream Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(37,331)	(3,159,535)
TRS	USD (1,474,795)	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(6,417)	(1,610,609)
TRS	USD (88,114)	The Fund receives the total return on ARA AMRO Bank NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	150,600	(2,620,449)
TRS	USD (157,128)	The Fund receives the total return on Aptiv SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	282,962	(3,788,407)
TRS	USD (1,256,537)	The Fund receives the total return on Bampf Redrow PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	324,086	(6,116,654)
TRS	USD (251,769)	The Fund receives the total return on BGF SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	821,486	(13,368,442)
TRS	USD (43,266)	The Fund receives the total return on BE Semiconductor Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	125,439	(5,907,615)
TRS	USD (17,303)	The Fund receives the total return on Bjele Raf AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	20,211	(366,281)
TRS	USD (282,392)	The Fund receives the total return on Clariant AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	12,575	(2,183,381)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

(696) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (30,338)	The Fund receives the total return on Continental AG. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	27,269	(2,982,367)
TRS	USD (1,343,112)	The Fund receives the total return on Creative Group PLC. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	32,698	(3,332,709)
TRS	USD (377,240)	The Fund receives the total return on Davide Campari-Milano NV. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	154,406	(4,366,717)
TRS	USD (178,000)	The Fund receives the total return on Denton Group Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(220,648)	(3,540,987)
TRS	USD (25,338)	The Fund receives the total return on DnsDutch SpA. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	19,069	(2,375,366)
TRS	USD (11,400)	The Fund receives the total return on Ocho Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(285,461)	(3,769,764)
TRS	USD (212,300)	The Fund receives the total return on DMG Mort Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	270,025	(4,481,700)
TRS	USD (96,114)	The Fund receives the total return on Entas PLC. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	12,429	(1,134,072)
TRS	USD (133,000)	The Fund receives the total return on Ford & Life Cos Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	183,277	(7,715,692)
TRS	USD (174,600)	The Fund receives the total return on Fights Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(56,499)	(9,113,648)
TRS	USD (22,161)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	45,591	(1,790,239)
TRS	USD (255,292)	The Fund receives the total return on Grifols SA. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	99,342	(3,606,037)
TRS	USD (132,700)	The Fund receives the total return on Harmonic Drive Systems Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(66,190)	(2,327,453)
TRS	USD (29,300)	The Fund receives the total return on Iddesat Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(52,016)	(1,443,621)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (697)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (30,200)	The Fund receives the total return on 941 Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	17,172	(2,170,513)
TRS	USD (22,614)	The Fund receives the total return on MCD NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(14,231)	(2,545,211)
TRS	USD (76,700)	The Fund receives the total return on Japan Steel Works Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(30,518)	(4,593,267)
TRS	USD (3,951,374)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(175,389)	(4,162,436)
TRS	USD (166,300)	The Fund receives the total return on JFE Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(31,869)	(2,060,148)
TRS	USD (124,300)	The Fund receives the total return on Kadibank Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	44,864	(2,866,803)
TRS	USD (40,600)	The Fund receives the total return on Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	19,165	(1,466,366)
TRS	USD (168,100)	The Fund receives the total return on Matsukiyu Co/okada & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	24,216	(1,485,668)
TRS	USD (279,600)	The Fund receives the total return on Mercal Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(456,400)	(4,757,643)
TRS	USD (229,100)	The Fund receives the total return on NEC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	22,567	(5,793,844)
TRS	USD (277,318)	The Fund receives the total return on Nissei Oy. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	12,259	(4,288,409)
TRS	USD (5,600)	The Fund receives the total return on NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(779)	(123,251)
TRS	USD (104,377)	The Fund receives the total return on Novoste Novosteys E. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(80,304)	(8,648,925)
TRS	USD (117,100)	The Fund receives the total return on NTT Data Group Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(28,721)	(2,151,668)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

(698) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (412,300)	The Fund receives the total return on Citi Holdings Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(43,860)	(2,276,243)
TRS	USD (332,100)	The Fund receives the total return on Crys Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(31,674)	(3,743,849)
TRS	USD (186,402)	The Fund receives the total return on GLEN SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	331,919	(3,395,725)
TRS	USD (23,799)	The Fund receives the total return on Parnet Ricard SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	351,766	(5,456,964)
TRS	USD (172,327)	The Fund receives the total return on Puma SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(472,892)	(4,327,828)
TRS	USD (18,144)	The Fund receives the total return on Radcof SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(4,307)	(217,831)
TRS	USD (189,182)	The Fund receives the total return on Sandiz Group AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(48,800)	(1,545,808)
TRS	USD (35,200)	The Fund receives the total return on SBI Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(68,199)	(1,875,122)
TRS	USD (18,200)	The Fund receives the total return on SBI Sumishit Net Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(0,580)	(800,633)
TRS	USD (49,400)	The Fund receives the total return on Sharp Corp(Japan). The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(17,820)	(299,062)
TRS	USD (323,900)	The Fund receives the total return on SOMCO Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(43,022)	(2,746,320)
TRS	USD (130,300)	The Fund receives the total return on Sumitomo Metal Mining Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(253,376)	(3,307,940)
TRS	USD (91,836)	The Fund receives the total return on Svenska Handelsbanken AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	42,166	(1,181,775)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [699]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (19,295)	The Fund receives the total return on Swedish Group ADRs. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(48,520)	(3,519,131)
TRS	USD (27,036)	The Fund receives the total return on Teleperformance SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	211,843	(2,076,777)
TRS	USD (52,468)	The Fund receives the total return on Tamenos AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	29,581	(5,390,481)
TRS	USD (47,521)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(322,435)	(12,732,353)
TRS	USD (19,554)	The Fund receives the total return on Avista AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(2,114)	(900,581)
TRS	USD (29,100)	The Fund receives the total return on Toyota Industries Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(31,349)	(3,234,981)
TRS	USD (107,894)	The Fund receives the total return on Wise PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	48,447	(1,530,388)
TRS	USD (191,700)	The Fund receives the total return on Yakult Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	96,777	(3,133,378)
TRS	USD (49,606)	The Fund receives the total return on Zealand Pearsu AS. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	26/2/2026	(124,974)	(3,419,844)
TRS	USD (43,964)	The Fund receives the total return on Acornant Holdings. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	24/2/2026	471,069	(850,651)
TRS	USD (67,368)	The Fund receives the total return on Alexandria Real Estate Equities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	24/2/2026	(191,252)	(3,553,144)
TRS	USD (486,514)	The Fund receives the total return on Alfa SAE III CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	24/2/2026	2,944	(369,524)
TRS	USD (18,708)	The Fund receives the total return on Align Technology Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	24/2/2026	107,059	(2,872,197)
TRS	USD (6,114)	The Fund receives the total return on AppLives Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	CitiBank	24/2/2026	(298,018)	(2,939,400)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[700] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (7,925)	The Fund receives the total return on Acorn Enterprise Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(10,882)	(7,930,737)
TRS	USD (88,447)	The Fund receives the total return on Bank of Montreal. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(382,080)	(10,543,193)
TRS	USD (127,894)	The Fund receives the total return on Block Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(240,444)	(10,389,414)
TRS	USD (250,770)	The Fund receives the total return on Brookfield Asset Management (Int'l). The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	280,269	(15,051,120)
TRS	USD (147,904)	The Fund receives the total return on Brown-Fernan Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	244,932	(4,283,714)
TRS	USD (30,868)	The Fund receives the total return on Builders FirstSource Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	128,336	(4,363,679)
TRS	USD (97,388)	The Fund receives the total return on CH Robinson Worldwide Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(523,711)	(12,724,738)
TRS	USD (121,947)	The Fund receives the total return on Ocean SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(22,920)	(347,045)
TRS	USD (34,247)	The Fund receives the total return on Dollar Tree Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	23,117	(3,857,753)
TRS	USD (71,764)	The Fund receives the total return on Dow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	16,268	(1,782,618)
TRS	USD (8,754)	The Fund receives the total return on Ecolab Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	40,066	(2,443,767)
TRS	USD (45,186)	The Fund receives the total return on Elevance Health Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	43,700	(14,253,924)
TRS	USD (188,438)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/3/2028	(70,343)	(4,170,525)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [701]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (147,436)	The Fund receives the total return on Equand Energy Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(278,431)	(14,253,375)
TRS	USD (34,182)	The Fund receives the total return on FedEx Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	142,187	(7,352,100)
TRS	USD 125,251	The Fund receives the total return on General Electric Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	850,294	33,695,562
TRS	USD (135,497)	The Fund receives the total return on Halliburton Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(67,394)	(3,106,672)
TRS	USD (148,493)	The Fund receives the total return on Haptiva Participacoes e Investimentos S.A. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(52,352)	(3,149,048)
TRS	USD (354,131)	The Fund receives the total return on Inbev Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	36,413	(8,394,035)
TRS	USD (452,293)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(165,442)	(22,258,291)
TRS	USD (12,327)	The Fund receives the total return on Iron Mountain Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	22,005	(3,134,947)
TRS	USD (212,790)	The Fund receives the total return on KayCorp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(82,700)	(4,126,898)
TRS	USD (39,376)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	21,877	(2,244,957)
TRS	USD (155,303)	The Fund receives the total return on LSC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(137,724)	(5,421,031)
TRS	USD (342,398)	The Fund receives the total return on Marfrig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(53,319)	(3,486,475)
TRS	USD (37,808)	The Fund receives the total return on Molten Healthcare Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	CitiBank	24/2/2028	(178,738)	(5,800,318)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[702] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (191,607)	The Fund receives the total return on Milson Coors Beverage Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	910,258	(9,689,600)
TRS	USD (200,689)	The Fund receives the total return on Localize Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(2,387)	(441,712)
TRS	USD (24,204)	The Fund receives the total return on NUVE Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(15,128)	(1,812,237)
TRS	USD (21,544)	The Fund receives the total return on Norfolk Southern Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	102,739	(8,019,624)
TRS	USD (286,398)	The Fund receives the total return on HJ Holdings Ltd/Clauser Islands. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(247,903)	(4,420,611)
TRS	USD (174,470)	The Fund receives the total return on Coddental Palmsum Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(147,290)	(3,583,380)
TRS	USD (29,146)	The Fund receives the total return on Packaging Corp of America. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(174,388)	(8,372,627)
TRS	USD (12,637)	The Fund receives the total return on Pops Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	83,538	(3,993,796)
TRS	USD (417,139)	The Fund receives the total return on PRIO SAVSatz. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(25,381)	(2,362,038)
TRS	USD (4,866)	The Fund receives the total return on Quanta Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	5,812	(1,843,269)
TRS	USD (18,338)	The Fund receives the total return on Aces Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(37,966)	(2,738,230)
TRS	USD (244,375)	The Fund receives the total return on Smooth WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(463,218)	(11,571,166)
TRS	USD (69,924)	The Fund receives the total return on Solventum Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	29,811	(4,385,954)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [703]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (85,877)	The Fund receives the total return on Starbucks Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	24,903	(7,564,378)
TRS	USD (148,596)	The Fund receives the total return on Super Micro Computer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	319,783	(6,121,849)
TRS	USD (41,597)	The Fund receives the total return on Target Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	94,578	(4,828,689)
TRS	USD (8,377)	The Fund receives the total return on Teleadviser Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	84,368	(4,546,038)
TRS	USD (457,857)	The Fund receives the total return on Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	(71,198)	(11,532,666)
TRS	USD (76,814)	The Fund receives the total return on CoStar Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	90,640	(6,316,333)
TRS	USD (127,512)	The Fund receives the total return on Restaurant Brands International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	3,421	(8,964,656)
TRS	USD (40,829)	The Fund receives the total return on Trust Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 0-100 basis points.	Citibank	24/2/2026	(41,648)	(1,316,105)
TRS	USD (26,178,806)	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + basis and pays iBbox US Dollar Liquid Investment + 0bps	German Sachs	20/9/2026	(676,324)	(808,969)
TRS	USD (379,508)	The Fund receives the total return on Lynas Rare Earths Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	21/11/2026	(322,519)	(3,360,027)
TRS	USD 160,982	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	60,461	1,151,141
TRS	USD (11,730)	The Fund receives the total return on Atlantic Union Bankshares Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(42,226)	(418,887)
TRS	USD (3,863)	The Fund receives the total return on Brandywine Realty Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(1,155)	(95,963)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[704] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (11,266)	The Fund receives the total return on Community Financial System, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(73,116)	(86,701)
TRS	USD (26,456)	The Fund receives the total return on CVR Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(42,115)	(578,510)
TRS	USD (26,294)	The Fund receives the total return on Eagle Bancorp. Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	71,522	568,578
TRS	USD (36,947)	The Fund receives the total return on Infomatrix Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	3,870	921,408
TRS	USD (11,174)	The Fund receives the total return on Flagstar Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(38,131)	2,992,362
TRS	USD 6,573	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	27,081	96,163
TRS	USD (21,278)	The Fund receives the total return on Power Corp. of Canada. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(8,554)	(89,952)
TRS	USD (45,418)	The Fund receives the total return on Provident Financial Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(64,395)	(882,814)
TRS	USD (9,665)	The Fund receives the total return on Servisfirst Bancshares Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(107,250)	(885,047)
TRS	EUR (6,328)	The Fund receives the total return on Cirsa Enterprise SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-1500 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(5,345)	1,376,519
TRS	USD (9)	The Fund receives the total return on Localiza Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	3	(60)
TRS	USD (418,712)	The Fund receives the total return on Mineral Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(897,490)	(18,239,204)
TRS	USD (136,829)	The Fund receives the total return on Northern Star Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(181,537)	(4,150,258)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [705]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (42,600)	The Fund receives the total return on Sapporo Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	16/02/2026	(148,245)	(2,154,500)
TRS	USD (855,100)	The Fund receives the total return on SATS Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	16/02/2026	(35,575)	(1,755,279)
TRS	USD (474,358)	The Fund receives the total return on Treasury Wine Estates Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	16/02/2026	(62,184)	(2,426,700)
TRS	USD (5,409)	The Fund receives the total return on Badham Holding AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/03/2026	15,339	(433,168)
TRS	USD (3,640)	The Fund receives the total return on Barmy Calaback AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	(409,885)	(5,138,855)
TRS	USD 75,989	The Fund receives the total return on Deloitte Financial Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	42,659	689,327
TRS	USD (129,868)	The Fund receives the total return on Impala Platinum Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/03/2026	114,765	(1,084,438)
TRS	USD 36,211	The Fund receives the total return on Nice One Beauty Digital Marketing Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	251	345,323
TRS	USD 89,249	The Fund receives the total return on Onyx Co S-SC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/03/2026	139,172	1,865,621
TRS	USD 3,742,421	The Fund receives the total return on Pactiv Co. P-SC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	(103,809)	6,164,430
TRS	USD (16,224)	The Fund receives the total return on Sartorius Stedim Biotech. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/03/2026	(126,607)	(2,159,371)
TRS	USD (400,138)	The Fund receives the total return on Sasei Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	(814,319)	(3,309,610)
TRS	USD 1,829,779	The Fund receives the total return on Spinnaker 1881 Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/03/2026	24,925	817,008

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[706] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 4,331,845	The Fund receives the total return on Talabat Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	(241,578)	2,004,162
TRS	USD 1,802	The Fund receives the total return on United International Holding Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/02/2026	694	76,750
TRS	USD (729)	The Fund receives the total return on Chateaux Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	17	(2,738)
TRS	USD (113,005)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	2,853	(30,685)
TRS	USD (88,900)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(5,555)	(66,398)
TRS	USD (16,000)	The Fund receives the total return on Fortress Pacific Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(177)	(20,366)
TRS	USD (83,800)	The Fund receives the total return on Innolux Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(4,555)	(78,855)
TRS	USD (12,305)	The Fund receives the total return on POSCO Future M Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	85,256	(1,013,660)
TRS	USD (886,700)	The Fund receives the total return on Seatrium Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	97,381	(1,651,047)
TRS	USD 4,280,340	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(7,841)	(386,853)
TRS	USD (68,329)	The Fund receives the total return on Bayer Raf AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	81,120	(1,449,801)
TRS	USD (34,887)	The Fund receives the total return on Startnet AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(7,652)	(783,608)
TRS	USD (11,289)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	10,445	(100,998)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [707]

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (379,866)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(52,563)	(432,429)
TRS	USD (27)	The Fund receives the total return on Mercuri Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(66)	(411)
TRS	USD (289,606)	The Fund receives the total return on Shoji Corp/Japan. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(241,882)	(1,731,146)
TRS	USD (4,409)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	29/3/2026	(30,913)	(813,257)
TRS	USD (314,242)	The Fund receives the total return on HEXTDC Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/8/2026	(428,666)	(3,390,200)
TRS	USD (62)	The Fund receives the total return on Rakuten Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	14/7/2026	(47)	(324)
TRS	USD (55,213)	The Fund receives the total return on Rasan Information Technology Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/7/2026	398,062	4,115,930
TRS	USD (6,771)	The Fund receives the total return on Adyen NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	5/8/2026	(490,276)	(4,731,509)
TRS	USD (87,763)	The Fund receives the total return on SCH Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/9/2026	30,536	(2,898,458)
TRS	USD (1,460,423)	The Fund receives the total return on Alfa SAE do OY. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	751	(1,106,238)
TRS	USD (422,782)	The Fund receives the total return on Ousan SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(3,887)	(436,741)
TRS	USD (2,167)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(13,845)	(85,343)
TRS	USD (65,394)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(130,215)	(4,321,390)
TRS	USD (8,768)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(42,866)	(494,783)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[708] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS		USD (300,542)	The Fund receives the total return on Marfrig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(87,431)	(1,588,761)
TRS		USD (34,095)	The Fund receives the total return on Induriz Comestibles SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(1,372)	(57,773)
TRS		USD 96,115,911	Fund receives Market Edge US Dollar Liquid High + 1bps and pays USD SOFR 1D Overnight + 1bps	JP Morgan	20/4/2025	955,483	955,354
TRS		USD 17,345,747	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 1bps and pays Bloomberg US Dollar Liquid Investment + 1bps	JP Morgan	29/8/2025	(426,288)	(381,872)
TRS		USD (511,308)	The Fund receives the total return on Iuka Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(104,378)	(2,134,388)
TRS		USD (52,299)	The Fund receives the total return on Sembcorp Industries Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	16/3/2026	(931)	(235,800)
TRS		USD (36,000)	The Fund receives the total return on Western Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(1,249)	(133,074)
TRS		USD (114,809)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (SOFR(01)), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/3/2026	7,099	(348,118)
TRS		USD 18,480,500	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 1bps and pays Bloomberg US Dollar Liquid Investment + 1bps	Morgan Stanley	20/4/2025	(442,925)	(381,491)
Total (USD underlying exposure: USD 19,701,616,832)						32,024,216	(316,478,252)

CDS: Credit Default Swaps

IS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,322,500	Put	OTC USDCHF	Bank of America	USD 900	30/3/2025	(19,232)	18,511
125,379,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.135	3/10/2025	(996,314)	427,292
4,927,000	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	19/11/2025	(7,729)	6,466
5,205,500	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/08/2025	(41,593)	40,649
388,000	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	31/12/2025	(26,200)	25,316
6,946,500	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	1/09/2025	(24,078)	13,792
6,946,500	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/09/2025	21,872	89,637
145,389,000	Put	OTC USD/JPY	Daishowa Bank	USD 142	6/10/2025	(1,192,836)	544,389
403,000	Call	OTC USD/CHF	HSBC Bank	USD 7.5	29/09/2025	(80,849)	81
25,464,000	Call	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/09/2025	56,362	147,677
4,892,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	16/03/2025	(9,734)	25,300

The notes on pages 122/123 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [709]

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
6,066,000	Put	OTC EURUSD	JP Morgan	EUR 1.16	26/09/2025	(799)	55,120
4,042,000	Call	OTC USDMMN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(22,161)	30,366
1,855,000	Put	OTC USOWTP	Morgan Stanley	USD 28.7	16/10/2025	(28,264)	13,176
4,951	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	30/09/2025	(1,378,565)	1,012,479
1,000	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	30/09/2025	(344,139)	57,225
1,186	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	30/09/2025	(342,169)	56,335
1,490	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 188	23/09/2025	(603,715)	102,658
7,206	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 634	12/09/2025	(1,837,377)	1,351,342
370	Call	Autoround Motor Oilseed Inc	Exchange Traded	USD 188	18/09/2025	222,389	648,887
731	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 8	19/09/2025	(14,780)	2,529
2,359	Call	Chigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	10/09/2025	(270,338)	236,812
1,950	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 65	18/09/2025	(617,252)	23,520
107	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 105	19/09/2025	(18,337)	2,150
585	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 266	18/09/2025	(1,243)	25,567
5,880	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 257	18/09/2025	(1,395,111)	187,100
2,482	Call	FreightlinerMcRae Inc	Exchange Traded	USD 48	18/09/2025	(426,907)	80,583
758	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 288	18/09/2025	(141,238)	128,547
830	Call	Hillman Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	18/09/2025	(621,324)	117,385
944	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 608	18/09/2025	(528,747)	78,684
297	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 508	19/09/2025	(245,378)	44,587
484	Call	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 168	18/09/2025	(240,148)	11,255
805	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 168	18/09/2025	818,308	1,268,502
1,487	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 181	19/09/2025	(489,475)	182,790
1,474	Call	Parsons Global	Exchange Traded	USD 20	18/09/2025	(58,486)	17,685
810	Call	Parsons Global	Exchange Traded	USD 18	18/09/2025	(38,850)	17,288
952	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,400	19/09/2025	(708,447)	5,122,590
1,283	Call	Sabco Corp	Exchange Traded	USD 2	18/09/2025	(7,328)	6,485
882	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 293	18/09/2025	(848,460)	(12,072)
4,980	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	18/09/2025	(7,899,578)	652,500
197	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	18/09/2025	(7,745)	40,831
4,980	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 636	18/09/2025	(1,804,967)	1,606,847
4,980	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 688	18/09/2025	792,681	2,686,430
1,472	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/09/2025	(577,177)	99,428
1,174	Call	Walgreens Inc	Exchange Traded	USD 100	18/09/2025	(311,895)	48,134
852	Call	West Group Co/The	Exchange Traded	USD 128	18/09/2025	(325,158)	21,280
732	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	19/09/2025	(12,493)	2,546
1,741	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 65	18/09/2025	(273,888)	154,079
854	Call	Wynn Holdings Corp	Exchange Traded	USD 5	18/09/2025	(1,788)	4,432
127	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/09/2025	(50,888)	21,022
578	Call	Zachry Inc	Exchange Traded	USD 288	17/10/2025	382,237	726,352
746	Call	Zachry Inc	Exchange Traded	USD 218	18/10/2025	184,579	588,340
2,529	Call	Zachry Inc	Exchange Traded	USD 229	17/10/2025	(75,276)	981,120
1,387	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 241	17/10/2025	(77,457)	993,501
846	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	18/10/2025	(33,424)	211,686
197	Call	AT&T, Holding NY	Exchange Traded	USD 848	17/11/2025	(204,270)	223,595
389	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 188	17/11/2025	(15,382)	15,672
3,809	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 328	18/11/2025	431,364	1,568,187
2,018	Call	FreightlinerMcRae Inc	Exchange Traded	USD 48	17/11/2025	(148,952)	202,809
198	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 825	17/11/2025	(327,507)	116,843
348	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 568	17/10/2025	(129,888)	42,382

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[710] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
324	Call	Boehr Corp.	Exchange Traded	USD 2.5	13/10/2025	(1,331)	8,520
732	Call	Bolton Corp.	Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(8,888)	3,480
4,779	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 328	17/10/2025	1,152,238	2,915,180
398	Call	Cardi Inc.	Exchange Traded	USD 388	17/10/2025	(85,488)	797,445
479	Call	Wolverine Bio. Discovery Inc.	Exchange Traded	USD 15	18/10/2025	(18,364)	7,629
2,152	Call	Trinity Funge & Co.	Exchange Traded	USD 68	17/10/2025	(56,726)	888,711
197	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 624	31/12/2025	(48,558)	102,546
997	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	246,152	1,061,905
440	Call	DR Horton Inc.	Exchange Traded	USD 178	21/11/2025	64,532	578,900
269	Call	Information Inc.	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(811)	16,795
5,461	Call	Daily Air Lines Inc.	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	(92,381)	2,182,682
2,219	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 165	19/12/2025	(82,845)	2,420,897
Total (USD underlying exposure: USD 334,192,261)						(55,966,771)	34,014,164

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(2,222,000)	Call	OTD USDCLP	Bank of America	USD 1,000	9/5/2025	(17,075)	(2,801)
(1,03,371,000)	Put	OTD EURUSD	Bank of America	EUR 1.14	9/11/2025	242,004	(289,211)
(8,142,000)	Call	OTD EURUSD	(BSP Parties)	EUR 1.19	26/10/2025	(117,761)	(85,621)
(14,388,000)	Call	OTD USDCHF	Deutsche Bank	USD 151	6/11/2025	621,249	(344,469)
(75,438,000)	Call	OTD AUDJPY	Morgan Stanley	MXN 7.85	24/9/2024	(20,728)	(83,188)
(2,655,000)	Call	OTD USDINR	Morgan Stanley	USD 35.5	16/10/2025	(16,789)	(57,788)
(1,376,170,000)	Call	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.639	28/9/25	34,887	(346,183)
(4,981)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	29/10/25	748,288	(118,054)
(2,770)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	6/10/25	206,492	(33,407)
(2,255)	Put	NVDA Corp.	Exchange Traded	USD 16.8	22/10/2025	(91,663)	(91,829)
(7,204)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/10/2025	722,887	(829,757)
(814)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 319	11/9/2025	58,299	(182,625)
(795)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 264	15/9/2025	(281,516)	(820,758)
(826)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 210	16/9/2025	(643,748)	(845,373)
(384)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 240	16/9/2025	(68,072)	(95,518)
(346)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 316	15/9/2025	9,589	(143,355)
(160)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 340	16/9/2025	(1,933)	(25,756)
(179)	Call	Cheniere Corp.	Exchange Traded	USD 188	13/9/2025	(37,194)	(64,887)
(127)	Call	Cheniere Corp.	Exchange Traded	USD 180	16/9/2025	(55,373)	(89,223)
(1,000)	Put	Dollar Tree Inc.	Exchange Traded	USD 75	18/9/2025	541,854	(13,888)
(81)	Call	DE Horton Inc.	Exchange Traded	USD 160	16/9/2025	(116,134)	(126,000)
(107)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 126	19/9/2025	(173)	(5,867)
(2,367)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 219	19/9/2025	(56,816)	(247,868)
(1,381)	Put	Freightliner M&R Inc.	Exchange Traded	USD 42	16/9/2025	(29,181)	(86,526)
(738)	Put	General Electric Co.	Exchange Traded	USD 269	11/9/2025	302,554	(144,208)
(82)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 316	15/9/2025	(57)	(2,841)
(888)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 260	16/9/2025	318,817	(127,542)
(81)	Call	Humana Inc. Inc/Thl	Exchange Traded	USD 385	11/9/2025	(170,782)	(306,877)
(137)	Call	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 385	15/9/2025	8,779	(87,428)
(664)	Call	Meta Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 670	16/9/2025	(81,530)	(111,952)
(38)	Call	Meta Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 806	13/9/2025	29,817	(6,878)

The units on pages 123-124 are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [71]

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(64)	Call	Nvidia Inc.	Exchange Traded	USD 1,400	18/09/25	164,025	(2,240)
(449)	Put	NRG Energy Inc.	Exchange Traded	USD 140	18/09/25	138,403	(127,800)
(288)	Call	NYCIA Corp.	Exchange Traded	USD 200	18/09/25	91,733	(15,272)
(257)	Call	Oreca Corp.	Exchange Traded	USD 250	18/09/25	(72,379)	(217,733)
(735)	Call	Paramount Skydance Corp.	Exchange Traded	USD 25	18/09/25	6,455	(4,410)
(915)	Call	Paramount Skydance Corp.	Exchange Traded	USD 22	18/09/25	(8,888)	(16,508)
(135)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 285	18/09/25	7,435	(5,458)
(352)	Call	Russell 2000 index	Exchange Traded	USD 2,500	18/09/25	18,757	(80,000)
(667)	Call	Saladino Inc.	Exchange Traded	USD 310	18/09/25	275,585	(77,973)
(745)	Put	Saladino Inc.	Exchange Traded	USD 240	18/09/25	(190,434)	(412,555)
(4,552)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	18/09/25	2,351,472	(56,266)
(157)	Put	SPDR S&P 500 ETP Trust	Exchange Traded	USD 585	18/09/25	1,446	(6,100)
(4,363)	Put	SPDR S&P 500 ETP Trust	Exchange Traded	USD 600	18/09/25	992,258	(453,432)
(83)	Call	Stryker Corp.	Exchange Traded	USD 440	18/09/25	5,710	(418)
(257)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 135	18/09/25	(73,405)	(86,869)
(252)	Call	Virtu Corp.	Exchange Traded	USD 220	18/09/25	214,005	(33,538)
(525)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/09/25	8,238	(20,218)
(1,742)	Put	Wells Fargo & Co.	Exchange Traded	USD 75	18/09/25	200,762	(45,266)
(1,492)	Put	Wishnet Inc.	Exchange Traded	USD 180	17/10/25	194,048	(133,678)
(557)	Put	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 115	17/10/25	36,882	(4,497)
(523)	Put	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 205	17/10/25	8,814	(88,642)
(174)	Put	Apple Global Management Inc.	Exchange Traded	USD 120	17/10/25	1,832	(17,755)
(2,445)	Put	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 205	17/10/25	159,824	(230,611)
(1,253)	Put	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 205	17/10/25	51,391	(62,271)
(547)	Put	Applied Materials Inc.	Exchange Traded	USD 145	17/10/25	55,499	(108,800)
(329)	Put	Applied Materials Inc.	Exchange Traded	USD 150	17/10/25	30,097	(25,097)
(131)	Put	AXM Holding NV	Exchange Traded	USD 650	17/10/25	25,671	(106,119)
(280)	Put	ADME Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/25	581,801	(383,300)
(54)	Call	Autodesk Inc.	Exchange Traded	USD 330	17/10/25	(77,976)	(42,560)
(54)	Put	Autodesk Inc.	Exchange Traded	USD 280	17/10/25	15,185	(3,524)
(1,287)	Call	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 52.5	18/09/25	(84,540)	(134,512)
(1,287)	Put	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 40	17/10/25	16,820	(20,500)
(425)	Call	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 115	17/10/25	(5,247)	(5,883)
(425)	Put	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 60	17/10/25	5,332	(11,923)
(268)	Put	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 260	17/10/25	28,286	(150,000)
(354)	Put	Camaco Corp.	Exchange Traded	USD 65	17/10/25	1,149	(31,888)
(238)	Call	Capital One Financial Corp.	Exchange Traded	USD 250	17/10/25	(25,791)	(43,593)
(238)	Put	Capital One Financial Corp.	Exchange Traded	USD 185	17/10/25	17,284	(15,355)
(219)	Call	Cheney Corp.	Exchange Traded	USD 170	17/10/25	(15,389)	(32,509)
(547)	Put	Circle K International Group Inc.	Exchange Traded	USD 110	17/10/25	58,553	(259,521)
(568)	Call	Origeno Inc.	Exchange Traded	USD 110	18/09/25	(8,674)	(6,218)
(348)	Put	Origeno Inc.	Exchange Traded	USD 80	17/10/25	(2,907)	(27,832)
(224)	Put	Conduco Global Inc.	Exchange Traded	USD 270	17/10/25	24,519	(352,941)
(54)	Call	Costco Wholesale Corp.	Exchange Traded	USD 1,100	17/10/25	12,872	(10,541)
(54)	Put	Costco Wholesale Corp.	Exchange Traded	USD 950	17/10/25	(8,532)	(20,100)
(253)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/25	(4,816)	(29,728)
(253)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 85	17/10/25	2,481	(17,788)
(381)	Call	ELLIE & Co.	Exchange Traded	USD 920	17/10/25	(7,386)	(88,673)
(318)	Call	EQT Corp.	Exchange Traded	USD 50	17/10/25	1,186	(6,109)
(1,914)	Put	EURO STOXX Bank index	Exchange Traded	EUR 180	17/10/25	94,583	(131,232)

The table on pages 123 to 124 is a non-regulated part of the financial statements.

[712] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(144)	Call	Fluor Inc.	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	250	(15,400)
(144)	Put	Fluor Inc.	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	904	(7,800)
(147)	Call	Freight-McMaster Inc.	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(17,949)	(20,507)
(2318)	Put	Freight-McMaster Inc.	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	84,235	(113,888)
(75)	Call	Hibon Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(6,726)	(12,938)
(75)	Put	Hibon Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	1,006	(8,188)
(106)	Call	Himel Data Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	3,355	(1,400)
(20)	Put	Intuit Inc.	Exchange Traded	USD 670	17/10/2025	2,664	(4,123)
(40)	Call	Intuitive Surgical Inc.	Exchange Traded	USD 550	17/10/2025	7,408	(8,570)
(40)	Put	Intuitive Surgical Inc.	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(2,542)	(4,100)
(784)	Call	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 315	17/10/2025	(117,134)	(368,466)
(229)	Call	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(29,636)	(52,242)
(229)	Put	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	11,624	(20,606)
(178)	Call	Live Nation Entertainment Inc.	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	(1,572)	(12,366)
(178)	Put	Live Nation Entertainment Inc.	Exchange Traded	USD 135	17/10/2025	2,473	(8,465)
(50)	Call	Mikasa Corp.	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(15,454)	(17,200)
(54)	Put	Mitsubishi Corp.	Exchange Traded	USD 540	17/10/2025	1,985	(1,255)
(307)	Put	Myla Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(182,262)	(227,617)
(174)	Put	Myla Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 645	17/10/2025	(10,314)	(88,788)
(777)	Put	Minnet Technology Inc.	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	31,374	(258,355)
(174)	Put	Minnet Technology Inc.	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	2,392	(30,168)
(348)	Put	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 400	17/10/2025	(4,653)	(81,300)
(106)	Put	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 450	17/10/2025	(2,812)	(131,922)
(10)	Put	Natho Inc.	Exchange Traded	USD 1,000	17/10/2025	(5,534)	(6,663)
(507)	Call	Nordex Energy Inc.	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	14,009	(5,871)
(507)	Put	Nordex Energy Inc.	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	(8,345)	(23,686)
(1,045)	Put	NYSE4A Corp.	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	23,750	(271,700)
(388)	Put	Oracle Corp.	Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	190,100	(285,700)
(178)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,295	(56,245)
(178)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	3,342	(13,388)
(121)	Call	Saladone Inc.	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(16,536)	(55,803)
(121)	Put	Saladone Inc.	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	18,825	(12,175)
(6,556)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	714,517	(449,225)
(248)	Call	Tekla Inc.	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	33,537	(132,666)
(39)	Put	Tekla Inc.	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	14,387	(30,135)
(389)	Put	Tekla Inc.	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	121,301	(155,200)
(264)	Call	TLC Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	4,489	(5,248)
(532)	Put	Walmart Inc.	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	7,257	(16,872)
(198)	Call	West Group Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	3,775	(1,144)
(198)	Put	West Group Co/The	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	3,735	(6,145)
(582)	Call	Wells Fargo & Co.	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	(32,632)	(48,179)
(582)	Put	Wells Fargo & Co.	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	8,763	(14,555)
(413)	Call	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	1,557	(4,138)
(413)	Put	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 60	17/10/2025	7,775	(6,288)
(1,510)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	432,814	(385,704)
(997)	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 245	21/11/2025	(158,306)	(331,502)
(1,483)	Put	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 185	21/11/2025	168,419	(250,824)
(847)	Put	Apple Malaysia Inc.	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	14,414	(200,652)
(880)	Put	DR Horton Inc.	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	57,352	(181,700)
(505)	Call	NYSE4A Corp.	Exchange Traded	USD 300	20/11/2025	(51,302)	(422,625)

The notes on pages 122-161 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [713]

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(149)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(500,944)	(810,475)
(1,060)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(816,180)	(1,220,628)
(938)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 290	19/12/2025	343,886	(290,297)
(954)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(31,302)	(184,428)
(1,953)	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(1,264,927)	(1,953,600)
(529)	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(157,548)	(320,848)
(584)	Call	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(55,812)	(155,900)
(143)	Call	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(26,847)	(116,302)
(142)	Call	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(30,204)	(173,900)
(198)	Call	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 340	19/12/2025	(5,791)	(185,295)
(181)	Call	Carvana Corp.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,613)	(42,601)
(302)	Call	Capital One Financial Corp.	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	14,428	(205,600)
(486)	Call	Chigroup Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(146,515)	(241,530)
(332)	Call	CBH Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(222,520)	(306,760)
(81)	Call	Delta Air Lines Inc.	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(6,875)	(10,622)
(19,962)	Call	Delta Air Lines Inc.	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(960,677)	(2,801,475)
(4,946)	Put	EDT Corp.	Exchange Traded	USD 42	19/12/2025	195,841	(245,817)
(4,960)	Put	EDT Corp.	Exchange Traded	USD 48	19/12/2025	105,646	(625,718)
(187)	Call	JP Morgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(20,370)	(107,147)
(157)	Call	Mastercard Inc.	Exchange Traded	USD 650	19/12/2025	(21,897)	(122,867)
(107)	Call	Mega Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 680	19/12/2025	102,172	(184,862)
(142)	Call	Motor Technology Inc.	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	8,191	(62,562)
(1,161)	Call	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 590	19/12/2025	273,514	(444,847)
(2,468)	Call	NVIDIA Corp.	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	65,524	(756,810)
(122)	Call	Oracle Corp.	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	38,718	(101,200)
(2,444)	Call	Oracle Corp.	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	254,944	(380,498)
(16)	Call	Paladin Technologies Inc.	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	1,398	(11,900)
(236)	Call	Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	34,883	(125,373)
(51)	Call	Tata Inc.	Exchange Traded	USD 400	19/12/2025	(8,880)	(10,562)
(77)	Call	Tata Inc.	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	4,594	(21,485)
(81)	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(34,187)	(54,675)
(4,420)	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(794,727)	(1,889,802)
(122)	Call	Veeva Holdings Co.	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	21,021	(20,611)
(85)	Call	Vistra Corp.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	35,656	(76,835)
(558)	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(108,688)	(242,700)
(558)	Put	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	28,879	(105,462)
(889)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(14,834)	(231,844)
(570)	Put	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	50,304	(132,152)
(194)	Call	Apco Global Management Inc.	Exchange Traded	USD 170	19/12/2025	(7,646)	(33,300)
(134)	Put	Avella Global Management Inc.	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	8,741	(23,836)
(594)	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(42,701)	(136,323)
(594)	Put	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	28,801	(115,468)
(64)	Call	Autodesk Inc.	Exchange Traded	USD 350	19/12/2025	(33,614)	(81,120)
(84)	Put	Autodesk Inc.	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	18,624	(15,888)
(1,270)	Call	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 60	19/12/2025	(25,685)	(58,690)
(1,270)	Put	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 40	19/12/2025	29,894	(72,025)
(424)	Call	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 120	19/12/2025	13,281	(25,448)
(424)	Put	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 90	19/12/2025	(943)	(48,768)
(269)	Call	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(20,773)	(223,270)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[714] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(253)	Put	Brooks Inc	Exchange Traded	USD 215	16/10/26	51,803	(216,562)
(254)	Call	Camaco Corp	Exchange Traded	USD 96	16/10/26	(29,339)	(116,200)
(254)	Put	Camaco Corp	Exchange Traded	USD 55	16/10/26	11,288	(37,544)
(240)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 26.0	16/10/26	(81,974)	(135,600)
(240)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 110	16/10/26	23,728	(48,800)
(24)	Call	Coston Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,200	16/10/26	12,246	(17,864)
(24)	Put	Coston Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 846	16/10/26	(12,270)	(73,441)
(253)	Call	CRH Inc	Exchange Traded	USD 155	16/10/26	(18,534)	(53,131)
(253)	Put	CRH Inc	Exchange Traded	USD 90	16/10/26	74	(39,848)
(25)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 216	16/10/26	(7,419)	(20,811)
(25)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/10/26	8,458	(11,825)
(24)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/10/26	(21,732)	(129,848)
(24)	Put	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 570	16/10/26	21,287	(85,852)
(218)	Call	EQT Corp	Exchange Traded	USD 65	16/10/26	3,437	(24,263)
(218)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/26	881	(21,900)
(144)	Call	Essex Inc	Exchange Traded	USD 160	16/10/26	(824)	(20,000)
(144)	Put	Essex Inc	Exchange Traded	USD 110	16/10/26	(660)	(29,881)
(248)	Call	Freightliner Inc	Exchange Traded	USD 55	16/10/26	(23,681)	(49,048)
(248)	Put	Freightliner Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/26	25,787	(33,575)
(24)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 560	16/10/26	1,211	(25,488)
(40)	Call	Infinite Surgical Inc	Exchange Traded	USD 676	16/10/26	11,053	(26,993)
(40)	Put	Infinite Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/10/26	238	(32,200)
(238)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 346	16/10/26	(24,881)	(70,155)
(238)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 216	16/10/26	17,844	(61,255)
(178)	Call	Lowe's Home Improvement Inc	Exchange Traded	USD 188	16/10/26	(10,186)	(46,200)
(178)	Put	Lowe's Home Improvement Inc	Exchange Traded	USD 110	16/10/26	(3,096)	(37,389)
(54)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/10/26	9,519	(15,530)
(54)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 580	16/10/26	(14,231)	(41,390)
(134)	Call	Mega Platforms Inc	Exchange Traded	USD 620	16/10/26	24,746	(125,625)
(134)	Put	Mega Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/10/26	22,694	(159,481)
(174)	Call	Mironi Technology Inc	Exchange Traded	USD 156	16/10/26	(7,411)	(77,438)
(174)	Put	Mironi Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/10/26	12,764	(47,703)
(248)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 688	16/10/26	18,421	(109,935)
(248)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 429	16/10/26	18,188	(162,266)
(16)	Call	Nalco Inc	Exchange Traded	USD 1,800	16/10/26	2,484	(27,863)
(16)	Put	Nalco Inc	Exchange Traded	USD 910	16/10/26	318	(25,668)
(207)	Call	NordEis Energy Inc	Exchange Traded	USD 36	16/10/26	18,871	(30,621)
(207)	Put	NordEis Energy Inc	Exchange Traded	USD 40	16/10/26	(13,808)	(43,085)
(1,047)	Call	NVDA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/10/26	75,158	(394,677)
(1,047)	Put	NVDA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/10/26	68,431	(444,973)
(120)	Call	Onetouch Inc	Exchange Traded	USD 370	16/10/26	(30,716)	(93,275)
(120)	Put	Onetouch Inc	Exchange Traded	USD 185	16/10/26	18,475	(63,225)
(99)	Call	Seira Inc	Exchange Traded	USD 446	16/10/26	(25,654)	(126,728)
(99)	Put	Seira Inc	Exchange Traded	USD 240	16/10/26	23,794	(69,547)
(94)	Call	Vistra Energy Corp	Exchange Traded	USD 170	16/10/26	(23,202)	(42,400)
(94)	Put	Vistra Energy Corp	Exchange Traded	USD 116	16/10/26	9,286	(9,888)
(188)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 148	16/10/26	(1,717)	(25,870)
(188)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 95	16/10/26	2,759	(20,798)
Total (USD underlying exposure: USD 524,662,031)						± 686,517	(35,466,412)

The notes on pages 122/131 (256) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [715]

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
GBP 885,092,295	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/03/27, and pays Floating GBP GONIA annually from 22/03/27.	Morgan Stanley	22/03/27	(3,443,149)	1,489,825
GBP 1,084,250,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.5% Fixed annually from 15/03/27, and pays Floating GBP GONIA annually from 15/03/27.	Morgan Stanley	15/03/27	(3,084,578)	2,430,002
USD 114,815,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.55% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026.	Goldman Sachs	26/11/2026	(1,780,331)	558,960
USD 33,876,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.0% Fixed annually from 11/03/27, and pays Floating USD SOFR annually from 11/03/27.	Morgan Stanley	11/03/27	(1,063,332)	608,135
USD 77,615,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.0% Fixed annually from 31/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 31/10/2026.	JP Morgan	31/10/2026	(426,712)	441,473
USD 12,920,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. It overwrites Fund receives Floating CDOXNA HY44 V1 quarterly from 20/02/2025, 20/02/2025, and pays 5% Fixed 17/03/2025.	Goldman Sachs	17/03/2025	(30,167)	13,700
Total (USD underlying exposure - USD 1,170,627,816):				(7,287,645)	5,482,123

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR 164,877,800	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 2.00% Fixed annually from 01/02/26, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 01/02/26.	Morgan Stanley	26/02/26	315,177	-
EUR 294,373,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/03/26, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/03/26.	JP Morgan	10/03/26	364,328	(56,569)
USD 188,588,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.27% Fixed annually from 16/02/26, and pays Floating USD SOFR annually from 16/02/26.	Bank of America	10/03/26	613,367	(325,242)
USD 172,650,000	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. It overwrites Fund receives Floating CDOXNA HY44 V1 quarterly from 20/02/2025, 20/02/2025, and pays 5% Fixed 17/03/2025.	Goldman Sachs	17/03/2025	8,290	(1,526)
USD 141,918,800	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 2.2% Fixed annually from 24/02/26, and pays Floating USD SOFR annually from 24/02/26.	JP Morgan	22/03/26	261,366	(555,711)
USD 613,185,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/03/26, and pays Floating USD SOFR annually from 24/03/26.	Goldman Sachs	23/03/26	789,478	(187,752)
EUR 113,247,200	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 2.0% Fixed annually from 29/02/26, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 29/02/26.	Deutsche Bank	26/02/26	218,841	(18,333)
USD 264,180,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/03/26, and pays Floating USD SOFR annually from 30/03/26.	CitiBank	26/03/26	761,572	(283,688)
USD 168,968,273	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.35% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026.	Goldman Sachs	23/03/26	488,724	(166,368)
USD 229,703,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3% Fixed annually from 21/03/26, and pays Floating USD SOFR annually from 21/03/26.	Deutsche Bank	26/03/26	341,072	(171,209)
USD 42,405,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. It overwrites Fund receives 3.0% Fixed annually from 17/03/26, and pays Floating USD SOFR annually from 17/03/26.	Barclays	15/11/2025	(132,267)	(8,000)

The notes on pages 123/161 (2024) form an integral part of these financial statements.

[716] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation USD	Market Value USD
GBP (£111,721,375)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2024, and pays Floating GBP LIBOR 3MBSD semi-annually from 30/10/2024	JP Morgan	27/10/2025	7,602	(20,400)
USD (77,815,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 30/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 30/11/2025	JP Morgan	30/10/2025	173,714	(76,943)
USD (27,817,406)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed annually from 14/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 14/11/2025	Barclays	12/11/2025	23,258	(14,856)
USD (193,765,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 19/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 19/11/2025	Goldman Sachs	18/11/2025	(45,388)	(631,811)
USD (245,715,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2025	JP Morgan	18/11/2025	(178,411)	(825,699)
USD (69,460,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed annually from 21/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2025	JP Morgan	19/11/2025	(38,802)	(170,660)
USD (243,127,600)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed annually from 24/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2025	Morgan Stanley	20/11/2025	(25,831)	(714,577)
USD (245,584,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2025	Goldman Sachs	21/11/2025	(147,402)	(779,781)
USD (114,916,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025	Goldman Sachs	26/11/2025	548,858	(57,925)
USD (118,927,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/12/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/12/2027	Morgan Stanley	14/12/2025	48,292	(29,320)
USD (30,876,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 16/12/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/12/2027	Morgan Stanley	14/12/2025	134,218	(188,602)
GBP (£88,892,293)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	2,514,538	(513,454)
GBP (£88,892,293)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	1,291,394	(712,243)
GBP (£1,896,259,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	4/5/2026	1,647,924	(940,600)
GBP (£1,604,250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	4/5/2026	1,016,343	(365,918)
Total USD underlying exposure - USD 1,759,768,500				11,284,661	(7,119,821)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Trading	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TSA			
United States			
USD 139,675,000	Five-Year Fixed Rate 3.5% TSA	107,444,767	4.4%
Total TSA			
USD underlying exposure - USD 139,675,000		107,444,767	4.4%

The table on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [717]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				118	Yield	15,841	0.01
				57	Walmart	5,463	0.00
				78	Wall Group	3,583	0.00
						228,357	0.11
Funds				Total Common Stocks (Shares)		324,526	0.15
Ireland				BONDS:			
1,230	iShares JP Morgan EML Local Government Bond UCITS ETF	57,613	0.04	Argentina			
Total Funds		57,613	0.04	USD 14,521	Telam Argentina SA 9.25% 28/08/25	25,247	0.01
COMMON STOCKS (SHARES)				Australia			
Canada				AUD 722,576	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST 100.4 SERIES 2024 9.4 (4.02% 10/03/25)	424,840	0.20
576	Ecobank	23,718	0.01	USD 9,009	Fortaleza Treasury 7% (14.4.2025) 10/03/25	8,562	0.00
Cayman Islands				USD 3,008	Fortaleza Treasury 7% (14.4.2025) 10/03/25	4,800	0.00
24	Allison FDR	3,143	0.00	USD 187,009	Fortaleza Treasury 7% (14.4.2025) 10/03/25	182,214	0.11
49	Reinert	3,422	0.00	AUD 329,388	Le Telle Financial Capital Markets Trust 2024 3.4 (4.02% 10/11/2025)	389,469	0.18
		6,565	0.00	AUD 998,885	Metro Finance 2024-1 Trust 4.9 (5.94% 1/10/2025)	857,888	0.27
Ireland				USD 4,000	Mwata Macochia 9% 1/11/2027	4,000	0.00
51	Transact Technology	13,026	0.01	USD 141,008	Mwata Macochia 9.25% 1/11/2027	147,347	0.04
Netherlands				AUD 194,036	ORIX SERIES 2025-1 TRUST 5.34 (5% 1/10/2025)	317,205	0.10
2	ASML	1,186	0.00	AUD 110,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.25% 1/11/2025	127,381	0.04
5	NOF Sanisynthology	216	0.00	AUD 158,824	Paper Bridge 2 Trust No. 9 4.9 (5.5% 15/1/2025)	249,897	0.16
		2,213	0.00	AUD 509,000	Paper Bridge 2 Trust No. 9 4.9 (5.5% 15/1/2025)	327,273	0.10
Taiwan				AUD 186,000	Plot of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 9.1% (5/10/2025)	121,263	0.03
18	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2,322	0.00	AUD 611,234	Reynard Skelton Trust Series 2024 2nd 4.9 (5.02% 6/02/2025)	462,189	0.14
		2,322	0.00			3,389,889	1.00
United Kingdom				Austria			
1,349	BP PLC	6,253	0.01	EUR 100,000	Suppl Paper Holding GmbH 4.0% 15/03/25	114,272	0.00
596	Wm Tate	57,821	0.02	Barbados			
		44,474	0.02	USD 10,000	Barbados Government International Bonds 9% 26/02/25	33,354	0.00
United States				Bermuda			
74	Apollon Global Management	19,109	0.01	USD 169,000	AGL of 1.25% 1/01/25	198,764	0.03
11	Apollon M&E	1,291	0.00	USD 300,000	NGL Corp Ltd 6.75% 1/01/25	306,212	0.03
119	Bank of America	3,374	0.00	USD 100,000	Viking Cruise 7% 1/01/2025	100,861	0.00
99	Bank of America	19,414	0.01			505,827	0.15
41	Broadcom	12,266	0.01	Brazil			
49	Capital One Financial	13,284	0.01	BRL 3,826	Brazil Series 10 Tesouro Nacional 9% 1/11/2025	87,221	0.04
61	Cartier Global	3,343	0.00	BRL 13,469	Brazil Series 10 Tesouro Nacional 9% 1/11/2025	238,833	0.14
49	Colgate	4,100	0.00				
199	Costco Ltd	11,286	0.01				
42	DE United	7,103	0.00				
2	EXL	1,603	0.00				
46	Flagstar Mortgage	2,147	0.00				
112	Global Workforce	38,264	0.02				
46	JP Morgan Chase	14,801	0.01				
15	Major Platform	8,812	0.01				
6	Microsoft Technology	586	0.00				
79	Microsoft Technology	9,339	0.00				
1	Netflix	1,238	0.00				
16	Netflix Group	4,474	0.00				
126	Netflix	22,111	0.02				
40	Netflix	6,072	0.00				
87	Netflix Technology	3,472	0.00				
75	Netflix	7,352	0.01				

⁽⁴⁾ Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
 As a portion of the security investments is classified as illiquid.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on pages 122 to 128 form integral part of the financial statements.

[718] BlackRock Global Funds (BGF)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Annual report and audited financial statements 1719

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Colombia				EUR 200,000	Diachrome SA France 2.500% 15/02/2027	201,333	0.13
USD 200,000	Colombia Government International Bond 8.500% 01/01/2027	214,899	0.13	EUR 200,000	Diachrome SA France 5.125% 12/03/2025	241,287	0.14
GOP 446,360,000	Colombia TES 5.75% 31/12/2027	232,025	0.12	EUR 100,000	Elor Group SA 5.625% 15/03/2030	127,288	0.07
GOP 558,750,000	Colombia TES 7.75% 18/03/2030	128,929	0.07	EUR 100,000	Anglo 4.25% 01/03/2044	114,217	0.07
USD 280,000	Ecoparc 6.875% 12/12/2027	294,760	0.16	EUR 100,000	Estimote SA 9.25% 12/01/2029	128,300	0.08
		844,574	0.45	EUR 100,000	Forus 5.5% 22/02/2027	179,165	0.09
Cote d'Ivoire (Ivory Coast)				EUR 345,000	Procter & Gamble Government Bond 3.25% 20/01/2028	449,855	0.24
EUR 113,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/01/2031	126,588	0.08	EUR 100,000	Guilting 5.000% 12/02/2029	172,818	0.09
Czech Republic				EUR 100,000	Isat 5.375% 14/01/2027	121,187	0.07
CZK 1,000,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2022	46,559	0.02	EUR 100,000	Kat 5.625% 16/02/2030	129,488	0.07
CZK 3,533,000	Czech Republic Government Bond 2% 30/09/2026	192,223	0.11	EUR 100,000	Kapla Holding SAG 3% 28/02/2031	118,296	0.07
EUR 310,000	Česká spořitelna Group AD 5.25% 10/12/2031	129,795	0.07	EUR 100,000	Leont SAC 4.25% 15/02/2031	178,089	0.09
		368,582	0.20	EUR 100,000	Maja SAG Paris France 5.375% 15/02/2031	179,709	0.09
Denmark				USD 200,000	Maja SAG Paris France 8.375% 15/02/2031	129,758	0.07
GBP 140,000	Orly 4.25% 18/03/2027	148,299	0.08	USD 200,000	Maja SAG Paris France 8.75% 15/02/2031	205,838	0.12
EUR 180,000	SiG 3A 5.345% 22/02/2027	118,756	0.07	EUR 100,000	Isa Holding Holding SA 5.25% 25/02/2027	114,463	0.06
		216,945	0.12	EUR 100,000	Opel Beteiligungs AG 5.5% 31/02/2032	121,800	0.07
Dominican Republic				EUR 500,000	UFH Gruppe SAG 4.75% 01/03/2031	118,991	0.07
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/12/2029	183,336	0.11	EUR 200,000	ICI Banque 5.5% 01/01/2034	249,564	0.13
Egypt				EUR 100,000	ICI Banque SA 4.75% 28/02/2027	118,709	0.07
EGP 334,000	Egypt Government Bond 21.000% 01/08/28	16,239	0.01	EUR 100,000	Towax Finance Group 7.25% 15/02/2029	120,907	0.07
EGP 882,500	Egypt Government Bond 23.44% 1/10/2029	16,913	0.01	EUR 400,000	Mathemagie 5.000% 28/10/2027	449,547	0.24
EGP 124,000	Egypt Government Bond 24.140% 31/12/2027	2,548	0.00	EUR 300,000	Wells Environmental 2.25% 30/09/26	353,730	0.14
EGP 910,000	Egypt Government Bond 24.450% 31/03/2027	12,736	0.01			5,075,817	2.88
USD 280,000	Egypt Government International Bond 6.5% 31/03/47	146,368	0.08	Germany			
EUR 660,000	Egypt Treasury 5.625% 18/11/2025	11,258	0.01	EUR 100,000	adipos office REIT AG 3.5% 29/03/2031	119,188	0.07
EGP 480,000	Egypt Treasury 5.625% 25/11/2025	7,742	0.00	EUR 200,000	ABCOA Group GmbH 3% 15/01/2031	227,812	0.14
EGP 2,483,000	Egypt Treasury 5.625% 18/12/2025	49,794	0.03	EUR 100,000	Bayer 4.5% 25/02/2027	119,188	0.07
EUR 215,000	Egypt Treasury 5.625% 30/12/2025	5,106	0.00	EUR 200,000	Commerzbank 5.5% 01/01/2029	244,562	0.14
		287,997	0.17	EUR 200,000	Deutsche Bank 6.125% 30/10/2029	282,358	0.15
Finland				EUR 400,000	Deutsche Bank 10% 01/12/2027	421,871	0.23
EUR 110,000	Finmar 4.25% 24/11/2028	126,241	0.07	EUR 200,000	EnBW Energie Baden-Württemberg 1.875% 28/02/2031	227,878	0.14
EUR 160,000	Metsämylly Nordic Oy 6.125% 30/09/2032	118,919	0.07	EUR 100,000	EnBW Energie Baden-Württemberg 5.25% 25/10/2024	121,818	0.07
		275,459	0.14	EUR 100,000	Freemont Holding EE 3.25% 01/01/2031	119,889	0.07
France				EUR 100,000	Greenfield 4.125% 28/02/2028	177,213	0.09
EUR 120,000	AF France-FLM 5.75% 21/02/2031	119,527	0.07	EUR 100,000	Greenfield GmbH 4.625% 15/11/2031	118,892	0.07
EUR 191,000	AMC SE 8% 18/11/2029	251,833	0.13	EUR 500,000	HT Finance 3.375% 15/02/2029	122,793	0.07
EUR 36,000	Alia SE, STEP Reg. 5.5% 18/11/2029	36,216	0.02	EUR 100,000	HO Wolkswagen 6.25% 15/02/2029	122,166	0.07
USD 280,000	BPCE 4.500% 18/11/2027	291,294	0.16	EUR 100,000	Maja 5.5% 25/02/2031	178,177	0.09
EUR 280,000	Credit Agricole Public Finance France V 2023 1 0.25% 21/11/2030	228,067	0.14	EUR 100,000	Medix Healthcare 7% 21/02/2030	121,967	0.07

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security option.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details.

The data on pages 122 to 128 have formed part of the financial statements.

[720] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 150,000	RH Group AG 5.025% 15M2027	118,796	0.07	EUR 100,000	DSB Bank AG 5.500% 2025/2027	118,352	0.07
EUR 75,779	Rad 6 Black Auto Germany 10.00% 5.048% 15M2027	68,541	0.04	EUR 57,423	Fertima Consumer Loan ABS 2024-1 3.194% 18M2024	79,421	0.05
EUR 150,000	Schaeffler AG 4.25% 14M2026	118,852	0.07	EUR 67,402	Fertima Consumer Loan ABS 2024-1 4.144% 18M2024	79,857	0.05
EUR 111,761	Sola Cockerills 10% 1/1/2029	88,056	0.05	EUR 105,000	Fertima Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18M2024	117,300	0.07
EUR 100,000	TG Eleman Mjoco 4.375% 15/10/2027	117,101	0.07	EUR 100,000	Fertima Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18M2024	117,488	0.07
EUR 300,000	Vesta 1 2% 14M2024	233,872	0.14	EUR 100,000	Fertima Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.144% 18M2025	117,070	0.07
		1,458,327	2.05	EUR 1,000,000	Poland Government Bond 2.00% 18M2024	1,053,494	0.66
Greece				EUR 400,000	Logos European Loan Credit Fds 48 DAC 3.444% 22M2023	468,854	0.28
EUR 145,000	National Bank of Greece 5.025% 28M2026	125,179	0.07	EUR 122,041	Leaf M&A Liquidity Rev-Euro Finance Dec 4 7.00% 18M2023	148,814	0.09
Guatemala				EUR 200,000	LT Australia V 2.374% 18M2025	223,253	0.14
USD 200,000	Guatemala Government Bond 7.50% 4/1/2027	218,000	0.13	GBP 181,301	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18M2025	207,700	0.12
Hong Kong				GBP 121,329	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18M2025	154,987	0.10
USD 200,000	Asia Finance Ltd Reg 5.5 4% 30M2024	192,101	0.11	GBP 256,000	Taurus 2025-4 UK DAC 6% 18M2025	301,000	0.19
Hungary				EUR 600,000	Texas Debt Capital Euro CLD 2024-1 4.144% 18M2024	688,088	0.34
HUF 21,240,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2027	61,874	0.04	EUR 550,000	Texas Debt Capital Euro CLD 2024-1 4.144% 18M2024	608,096	0.36
EUR 31,360	Hungary Government International Bond 5.5 20% 12M2023	68,540	0.04	EUR 121,379	Truist Logistics 2024-1 DAC 5.833% 17M 12M2026	144,857	0.09
EUR 100,000	Magyar Export-Import Bank 2% 4% 16M2023	128,814	0.08	GBP 101,000	UK Logistics 2024-1 4.144% 18M2024	128,854	0.08
		269,657	0.17	GBP 256,948	UK Logistics 2025-1 DAC 7.581% 18M2026	400,381	0.24
India						6,305,328	4.00
USD 200,000	Axis Bank 4.75% 30M2027	188,582	0.12	Italy			
INR 24,000,000	India Government Bond 7.00% 5/8/2024	208,158	0.11	EUR 67,000	Adolfson 3.5 243% 25M2024	88,847	0.04
		401,697	0.25	EUR 250,000	Banco Monte dei Paschi di Siena SpA 4.350% 21M2026	256,911	0.14
Indonesia				EUR 150,000	Banco BPM 4.875% 17M2026	183,818	0.11
USD 200,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24M2027	194,016	0.11	EUR 150,000	Banco BPM 5.5% 4.5% 10M2024	158,099	0.09
USD 200,000	Freight Indonesia 4.75% 14M2027	203,000	0.12	EUR 300,000	Ena 5.015% 18M2026	326,200	0.22
EUR 1,752,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.75% 15M2026	198,206	0.06	EUR 200,000	Ena 6.500% 18M2027	262,226	0.16
EUR 2,033,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 16M2027	138,376	0.07	EUR 100,000	Engelwood - Ingenuity International - 11.125% 15M2027	124,117	0.08
EUR 1,333,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 16M2028	67,701	0.00	EUR 100,000	Eni SpA 4.0% 21M2021	118,954	0.07
EUR 2,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 16M2029	162,582	0.11	USD 200,000	Fluorop SpA 6% 30M2024	191,200	0.11
EUR 502,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 16M2030	473,676	0.24	EUR 100,000	Fluorop SpA Reg 3 4.75% 30M2026	119,843	0.07
		1,767,793	0.89	EUR 100,000	Fluorop SpA Reg 3 5.125% 30M2027	119,300	0.07
Ireland				EUR 100,000	FS Electric System Global 5.425% 18M2027	117,937	0.07
EUR 500,000	Artcor CLD 4.000% 15M2026	564,568	0.34	EUR 100,000	Fluor SpA 2.7 6% 23M2024	118,700	0.07
EUR 210,000	Artcor CLD 4.881% 15M2028	203,455	0.12	EUR 64,349	Global Bio-Sciences 5.000% 20M2021	83,488	0.05
USD 200,000	Asiagh Metal Packaging Finance 11.5A7 Asiagh Metal Packaging Finance 6% 10M2025	183,350	0.11				
EUR 250,000	CFO European Funding CLD 11 5.625% 18M2024	294,826	0.17				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security remains in a 6-month window

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details.

The values on page 122 to 128 have been rounded part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [721]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 15,320	Golden Bar Securitisation 2023-2 8.88% 20/02/2043	95,009	0.06	USD 250,000	Carfax CLO 2023-2 6.389% 15/02/2037	211,947	0.16
EUR 116,000	Golden Bar Securitisation 5H 2025-1 2.007% 20/02/2044	108,275	0.08	USD 229,000	Invivo US CLO 2023-1 8.182% 20/02/2037	201,300	0.15
EUR 190,000	Golden Bar Securitisation 5H 2025-1 3.247% 20/02/2044	117,180	0.09	USD 250,000	Jupiter Valley Park CLO 5.975% 20/02/2038	209,432	0.16
EUR 160,000	SAI Industriale Modena Automobile 5.778% 15/02/2029	116,101	0.09	USD 250,000	GGF CLO 2024-2 11.6 9.255% 21/02/2038	201,987	0.16
EUR 115,000	Immofinanz Primeur Austria 1.523% 21/02/2030	117,183	0.09	GBP 210,000	Vantage Data Center Jersey Gateway Ltd 6.172% 26/02/2029	329,808	0.19
GBP 160,000	Alma Energy 5.148% 19/02/2033	152,968	0.09			2,594,744	1.30
EUR 130,000	Eco SpA/Albergo 5.725% 15/03/2038	117,894	0.09	Luxembourg			
EUR 283,000	Italy Buchi Polinest Del Tesoro 2.36% 10/02/2030	203,549	0.13	EUR 200,000	Adler Financing Ltd 8.25% 21/02/2038	240,752	0.14
EUR 589,000	Italy Buchi Polinest Del Tesoro 3.65% 10/02/2030	511,062	0.30	EUR 200,000	Alacrida Lake Luxembourg Ltd 8.75% 30/02/2030	208,503	0.14
EUR 100,000	Bayern Regeneration SpA 7.25% 16/02/2030	120,022	0.08	EUR 150,000	Allied Universal Healthcare Ltd Universal Healthcare/Res Loans 4 5.92% 16/02/2030	154,834	0.09
EUR 200,340	Mazda Finance 2.971% 26/02/2046	241,320	0.14	GBP 100,000	Allied Universal Healthcare Ltd Universal Healthcare/Res Loans 4 4.97% 19/02/2030	151,560	0.09
EUR 100,000	Millicia Mortgage Finance 3.24% 28/02/2042	116,718	0.07	EUR 100,000	Arco Luxembourg Finance Ltd 6.57% 15/02/2030	117,376	0.07
EUR 110,000	Nad Inc 34/02/2028	102,232	0.06	EUR 200,000	Aspidos Finance 7.125% 16/02/2030	244,300	0.14
EUR 170,000	Prostatec Bio 6.281% 12/02/2031	117,857	0.08	EUR 100,000	Aspidos Finance 7.125% 16/02/2030	155,584	0.09
EUR 160,000	Proxima SpA 5.25% 21/02/2030	121,832	0.08	EUR 90,500	Aspidos Finance 7.125% 16/02/2030	114,927	0.07
EUR 60,170	Red & Black Ltd 4.9% 20/02/2034	81,607	0.05	USD 250,000	United First 3APL 1 Cormack US Farm CLO 1% 15/02/2029	209,788	0.12
EUR 160,000	TeamCybern SpA 5% 17/02/2031	118,509	0.08	EUR 100,000	Delta Financing Luxembourg 8.5% 15/02/2031	126,125	0.08
EUR 119,000	TeamCybern SpA 5.164% 17/02/2032	139,445	0.09	EUR 100,000	ECARAT DE SA Compagnie Leasing 2025-1 2.889% 25/02/2034	117,214	0.07
USD 280,000	UsoCredit 7.281% 30/03/2034	213,618	0.13	EUR 100,000	ECARAT DE SA Compagnie Leasing 2025-1 2.889% 25/02/2034	117,193	0.07
EUR 180,000	UnipolSic Assicurazioni 4.9% 21/02/2034	122,744	0.08	EUR 100,000	Eghed Group 3 2.875% 30/02/2031	124,932	0.07
		5,750,141	3.37	EUR 200,000	Edward SA 4.35% 15/02/2032	239,052	0.14
Japan				EUR 100,000	Edward SA 4.35% 15/02/2032	121,634	0.07
USD 200,000	Nissan Motor 4.81% 17/02/2030	186,929	0.11	EUR 100,000	First Monthly Ltd - Compagnie Ltd Swiss Leasing 2025-1 2.884% 14/02/2032	114,867	0.07
EUR 190,000	Nissan Motor Co Ltd 5.29% 17/02/2030	126,504	0.08	EUR 100,000	Proton Ltd FinCo SARL 4.75% 18/02/2032	118,908	0.07
USD 280,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/02/2030	205,090	0.12	EUR 43,300	Outfitters Holdings 3 SA 5% 16/02/2030	62,336	0.04
USD 280,000	Plaxton 11.25% 15/02/2037	215,437	0.13	EUR 100,000	Siemens Compagnie Consumer 2024-1 3.165% 14/02/2034	117,021	0.07
EUR 130,000	SantBank 3.875% 07/02/2032	110,183	0.07	EUR 254,350	Golden Bar SA - Compagnie 1 2.889% 20/02/2037	309,300	0.16
EUR 100,000	SantBank 4% 19/02/2032	116,400	0.07	EUR 100,000	Grand Day Properties SA 5.5% 09/02/2030	113,244	0.07
EUR 100,000	SantBank 5.375% 07/02/2032	126,447	0.08	USD 200,000	Greenleaf Properties Ltd 8.193% 20/02/2042	207,227	0.13
EUR 516,000	SantBank Group Corp 5.25% 10/01/2029	448,938	0.26	EUR 100,000	Kapota Finus 4.25% 09/02/2030	77,340	0.04
EUR 180,000	SantBank Group Corp 5.875% 10/02/2031	121,050	0.09	EUR 100,000	Luxifidat Ltd 4.564% 17/02/2030	117,700	0.07
EUR 128,000	SantBank Group Corp 6.375% 10/02/2033	153,957	0.09	EUR 100,000	Morano Phil Sost 8% 19/02/2030	113,358	0.07
		1,264,605	1.06				
Jersey							
USD 22,000	Adiant Global 11.25% 15/02/2031	25,188	0.01	EUR 254,350	Golden Bar SA - Compagnie 1 2.889% 20/02/2037	309,300	0.16
USD 160,000	Adiant Global Holdings Ltd 7.5% 10/02/2033	164,202	0.06	EUR 100,000	Grand Day Properties SA 5.5% 09/02/2030	113,244	0.07
EUR 280,000	Arctograph Finus 6.475% 15/02/2033	242,546	0.14	USD 200,000	Greenleaf Properties Ltd 8.193% 20/02/2042	207,227	0.13
USD 200,000	Arctograph Finus 7.72% 15/02/2033	208,212	0.12	EUR 100,000	Kapota Finus 4.25% 09/02/2030	77,340	0.04
GBP 100,000	Autism Marty Capital 10.375% 21/02/2029	138,486	0.09	EUR 100,000	Luxifidat Ltd 4.564% 17/02/2030	117,700	0.07

^c All of a portion of the weight represents a quantity in high

(The underlying assumption during the test: see Table 1, but further details

Reprints on pages 1237R-1238R are an integral part of these clinical abstracts.

[722] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Pecu				EUR 32,000	Portuguese Government International Bond 0.25% 10/01/2031	62,452	0.04
USD 36,000	Peruvian Government International Bond 2.750% 2/1/2031	27,195	0.02	EUR 21,000	Portuguese Government International Bond 0.10% 1/7/2030	28,941	0.01
USD 40,000	Peruvian Government International Bond 3% 10/1/2034	67,456	0.03			309,855	0.16
PEB 233,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/1/2025	79,335	0.04	Saudi Arabia			
USD 50,000	Wider CluMores USA 0.75% 3/1/2030	36,456	0.02	USD 300,000	Saudi Government International Bond 4.0% 1/1/2030	261,517	0.12
		179,973	0.11	Serbia			
Philippines				USD 200,000	Serbia International Bond 6% 12/01/24	208,800	0.10
PHP 1,290,000	Philippine Government Bond 4.05% 20/03/28	96,649	0.03	Singapore			
PHP 3,480,000	Philippine Government Bond 5.375% 20/03/28	96,206	0.05	USD 200,000	Corinthian Energy Asia 3.5% 1/1/2027	206,355	0.10
		192,854	0.09	USD 300,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.50% 8/01/2027	300,373	0.15
Poland				USD 31,000	Seaspire Data Storage Technology PLC 1.2% 9/03/26	33,113	0.02
PLN 181,000	Republic of Poland Government Bond 2% 28/01/28	26,336	0.02			647,667	0.32
PLN 558,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/01/2025	706,566	0.09	South Africa			
PLN 250,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/1/2034	96,557	0.05	ZAR 4,043,883	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	241,364	0.14
PLN 1,012,000	Republic of Poland Government Bond 8.75% 25/4/2029	269,354	0.13	ZAR 11,210,883	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/1/2030	674,288	0.36
USD 12,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/1/2023	12,231	0.01	ZAR 888,885	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2027	44,768	0.02
USD 38,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/1/2023	36,326	0.02	USD 300,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/1/2040	141,288	0.08
		586,142	0.30			1,062,358	0.62
Portugal				South Korea			
EUR 280,000	EDF 1.5% 14/09/32	279,033	0.14	USD 300,000	LG Energy Solution Ltd 4.00% 2nd/2027	292,964	0.15
EUR 380,000	EDF 1.875% 2/12/2031	113,381	0.07	Spain			
EUR 400,000	EDF 4.75% 29/1/2024	475,208	0.22	EUR 170,000	Abanca C(r) Recursa SA 4.500% 1/1/2030	119,823	0.07
EUR 480,000	EDF 5.4 8/25% 16/02/2024	119,258	0.07	EUR 170,000	Adecco Spain 2025 FT 2.800% 3/1/2043	113,300	0.06
EUR 180,000	TADUS - Sociedade de Participação de Crédito SA/Financas No 8 3 25/05 25/1/2034	116,387	0.07	EUR 100,000	Adecco Spain 2025 FT 3.000% 3/1/2043	117,131	0.07
EUR 180,000	TADUS-Sociedade de Participação de Crédito SA/Financas No 2 3 25/05 27/1/2042	117,409	0.07	USD 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 1/1/2032	208,888	0.12
		519,543	0.28	EUR 200,000	Banco de Sabadell SA 5.500% 18/01/2029	204,920	0.10
Puerto Rico				EUR 100,000	Abankor SA 25/01/2034	122,888	0.07
USD 271,340	Commonwealth of Puerto Rico 1% 1/1/2025	103,256	0.03	EUR 40,000	Banco Constructor Aca 100% 1/1/2025 10/03/2026	40,274	0.02
Romania				EUR 108,720	BBVA Consumo FTA 5.224% 21/02/2030	220,967	0.13
EUR 180,000	Origo Romania SA 5.50% 3/03/2028	115,246	0.07	EUR 94,388	BBVA Consumo FTA 3.804% 21/02/2034	119,544	0.07
EUR 66,000	Romanian Government International Bond 2.124% 18/02/2031	64,980	0.04	EUR 800,000	CassaBank 6.875% 8/1/2027	727,399	0.43
USD 18,100	Romanian Government International Bond 6.25% 15/1/2027	14,146	0.01	USD 800,000	CassaBank 6.848% 1/09/2027	813,833	0.46
EUR 20,000	Romanian Government International Bond 5.810% 11/03/2032	27,400	0.01	EUR 100,000	Fund Serviciu Proiect 5.2% 31/12/2027	117,569	0.07
				EUR 38,230	FTA Consumo Santander 3.504% 20/02/2036	62,160	0.03
				EUR 100,000	CFR SA 7.125% 1/01/2030	122,888	0.07

*All in a portion of this security represents a security on loan

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Figures on pages 122 to 126 have been audited part of the financial statements.

[724] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 150,000	Greece SA 1.25% 15/02/26	122,875	0.37	EUR 100,000	California Buyer Ltd./Affiliates Sustainable Infrastructure Plc 5.425% 15/12/32	122,932	0.37
EUR 200,000	Guernsey Financial + 4.05% 25/07/26	242,330	0.34	GBP 115,000	Carroll Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.875% 28/02/31	100,870	0.30
EUR 140,000	Irish Air Corps 6 Forth & Trillick 1.625% 21/11/24	117,129	0.33	GBP 200,000	ECAR Realty 6th 5.525% 28/02/27	203,831	0.31
EUR 620,000	Spain Government Bond 2.7% 15/10/26	786,305	0.47	GBP 100,000	Carillion 3.25% 21/11/25	128,568	0.39
EUR 610,000	Spain Government Bond 3.15% 30/02/26	1,211,277	0.68	GBP 110,000	Chester 2025 A Plc 5.045% 28/02/26	118,821	0.36
		6,349,394	2.15	GBP 304,100	Chape 2024-1 Plc 4.995% 28/02/28	411,748	0.34
Sweden				GBP 107,478	East One 2024-1 5.515% 27/12/25	801,819	0.25
EUR 140,000	Festighetsföretag 1.125% 29/11/27	114,172	0.37	GBP 140,000	East One 2024-2 5.895% 27/12/26	129,168	0.39
EUR 180,000	Hälsögruppen Skat 2.625% 12/12/27	112,376	0.36	GBP 117,000	East One 2024-1 5.115% 27/12/25	128,038	0.39
EUR 80,000	Phasen 1.25% 30/01/27	96,336	0.30	EUR 100,000	EO Finance 1.25% 30/09/26	114,811	0.37
		322,483	0.13	GBP 109,384	Edinburgh Mortgage Funding 5.031% 23/02/27	148,264	0.33
Switzerland				GBP 100,000	Eliga First Plc 5.525% 15/02/31	142,582	0.39
USD 200,000	UBS 5.125% 29/12/28	198,494	0.51	GBP 226,334	Emvot Funding 2024-1 5.895% 28/02/34	208,845	0.19
USD 200,000	UBS Group AG 5.85% 15/02/29	204,896	0.52	GBP 168,884	Envy Plc 5.415% 21/05/27	228,851	0.14
		403,390	0.24	GBP 218,000	Funding IX 4.874% 15/02/29	428,796	0.25
Thailand				GBP 100,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 08/02/30	122,862	0.39
USD 200,000	Bangkok Bank Ltd 2.500/24	195,626	0.12	GBP 140,000	Gengath 2025-1 5.45% 18/12/27	138,203	0.39
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 6.515% 30/03/27	261,347	0.12	USD 200,000	Global Auto Receivables (GAA) FH UK Ltd 5.71% 15/10/31	175,819	0.10
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 7.35% 21/02/28	262,812	0.15	GBP 130,000	Healthcare Finance 5.575% 01/02/27	155,888	0.16
THB 8,580,000	Thailand Government Bond 2.8% 17/11/2029	253,082	0.17	GBP 132,000	Healthcare Finance 4.55% 08/02/27	148,258	0.39
THB 81,000	Thailand Government Bond 4% 17/11/2025	2,778	0.00	GBP 100,000	Heritage 2021 5.431% 21/02/23	128,427	0.38
		255,860	0.15	GBP 60,300	Heritage 2024 5.574% 21/02/23	81,647	0.12
Turkey				GBP 100,000	Heritage 2025 Plc 5.074% 31/02/23	105,803	0.14
TRY 400,000	Turkey Government Bond 38% 12/02/29	8,737	0.00	GBP 100,000	Heritage 2025 Plc 5.324% 31/02/23	102,141	0.39
TRY 636,300	Turkey Government Bond 31.98% 01/12/28	18,114	0.11	GBP 110,000	Hyas H8 NO 4 5.574% 21/02/26	128,397	0.39
		26,851	0.01	GBP 100,000	Hyas H8 NO 4 5.274% 21/02/26	128,144	0.35
United Kingdom				AUD 300,000	HSBC Housing Plc 5.642% 28/02/28	258,268	0.14
GBP 80,525	Autol Funding 2025-1 Plc 5.721% 15/02/31	111,324	0.37	EUR 100,000	IME 12 Finance 5.375% 15/02/28	118,893	0.07
USD 10,000	Avonics Motor 2 Plc 9% 17/12/28	27,302	0.02	GBP 210,464	Jupiter Mortgage NO 1 5.107% 28/02/28	345,818	0.20
GBP 500,000	Bancassurance 5.375% 15/12/25	579,008	0.45	GBP 140,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.307% 28/02/28	177,373	0.10
USD 250,000	Bancassurance 7.325% 21/12/26	261,583	0.15	GBP 270,459	Leasylux Mortgage Securitisation 2023-1 5.187% 28/02/28	367,810	0.22
USD 200,000	Bancassurance 5.525% 15/12/29	224,307	0.13	GBP 181,000	London Capital 2 5.274% 28/02/28	268,044	0.19
EUR 242,300	BIC V Midsize Services Finance 5 Plc 6.05% 16/12/27	289,087	0.17	GBP 188,657	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/02/27	288,791	0.19
GBP 140,000	Buys Acquisition A 1.25% 14/02/28	179,177	0.37	GBP 141,216	London Wall Mortgage Capital Plc 5.187% 15/02/27	182,164	0.11
EUR 180,000	Buys Acquisition Co Plc 6% 5/12/27	118,384	0.37				
EUR 100,000	British UK Finance plc Reg. S: 4.525% 15/10/27	118,320	0.37				
GBP 110,000	Bulding Risk Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/12/26	148,978	0.39				
GBP 177,481	British Mortgage Funding 2024-1 Plc 5.327% 15/02/27	241,271	0.14				
GBP 100,000	British Telecommunications 5.375% 20/12/29	145,116	0.39				

⁽⁴⁾ AP is a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, the latter refers

The data on page 122 is 2024 data, presented part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [725]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Market Blaise Fisco Plc 5.75% 21/12/2031	117,011	8.37	GBP 258,002	Together Asset Backed Securities 2023-1512 6.254% 20/4/2045	252,869	8.17
GBP 100,000	Market Blaise Fisco Plc 5.75% 31/12/2031	124,154	9.00	GBP 100,000	Together Asset Backed Securities 2023-1512 6.124% 20/4/2045	137,852	9.86
GBP 100,000	Mitstar 4.25% 28/11/2025	93,218	6.80	GBP 138,479	Together Asset Backed Securities 2025-2nd Plc 6.32% 12/9/2029	187,352	11.11
EUR 100,000	Mitstar Group Plc 4.875% 25/9/2031	88,309	6.56	GBP 150,000	Together Asset Backed Securities 2025-2nd Plc 6.414% 18/11/2037	135,300	10.00
GBP 281,198	Mitstar 2024-Mit Plc 4.884% 22/9/2047	348,343	25.20	GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.253% 28/11/2044	126,100	9.38
GBP 100,000	Matthew 2025-1 8.181% 22/12/2046	138,207	10.04	GBP 100,000	Twin Bridge 2024-2 6.057% 19/9/2038	142,801	9.96
GBP 200,000	Huttonville Building Society 5.71% 20/6/2027	244,721	17.91	GBP 96,888	UK Logistics 2024-1 5.667% 18/10/2035	125,821	9.56
EUR 500,000	NatWest 1.842% 14/9/2030	562,205	41.25	GBP 28,508	UK Logistics 2024-1 5.667% 18/10/2035	42,168	3.05
GBP 280,000	NatWest Group Plc 7.75% 28/12/2032	271,431	19.78	GBP 28,100	Unwid Knykter 6.125% 19/2/2030	385,598	28.25
GBP 100,000	Newday Funding Master Asset-Backed 2024-2 5.674% 15/12/2032	138,298	10.08	USD 200,000	Verdara Resources Financial Plc 15.675% 17/8/2029	206,247	15.32
GBP 100,000	Newday Funding Master Asset-Backed 2025-1 5.423% 15/10/2032	125,112	9.36	GBP 100,000	Vijith Media Secured Finance 6.125% 18/9/2030	122,882	9.07
GBP 400,000	Newday Funding Master Asset-Backed 2025-2 4.774% 15/10/2032	508,509	37.32	GBP 291,000	Vivid O2 UK Financing 4.5% 15/12/2031	353,464	26.21
GBP 120,000	Newday Funding Master Asset-Backed 2025-2 5.054% 15/10/2032	129,512	9.71	USD 280,000	Vivid O2 UK Financing 4.75% 15/12/2031	291,188	21.98
GBP 271,288	Newday Funding Master Asset-Backed 2025-2 5.074% 15/10/2032	372,247	27.92	EUR 123,000	Vivid O2 UK Financing 1 Plc 5.825% 15/12/2031	502,824	37.18
GBP 280,000	Oak Hill 10.1 3.5 7.75% 29/9/2048	387,791	28.23	EUR 104,000	Vodafone 2 6.25% 27/10/2030	127,472	9.67
GBP 168,000	Oak Hill 10.1 3.5 7.75% 29/9/2048	189,058	13.92	USD 6,000	Vodafone 4 1.25% 4/9/2030	7,423	0.55
EUR 100,000	OFG Energy Plc 7.25% 27/9/2029	102,298	7.57	EUR 30,000	Zagaya Finance 6.75% 15/11/2030	111,543	8.37
GBP 100,000	Perennial Fisco 3.625% 15/11/2027	158,276	11.68	EUR 100,000	Zagaya Finance Plc 6.75% 15/11/2030	123,854	9.27
GBP 100,000	Perennial Fisco 3.625% 27/9/2030	138,810	10.00			20,039,597	11.87
GBP 100,000	Perennial Fisco 10% 17/10/2030	142,841	10.68	United States			
GBP 246,214	PMF 2024-1 4.884% 18/10/2040	292,348	21.77	USD 120,000	200 Park Avenue 2017-2019 Mortgage Trust 6.555% 15/9/2034	124,122	9.37
GBP 100,000	Pillars 2025-1 8.321% 28/12/2041	138,300	10.00	USD 160,000	200 Park Avenue 2017-2019 Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	165,360	12.39
GBP 160,000	Pillars 2025-2 7.176% 27/9/2039	178,447	13.19	USD 100,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 18/12/2037	104,200	7.69
GBP 100,000	Pillars 2024-1 5.674% 26/12/2041	125,309	9.36	USD 126,000	Aster 2025 Plc 6.67% 19/10/2042	179,624	13.37
GBP 100,000	Pillars 2025-2 Plc 5.024% 25/12/2038	138,013	10.00	USD 100,000	Aspire-LLC 7 Assume Finance Inc 6.75% 1/10/2032	100,674	7.60
GBP 160,000	Pillar Fisco Finance 3.6% 15/11/2029	133,381	9.90	USD 100,000	ADT Security 4 1.25% 18/12/29	96,881	7.26
GBP 294,226	Stage AR Funding 5.887% 1/12/2037	336,286	24.73	USD 100,000	Athlon United BLP / Auction United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	104,430	7.84
GBP 116,526	Stage AR Funding 6.187% 1/12/2037	137,887	10.00	USD 91,000	Adaptance / Software / New Adaptance / Adaptance 1.5% 15/12/2029	88,523	6.60
GBP 280,000	Summit UK 7.988% 19/11/2037	277,106	20.66	USD 61,000	Adaptance / Software / New Adaptance / Adaptance 4.525% 18/11/2022	65,898	4.94
USD 490,000	Starvest Charitable 7.75% 18/11/2038	628,886	46.25				
GBP 132,000	Strivgate Plc O2 Financing 2019 Plc 16.15% 31/10/2028	162,479	12.09				
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.478% 28/9/2030	213,892	15.73				
GBP 450,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.634% 28/9/2030	514,782	38.08				
GBP 102,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 28/9/2030	205,660	15.52				
GBP 1,131	Thomas Water Super Sector Issue Plc 2% 15/12/2027	1,805	0.13				
GBP 310,000	Thomas Water UMHC Finance 4% 1/10/2027	351,186	26.06				
GBP 750	Thomas Water UMHC Finance 1.01% 22/9/2027	859	0.06				

⁽⁴⁾ All in proportion of this security represents a liability position

⁽⁵⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details

The index on page 123 (b) 123 (b) from arranged part of the financial statements

[726] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000	Albermarle / Specialty / Note Albermarle / Albermarle 5.375% 15/03/2026	5,004	0.00	USD 7,000	Arco Budget Car Rental / Arco Budget Finance 5% 10/03/2021	7,243	0.01
USD 9,000	Albermarle / Specialty / Note Albermarle / Albermarle 4.5% 15/03/2026	9,179	0.01	USD 8,000	Bal 2.875% 15/03/2026	7,719	0.00
USD 53,000	Allegiant Travel 7.25% 15/03/2027	55,637	0.02	USD 154,000	Bal 5% 15/03/2029	157,752	0.00
USD 200,000	Alliant Holdings (Common) LG / Alliant Holdings Common 7.015% 15/03/2022	208,564	0.02	EUR 110,000	Bal Corp 4.25% 17/03/2022	113,288	0.00
USD 186,000	Alliant Universal Holding 7.375% 15/03/2021	173,494	0.00	USD 570,000	BankAmerica Manufacture Funding Contract Trust 7.07% 10/03/2027	57,965	0.00
USD 200,000	Alliant Universal Holding 7.015% Universal Finance 5% 16/03/2029	187,983	0.02	USD 244,279	Bankline Commercial Asset Trust 2005-1 5.487% 28/11/2026	265,318	0.00
USD 180,000	Alliant Transmission 3.75% 30/11/2021	186,251	0.00	USD 146,378	Bankline Commercial Asset Trust 2006-2 4.347% 25/11/2026	153,858	0.00
USD 180,000	Alliant Transmission 4.75% 11/03/2027	188,179	0.00	USD 204,564	Bankline Commercial Asset Trust 2006-3 4.357% 25/11/2027	203,708	0.00
USD 100,000	Alliant Transmission 5.875% 11/03/2029	109,353	0.00	USD 214,468	Bankline Commercial Asset Trust 2007-1 4.342% 25/03/2027	200,388	0.00
USD 2,000	American Airlines 7.25% 15/03/2029	2,254	0.00	USD 228,748	Bankline Financial Holdings Asset Trust 2005-A 5.157% 28/03/2026	198,867	0.00
USD 1,000	American Airlines 5.5% 15/03/2029	1,140	0.00	USD 214,327	BDO 2012-REIT 3.00% 5.25% 28/11/2027	167,111	0.00
USD 27,500	American Airlines Advantage Liquidity SP 5.25% 15/03/2026	30,588	0.00	USD 408,253	BDO 2017-REIT 4.388% 28/03/2027	349,388	0.00
USD 139,000	American Airlines Advantage Liquidity SP 5.75% 20/03/2021	139,813	0.00	USD 250,000	BDO 2024-FL 11 LLC 5.500% 15/03/2024	263,378	0.00
USD 111,000	American Airlines Manufacturing 5% 11/03/2029	104,888	0.00	USD 148,000	BDO 2025-FL 14 LLC 5.600% 21/11/2024	148,300	0.00
USD 1,000	American Airlines Manufacturing 6.875% 17/03/2029	1,000	0.00	EUR 170,000	Beach Acquisition (REIT) LLC 5.07% 15/03/2022	173,824	0.00
USD 388,000	American Tower 2.5% 11/03/2027	312,354	0.00	USD 333,508	Beck & Co. Asset Backed Securities Trust 2006-EO 1 4.800% 25/11/2025	338,854	0.00
USD 120,000	American Tower 3.1% 15/03/2026	111,442	0.00	USD 409,887	Beck & Co. Asset Backed Securities Trust 2006-RE 2 4.817% 25/03/2025	389,794	0.00
USD 232,000	Aerpio 5.88% 20/03/2023	218,684	0.00	USD 232,000	Beck & Co. Asset Backed Securities Trust 2006-RE 3 4.827% 25/11/2025	223,345	0.00
USD 450,000	Aerpio Special REIT Whitefield 6.2% 15/03/2029	374,211	0.00	USD 451,900	Beck & Co. Structured Products Trust 2007-EM 1 4.457% 25/03/2027	397,862	0.00
USD 181,000	Aerpio Midstream Partners / Aerpio Midstream Finance 6.625% 10/03/2022	152,554	0.00	EUR 110,000	Bellini 3.375% 15/03/2027	118,704	0.00
USD 120,000	Aerpio Midstream Partners 5.75% 1/03/2024	122,772	0.00	USD 238,000	Berry Global Inc 5.8% 15/03/2021	249,888	0.00
USD 189,000	Aerpio Services 5% 10/03/2023	188,139	0.00	USD 184,000	Block 3.5% 15/03/2021	17,262	0.00
USD 180,000	Aerpio Special 4.25% 15/03/2026	171,385	0.00	EUR 110,000	Block Holdings Inc 4.3% 30/03/2026	118,294	0.00
USD 6,000	Aerpio Special 6.625% 15/11/2029	7,790	0.00	USD 490,000	BROWN Residential Funding Trust 2024-NQ 2 7.325% 25/11/2024	512,363	0.00
USD 180,000	Aerpio Special 4.75% 15/03/2026	171,385	0.00	USD 490,000	BROWN Residential Funding Trust 2024-NQ 2 7.325% 25/11/2024	511,862	0.00
USD 5,000	Aerpio Special 5% 15/03/2022	4,815	0.00	USD 500,000	BROWN Residential Funding Trust 2025-NQ 1 7.334% 25/11/2024	511,872	0.00
USD 88,000	Aerpio Hospitality Trust 2024-A 5.4% 7.625% 15/03/2026	84,758	0.00	USD 500,000	BROWN Residential Funding Trust 2025-NQ 2 7.324% 25/11/2024	495,888	0.00
USD 40,000	AT&T 3.5% 15/03/2023	38,304	0.00	USD 190,000	BSPRT 2024-FL 11 Issue LLC 6.001% 15/03/2029	198,829	0.00
USD 110,000	AT&T 3.5% 15/03/2026	105,125	0.00	USD 100,000	Butcher FoodSource 4.25% 12/03/2023	94,913	0.00
USD 200,000	AT&T 4.2% 15/12/2024	211,764	0.00	USD 110,000	Butcher FoodSource 5% 10/03/2020	88,847	0.00
USD 4,000	Aurora Funding 3.875% 11/03/2029	3,895	0.00	USD 100,000	Butcher FoodSource 6.25% 15/03/2022	100,495	0.00
USD 110,000	Aurora Funding 4.625% 15/03/2028	108,292	0.00	USD 400,000	BWAY 2015-1545 Mortgage Trust 4.664% 10/03/2025	381,789	0.00
USD 115,000	Aurora 7.125% 15/03/2029	115,300	0.00				
USD 6,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 4.75% 14/03/2021	5,779	0.00				
USD 100,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.375% 10/03/2029	104,363	0.00				
USD 2,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 10/03/2027	1,992	0.00				

* All or a portion of this security represents a security option.

** This security is in default, see Note 13.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123 (12) has been approved part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [727]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 155,360	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BXC-5.544% 13/01/2041	157,352	8.59	USD 208,344	COIT 2025-RV2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/02/2075	279,314	8.22
USD 170,000	EXPT Trust 2017-EXM 5.375% 12/01/2039	168,793	9.10	USD 376,000	Corrocat 2.8% 15/11/2031	288,263	9.12
USD 175,900	EXPT Trust 2017-EXM 5.325% 12/01/2039	168,990	9.10	USD 150,000	Corwin Inc 2.25% 14/02/35	160,458	9.95
USD 184,000	Capgem 4.5% 15/02/2025	182,245	9.11	USD 110,000	CoriHendrix Building Brands Inc 8.1% 12/01/2024	98,363	9.06
USD 41,000	Capgem 5.125% 15/01/2029	41,022	9.12	USD 1,000	CyberSEC Private ProductsAEC Private International Ltd 6.25% 15/02/2025	7,156	9.90
USD 182,200	CCO / CCO Capital 4.25% 10/02/21	184,202	9.06	USD 195,443	Crane 2004-H7 Mortgage Trust 7.344% 25/11/2039	187,862	9.52
USD 96,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/02/2030	95,571	9.05	USD 478,000	Crane 2004-H8 Mortgage Trust 6.381% 25/11/2039	483,533	9.26
USD 7,300	CCO / CCO Capital 4.5% 14/01/22	8,242	9.00	USD 259,921	Crane 2025-H1 Mortgage Trust 6.822% 25/02/2075	266,803	9.15
USD 90,000	CCO / CCO Capital 4.75% 15/02/20	92,208	9.06	USD 148,000	CSAC 2018-04 Commercial Mortgage Trust 3.9% 15/11/2044	142,152	9.88
USD 122,500	CCO / CCO Capital 5% 02/01/26	121,250	9.05	USD 328,000	CSAC 2015-04 Commercial Mortgage Trust 4.154% 15/11/2048	325,544	9.19
USD 236,000	CCO / CCO Capital 5.125% 15/02/27	235,571	9.14	USD 150,000	CSAC 2015-04 Commercial Mortgage Trust 4.85% 15/11/2048	147,088	9.09
USD 130,000	CCO / CCO Capital 5.251% 16/02/29	130,325	9.12	USD 140,000	CSAC 2018-02 Commercial Mortgage Trust 4.88% 15/02/2021	128,805	9.38
USD 200,000	Capital Partners / COK Global II (COK Finance) 6% 15/02/25	171,622	9.10	USD 250,000	CSAC 5.551% 15/02/28	185,328	9.11
USD 444,200	CFMT 2024-R1 LLD 4% 20/12/2054	424,109	9.20	USD 478,100	CSAC Capital 2019-10R 4.854% 25/02/25	144,107	9.89
USD 8,000	Charles River Laboratories International 3.25% 10/02/2029	7,582	9.01	USD 150,000	CEA Corp 4.25% 1/11/2038	154,560	9.27
USD 4,500	Charles River Laboratories International 4% 15/02/2031	3,309	9.00	USD 307,249	CWASB Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 1 4.62% 25/01/2035	304,188	9.18
USD 113,000	Charles River Laboratories International 4.25% 15/02/29	113,456	9.27	USD 307,254	CWASB Asset-Backed Certificates Trust 2007-BCC 4 347% 25/02/2037	305,848	9.23
USD 120,000	Chelcor 4.125% 12/11/2028	113,575	9.07	USD 79,000	Dana 5.551% 15/11/2027	76,854	9.35
USD 7,000	Chelcor 5.75% 15/11/2030	8,755	9.00	USD 87,000	Dana 6.825% 15/01/2029	87,624	9.86
USD 180,000	Chelcor Co 3% 15/12/2021	172,279	9.06	USD 7,000	Daring Ingredients 3.25% 15/02/27	7,012	9.00
USD 580,000	CHS Community Health Systems 10.851% 15/11/2022	314,109	9.19	USD 250,000	Daring Ingredients 5% 15/02/2027	255,324	9.52
USD 190,000	Chemark USA 7% 09/02/27	190,772	9.06	USD 288,000	Deere & Co 5.7% 15/11/2035	288,123	9.17
USD 382,000	CIT Mortgage Loan Trust 2005-1 1 002% 25/11/2027	382,486	9.21	USD 11,000	Duke Logistics Partners LP / Duke Logistics Finance Corp 7.375% 30/02/2023	13,017	9.91
USD 598,889	Original Mortgage Loan Trust 2005-AHL 4 627% 25/11/2027	592,441	9.20	USD 9,000	Dell / Dell EMC / EMC 8.375% 15/02/2041	11,400	9.81
USD 225,200	Original Mortgage Loan Trust 2005-AHL 1 4.25% 25/11/2026	228,027	9.24	USD 175,000	Dell AI Lines Inc 4.98% 10/02/2029	181,019	9.11
USD 210,000	City of Boston MA 5% 5/11/2027	208,577	9.14	USD 141,000	Dell AI Lines Inc 5.25% 10/02/2029	145,847	9.89
USD 40,000	Clarus Global / Clarus US Finance 8.75% 15/02/29	40,326	9.12	EUR 400,000	Digital Euro Fund 1.125% 04/02/29	448,922	9.26
EUR 110,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 4.75% 15/02/21	113,640	9.07	USD 200,000	Direct Financing LLC / Direct Financing Co-Manager Inc 6% 15/02/2027	193,114	9.12
USD 4,100	Clear Harbor 8.271% 10/02/21	4,102	9.00	USD 198,000	Domline Energy 2.25% 18/02/21	197,565	9.09
USD 46,300	Cleco / Cleco Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/02/2021	46,797	9.20	USD 140,000	EME Electric 3.25% 14/02/31	153,544	9.94
USD 100,000	Cleveland-Cleco Inc 7.375% 18/02/23	98,767	9.06	USD 107,772	Edinette Corp 6.15% 30/11/2021	102,898	9.06
USD 160,000	Cleveland-Cleco Inc 8.8% 15/02/21	141,383	9.08	USD 200,000	Edinette Corp 10.75% 30/11/2029	215,433	9.13
USD 350,000	Cloud Software 6.25% 31/02/2029	336,017	9.25	USD 0,000	Edgewise Financial Corp 4.125% 15/02/29	0,523	9.81
USD 180,000	Cloud Software 8% 30/01/2029	184,332	9.09	USD 300,000	EFMT 2024-RV2 1 100% 25/02/2025	303,062	9.30
USD 200,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/02/2030	206,204	9.12	USD 394,652	EFMT 2025-RV1 1 100% 25/02/2025	398,143	9.16
USD 590,000	COIT 2024-T Mortgage Loan Trust 7.154% 25/11/2039	607,547	9.30	USD 348,189	EFMT 2025-NQMT 8.988% 25/11/2030	363,877	9.24
USD 590,000	COIT 2024-RV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/02/2039	599,080	9.30				
USD 287,281	COIT 2025-1 7.145% 25/11/2075	292,308	9.17				

⁽⁴⁾ All of a portfolio of this security represents a security position.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (b) 1226 form is a part of these financial statements.

[728] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 450,000	Ell July 4.875% 2/20/2025	392,551	0.29	USD 93,215	Freddie Mac REMICS 5.000% 25/03/54	84,207	0.06
EUR 200,000	ESBIE (2) Bimmes (Emerald Co-issuer 0.375% 1/1/2025)	244,889	0.18	USD 303,379	Freddie Mac REMICS 5.750% 25/03/55	300,748	0.18
USD 6,000	Emergence Health 4.5% 1/2/2025	7,301	0.01	USD 124,174	Freddie Mac REMICS 5.840% 26/03/55	125,234	0.07
USD 6,500	Emergence Health 4.525% 1/4/2025	5,321	0.00	USD 426,475	Freddie Mac Structured Credit Risk Transfer Trust Series 2019A 2.185% 25/02/57	426,549	0.30
USD 100,000	Emergence Health 4.75% 1/2/2024	94,722	0.06	USD 100,308	Freddie Mac Struct 3.249% 25/02/54	101,201	0.11
USD 100,000	Ende Finance 4.5% 1/24/2025	108,899	0.08	USD 4,000	Freedom Mortgage 6.625% 15/1/2027	8,040	0.00
USD 14,100	Emergence 4.375% 31/5/2025	13,428	0.01	USD 213,000	Freedom Mortgage 3.25% 1/2/2029	223,744	0.15
USD 100,000	Emergence 4.75% 1/5/2025	96,406	0.06	USD 16,000	Freedom Mortgage 1.25% 1/10/2026	17,158	0.01
USD 101,300	Emergence 4.75% 1/5/2025	93,600	0.06	USD 3,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/1/2025	3,458	0.00
USD 26,000	Equinox 0.1% 15/2/2020	14,609	0.01	USD 120,000	FREMF 2019-KWMT Trust 3.750% 25/4/2026	117,094	0.07
USD 240,000	Equinox 3.4% 15/2/2025	168,586	0.09	USD 61,000	Frostier Communications 0% 1/1/2026	62,822	0.04
USD 318,000	Equinox 3.8% 15/4/2022	206,124	0.15	USD 105,000	Frostier Communications 6.75% 1/1/2029	101,013	0.06
USD 100,000	Equipment Finance 6.625% 1/05/2027	107,892	0.06	USD 240,000	FG High 2024-FLV Issue LLC 0.354% 1/1/2025	241,889	0.14
USD 100,000	Equipment Finance 7% 15/9/2029	796,190	0.56	USD 100,000	FTI Aviation Investors LLC 7.675% 1/1/2025	108,389	0.06
USD 5,000	Fair Isaac 1.25% 1/5/2026	5,014	0.00	USD 100,000	Gas Digital 6.15% 30/9/2027	111,275	0.07
USD 1,180,380	Farmers Mac Pool 4% 1/5/2025	1,122,805	0.88	USD 104,000	Gas Digital 7.125% 30/9/2030	107,738	0.06
USD 300,570	Farmers Mac REMICS 5.250% 25/1/2024	300,394	0.20	USD 170,000	General Motors 5.4% 1/1/2025	183,400	0.11
USD 276,075	Farmers Mac REMICS 5.350% 25/02/24	278,589	0.19	USD 100,000	Global Partners / QLP Finance 9.25% 15/1/2022	105,353	0.06
USD 222,225	Farmers Mac REMICS 5.350% 25/6/2024	222,716	0.13	USD 0,000	Go Daddy Operating / QD Finance 0.5% 1/2/2025	0	0.00
USD 97,776	Farmers Mac REMICS 5.450% 25/02/24	98,290	0.06	USD 2,000	Go Daddy Operating / QD Finance 5.25% 1/1/2027	1,394	0.00
USD 784,638	Farmers Mac REMICS 5.540% 25/02/24	799,366	0.46	USD 5,000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 1/5/2027	4,564	0.00
USD 360,000	Farmers Mac Asset 2.150% 25/4/2022	362,791	0.18	USD 22,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 1/5/2025	21,420	0.01
USD 250,199	Farmers Mac Asset 2.127% 25/10/2026	250,149	0.10	USD 170,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 1/5/2026	164,801	0.09
USD 100,000	FMC Corp 6.45% 1/1/2025	114,571	0.05	USD 2,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 25/4/2022	1,884	0.00
USD 80,000	Ford Motor 0.1% 1/10/2022	106,061	0.06	USD 74,801	Government National Mortgage Association 5.345% 2/2/2024	75,800	0.04
USD 81,000	Forstar 0% 1/2/2026	80,056	0.05	USD 200,000	Government National Mortgage Association 5.400% 2/6/2024	208,639	0.12
USD 75,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 2.875% 25/1/2025	67,843	0.04	USD 7,000	Graphic Packaging International 0.3% 1/2/2028	6,738	0.00
USD 11,410	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 3.247% 25/1/2025	11,341	0.04	USD 100,000	Gray Television 10.0% 15/07/23	108,840	0.06
USD 200,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 3.511% 25/4/25	195,807	0.11	USD 380,000	GS Finance Corp 6.75% 1/1/2025	382,510	0.22
USD 20,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 3.6% 25/1/2025	17,775	0.02	USD 670,000	GSAMP Trust 2025-H2B01 7.612% 2/2/2024	630,710	0.37
USD 300,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 4.134% 25/05/23	296,249	0.17	USD 100,000	Healthcare 0.25% 1/1/2025	101,663	0.01
USD 62,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificate 4.124% 25/12/2029	65,291	0.04	EUR 200,000	Helix Offshore / OCN Corporate Solutions Finance 7.875% 1/6/2029	243,652	0.14
USD 808,210	Freddie Mac REMICS 5.415% 25/10/2024	809,405	0.49				
USD 505,000	Freddie Mac REMICS 5.445% 25/08/2024	503,340	0.31				
USD 100,300	Freddie Mac REMICS 5.540% 25/02/24	100,256	0.07				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security inclusion.

⁽⁵⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122(1) to 126 have arranged part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [729]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 110,000	Harris 5.525% 15/02/29	100,109	0.04	USD 74,000	Level 3 Financing Inc 6.375% 09/02/31	74,313	0.04
USD 21,000	Hilton Domestic Operating 6% 1/02/31	21,700	0.01	USD 74,000	Level 3 Financing Inc 7% 11/02/24	74,318	0.04
USD 200,000	Hilton Domestic Operating 5.15% 1/02/29	200,490	0.12	USD 25,000	Lithia Motors 4.325% 10/12/31	25,787	0.01
USD 82,000	Hilton Grand Vacations Borrower Eastern / Hilton Grand Vacations Rockwell LLC 4.375% 1/12/31	82,396	0.05	USD 140,000	LoanCo 2025 2025 CDOs Issuer LLC 5.742% 1/09/2047	139,750	0.08
USD 64,000	Hilton Grand Vacations Borrower Eastern / Hilton Grand Vacations Borrower LLC 5% 10/2029	61,293	0.04	USD 120,550	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 5.037% 25/02/30	88,268	0.05
USD 111,000	Hygeia 2.25% 15/02/29	796,107	0.06	USD 100,000	Magnara Corp 1.25% 10/11/2031	94,837	0.06
USD 275,000	Hyma David 2.375% 10/02/31	156,256	0.09	USD 100,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 11/02/29	104,855	0.06
USD 248,863	Hyma 2034 Reg 2 Trust 7.101% 25/02/30	262,304	0.15	USD 30,000	Maritz & McLennan 2.375% 15/02/31	11,066	0.00
USD 179,462	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.042% 24/12/30	175,315	0.11	USD 290,000	Maritz & McLennan CDO Inc 6.4% 10/02/35	288,200	0.18
USD 382,000	HOMES 2025-AFCM Trust 7.38% 24/12/30	308,604	0.23	USD 125,000	Masthead 2.56% 10/02/31	81,261	0.05
USD 241,000	Howard Hughes 5.375% 1/02/29	241,217	0.14	USD 905,000	Masthead 3.86% 06/02/30	223,263	0.14
USD 290,000	HSB International 5.525% 1/12/2028	290,758	0.17	USD 294,711	Matt Resurrection Trust 2006-1 6% 27/02/37	168,817	0.10
USD 480,000	Hudson Varsity 2016-1047 Mortgage Trust 2.635% 10/02/30	468,667	0.27	USD 3,000	Match 0.3425% 01/02/31	2,700	0.00
USD 110,000	HealthCo Information Inc 5.525% 1/02/30	86,264	0.05	USD 100,000	Match 1.4125% 1/02/30	94,300	0.06
USD 270,449	Inv-Mktz NDK Mortgage Loan Trust 2005-AR21 5.955% 20/11/30	258,396	0.15	USD 8,000	Match 1.4125% 10/02/30	7,884	0.00
USD 470,580	Inv-Mktz NDK Mortgage Loan Trust 2005-AR21 4.818% 20/11/30	467,346	0.28	USD 200,000	Mausser Packaging Solutions 6.25% 15/02/37	190,426	0.12
USD 298,320	Inv-Mktz NDK Mortgage Loan Trust 2007-FL20 4.911% 20/02/37	296,101	0.21	USD 190,000	McAlister 7.875% 15/02/30	52,497	0.04
USD 290,000	IGDA 5% 15/02/37	199,244	0.12	USD 209,000	Malina Bioscience 0.855% 1/11/2025	200,349	0.12
USD 82,000	Iron Mountain 4.5% 15/02/31	59,043	0.04	USD 410,000	Malina Bioscience 5.29% 1/11/2025	111,388	0.07
USD 162,000	Iron Mountain 5% 15/02/30	101,287	0.06	USD 160,000	MPI 2024 FL 14 4.19% 10/02/35	160,660	0.11
USD 777,000	Iron Mountain 5.25% 15/02/31	176,857	0.10	USD 500,000	MPRA 2024 AIGM Trust 7.614% 20/11/2039	507,287	0.30
USD 20,000	Iron Mountain 1% 15/02/25	20,906	0.00	USD 180,000	MSMall 2.5% 15/02/30	112,800	0.07
USD 8,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/10/32	3,714	0.00	USD 3,000	Mobius Healthcare 3.875% 10/11/2030	2,700	0.00
USD 100,000	Jacobs Brown / Jellied Lymph 5.875% 20/02/31	96,102	0.06	USD 2,000	Molina Healthcare 5.818% 10/02/32	1,790	0.00
USD 40,316	JPMorgan Mortgage Trust 2017-3 4.30% 20/10/40	40,777	0.02	USD 9,000	Molina Healthcare 4.375% 15/02/30	8,343	0.00
USD 1,042,000	JPMorgan Chase 6.37% 22/10/2027	1,049,881	0.63	USD 28,000	Morgan Stanley Capital 1 2017-1007 2.73% 10/12/30	27,463	0.01
USD 126,000	KB Home 4.5% 10/11/2028	128,773	0.08	USD 60,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2017-254F 3.011% 15/11/2034	47,600	0.03
USD 100,000	K&E Distributors LLC / K&E Finance Corp / NextWave Distributors Inc 6% 10/02/29	108,357	0.06	USD 140,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2018-1P 4.415% 11/02/34	131,383	0.08
USD 222,000	Korea 5.125% 1/02/31	177,817	0.10	USD 107,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2018-1P 4.415% 11/02/34	88,144	0.05
EUR 116,000	Kornit International 6.5% 10/02/37	121,381	0.07	USD 322,338	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-100M 6.844% 20/11/2040	321,782	0.19
USD 20,000	Lamar Media 5.75% 15/02/30	21,295	0.01	USD 100,779	Miscos Solar Loan Trust 2018-3-001 3.97% 25/02/34	267,028	0.16
USD 2,000	Lamar Media 4% 15/02/30	2,882	0.00	EUR 234,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Co 7% 10/02/32	280,828	0.17
USD 100,000	Lamar Media 4.875% 10/10/30	96,250	0.06	USD 57,000	National Mortgage 5.5% 15/02/30	58,979	0.04
USD 100,000	Lane Western 4.125% 31/10/30	95,875	0.06	USD 100,000	National Mortgage 5.75% 15/11/31	101,342	0.06
USD 187,000	Lane Western 4.375% 31/10/30	199,728	0.09	USD 3,000	National Mortgage 6% 15/11/32	3,000	0.00
USD 164,000	Lane Western 4.625% 15/02/30	163,420	0.09	USD 100,000	National Mortgage 7.125% 10/02/32	104,100	0.06
USD 100,000	LEA Acquisition 5.25% 15/11/2029	93,509	0.06				

⁽⁴⁾ As a portion of this security represents a security premium

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123 (b) 1236 form is a required part of these financial statements.

[730] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 71,340	SMB Private Education Loan Trust 2021-A-3 8.8% 10/1/2023	64,321	0.04	USD 0.000	United Rentals North America 4.875% 10/1/2028	3,872	0.00
USD 27,294	SMB Private Education Loan Trust 2021-A-3 9.8% 10/1/2023	22,951	0.02	USD 38.000	United Rentals North America 5.25% 10/1/2029	38,124	0.02
USD 190,000	Emera Ready Mkt Complete 0.875% 10/1/2029	198,298	0.06	USD 100.000	United Rentals North America 6.125% 10/1/2034	100,888	0.06
USD 160,700	Emera Inc 4.875% 1/1/2033	161,219	0.04	USD 299,000	United Wholesale Mortgage 3.5% 10/1/2025	299,307	0.16
USD 108.000	Emera Group International Inc 3.875% 10/1/2031	98,206	0.05	USD 157,000	United Wholesale Mortgage 4.5% 10/1/2029	154,052	0.08
USD 6,000	Emera Group International Inc 4% 10/1/2029	4,812	0.00	USD 100,000	UHS Group Unit Finance (CSL Capital) 4.75% 10/1/2026	97,571	0.06
USD 130,000	ES&O Technology 0.5% 10/1/2022	104,172	0.04	USD 68,000	Unicom Communications 4.5% 10/1/2028	54,498	0.03
USD 190,000	Etagwell Global 5.625% 10/1/2029	166,640	0.04	USD 5,000	Unicom Communications 7.575% 10/1/2030	3,933	0.00
USD 110,000	Standard Industrial 0.375% 10/1/2031	109,169	0.04	USD 210,000	Unicom Communications 9% 10/1/2029	211,186	0.11
USD 3,000	Standard Industrial 4.50% 10/1/2030	3,649	0.00	USD 11,000	Unicom Communications Inc 9.375% 10/1/2031	11,334	0.01
USD 26,000	Standard Industrial 4.75% 10/1/2028	24,256	0.02	USD 11,000	US Funds 0.875% 10/1/2029	11,345	0.01
USD 130,000	Star Power 9% 10/1/2037	108,952	0.04	USD 25,000	US Funds T 2% 10/1/2032	25,828	0.01
USD 9,000	Starwood Property Trust 4.375% 10/1/2022	8,386	0.01	USD 64,000	Verizon Global Corporate Bond 5.25% 10/1/2031	54,368	0.03
USD 285,000	Starwood Property Trust 7.25% 10/1/2029	282,130	0.13	USD 28,000	Verizon Global Communications LHO LLO 5.5% 10/1/2034	28,273	0.02
USD 251,000	Star Dynamics 3.25% 10/1/2028	147,736	0.10	USD 28,000	Verizon Global Communications LHO LLO 6.75% 10/1/2034	30,457	0.02
USD 7,500	Star 0.5% 10/1/2028	1,858	0.00	USD 210,000	Verizon Communications 0.875% 10/1/2030	166,184	0.09
USD 111,000	Taylor Mortgage Communities 5.125% 10/1/2028	110,736	0.02	USD 276,000	Verizon Communications 0.875% 10/1/2031	274,818	0.16
USD 220,000	Taylor Mortgage Communities 5.75% 10/1/2028	228,397	0.14	USD 276,000	Verizon Communications 0.875% 10/1/2034	274,818	0.16
USD 171,000	Taylor Mortgage Communities 6.875% 10/1/2027	172,890	0.10	USD 71,000	Verizon Communications 0.875% 10/1/2034	68,258	0.04
USD 60,000	TEGNA 4.625% 10/1/2028	61,547	0.05	USD 500,000	Venus Securities Loan Trust 2023-4 0.075% 25/01/2028	500,204	0.30
USD 2,000	TEGNA 4.75% 10/1/2028	2,002	0.00	USD 500,000	Venus Securities Loan Trust 2024-2 0.075% 25/01/2028	498,700	0.30
USD 20,000	TEGNA 5% 10/1/2028	20,027	0.02	USD 100,000	Ward Health 1.7525% 10/1/2032	100,111	0.04
USD 7,500	Tenet Healthcare 4.575% 10/1/2028	6,306	0.00	USD 296,481	Washington Mutual Asset Backed Corporate WMBC Series 2008-ME3 Trust 4.747% 25/01/2031	298,463	0.17
USD 30,000	Tenet Healthcare 4.625% 10/1/2028	31,508	0.02	USD 111,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	109,810	0.06
USD 160,000	Tenet Healthcare 5.125% 10/1/2028	160,123	0.09	USD 100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 5.43% 10/1/2034	88,866	0.05
USD 200,000	Tenet Healthcare 5.125% 10/1/2030	203,374	0.12	USD 300,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	309,272	0.20
USD 10,000	Tenet Healthcare 6.75% 25/01/2031	10,400	0.01	USD 204,136	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	198,810	0.12
USD 190,000	Teneco 0% 10/1/2028	190,376	0.04	USD 412,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	391,962	0.23
USD 200,000	TE Elevent US Teneco 5.25% 10/1/2027	195,436	0.12	USD 7,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	6,394	0.00
USD 2,000	Travel + Leisure 4.5% 10/1/2029	1,908	0.00	USD 17,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	13,188	0.01
USD 20,000	Travel + Leisure 4.625% 10/1/2029	27,921	0.02	USD 14,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C15 4.61% 10/1/2034	14,100	0.01
USD 90,000	Travel + Leisure 5% 10/1/2027	106,201	0.06	USD 9,000	WMS Acquisition 3.875% 10/1/2028	9,332	0.01
USD 165,000	Travel + Leisure 5.625% 10/1/2028	168,394	0.12				
USD 160,000	Travel + Leisure 6.25% 10/1/2028	161,180	0.04				
USD 125,000	Travel Financial 1.00% 10/1/2027	123,118	0.07				
USD 335,000	UCR 1.0% 10/1/2023	261,867	0.13				
USD 160,000	USG 0.875% 10/1/2031	153,459	0.09				
USD 280,000	Union Pacific 4.35% 10/1/2032	280,906	0.11				
USD 162,000	United Airlines 4.375% 10/1/2025	161,845	0.10				
USD 22,000	United Airlines 4.625% 10/1/2029	21,895	0.01				
USD 0.000	United Rentals North America 3.125% 10/1/2027	0.296	0.00				

*All of a mother's life savings goes towards a security on her

^(b) Only firms at age 0 during the year, see Table 1, for further details.

The rules on pages 1231ff. 1236 form an integral part of the financial statements.

[732] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,180	Xerox 3.25% 15/09/2025	2,632	0.00	BONDS:			
USD 155,000	Xerox 3.875% 26/11/2025	95,526	0.05	Cayman Islands			
USD 27,000	Xerox Corp. 13.5% 12/04/2024	20,132	0.01	USD 100,000	Fluor Corp. CLO UK 0% 26/11/2025 ^{**}	54,125	0.03
USD 100,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 5.25% 10/1/2026	102,107	0.06	USD 250,000	Trilliant CLO 30V 11e3 03/31/2027 ^{**}	150,900	0.32
USD 300,000	Xerox 3.25% 09/10/2025	314,216	0.16			791,128	0.47
USD 100,000	Transocean 2.625% 15/02/2025	142,868	0.09	Singapore			
USD 4,100	Wain (Bonds) 3.75% 15/10/2025	4,000	0.00	USD 200,000	Bayshore Property Trust Capital Pte Ltd 0.000% 15/02/2025 ^{**}	188,940	0.11
USD 280,000	21 North America Capital 4.375% 18/10/2025	262,540	0.12	United Kingdom			
		25,527,255	34.76	GBP 3,496	Thomas White Super Bonus Issuer Plc 0.12% 15/11/2027 ^{**}	3,346	0.00
Uruguay				United States			
USD 40,000	Ofertas Reservas de Uruguay 5.00% 10/05/2025	37,429	0.02	USD 7,000	ESG 0% 15/02/2025 ^{**}	-	0.00
USD 177,490	Uruguayan Government International Bonds 3.75% 20/10/2025	16,380	0.01	USD 3,000	ESG 0% 15/02/2025 ^{**}	-	0.00
		54,418	0.03	USD 120,000	Leawin 32.35% 31/12/2025 ^{**}	120,884	0.07
Total Bonds				AUD 38,000	Bolesna 12.5% 31/12/2025 ^{**}	24,933	0.02
Total Transferrable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				USD 50,000	Coskata 12.5% 31/12/2025 ^{**}	40,400	0.02
		190,037,942	34.89	AUD 60,000	Coskata 12.5% 31/12/2025 ^{**}	33,300	0.02
Other Transferrable Securities						218,127	0.11
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				Total Bonds			
Chile				Total Other Transferrable Securities			
60	WU (New) Millar Detachable Note ^{**}	1,300	0.00	Total Preferred			
United States				Other Net Assets			
1,529	Leawin ^{**}	750	0.00	Total Net Assets (USD)			
Total Common/Preferred Stocks (Shares)							
		2,100	0.00				

^{**}Security subject to a 5% value adjustment as outlined in Article 2(c).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity Date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
USD	17,262,883	USD	57,577	JP Morgan	20/10/25	(396)
EUR	28,411,212	USD	17,303	Citibank	20/10/25	(736)
USD	41,412,000	USD	28,896	Goldman Sachs	19/10/25	(265)
GBP	2,075,228	USD	403,471	Barclays	19/10/25	(6,721)
EUR	2,212,440	USD	469,094	JP Morgan Chase	07/07/25	(6,721)
EUR	976,307	USD	166,547	Goldman Sachs	19/10/25	(6,714)
EUR	1,070,286	USD	214,876	Goldman Sachs	19/10/25	(6,824)
EUR	2,900,000	USD	47,856	Citibank	20/09/25	666
EUR	422,898	USD	72,004	Barclays	19/10/25	37
EUR	1,822,424	USD	269,657	Barclays	20/10/25	(716)
CHF	48,000	USD	98,368	JP Morgan	17/10/24	171
CHF	3,084,148	USD	462,797	Bank of America	20/10/25	2,100
CHF	600,136,736	USD	141,637	JP Morgan	20/10/25	7,797
CHF	460,440	USD	21,864	Goldman Sachs	19/10/25	911
CHF	4,306,731	USD	264,452	JP Morgan Chase	20/10/25	1,341
CHF	1,826,706	USD	37,796	Citibank	20/10/25	2,660
CHF	154,700	USD	3,304	Bank of America	20/10/25	162

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 122 to 128 have formed part of the financial statements.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR	510,647	USD	993,605	Bank of America	07/02/25	(1,206)
EUR	528,819	USD	821,330	Citibank	07/02/25	(3,938)
EUR	318,457	USD	283,189	JP Morgan	17/02/25	(1,430)
EUR	48,998	USD	88,372	BNP Paribas	28/02/25	84
EUR	208,119	USD	244,550	BNP Paribas	06/10/25	387
EUR	8,842,000	USD	18,788	Morgan Stanley	17/02/25	438
EUR	88,238,202	USD	114,904	Morgan Stanley	28/02/25	(13)
EUR	8,411,827,889	USD	314,898	Citibank	17/02/25	(4,336)
EUR	8,478,839,888	USD	401,607	Citibank	28/02/25	(2,988)
EUR	656,488,048	USD	59,881	Citibank	23/02/25	(854)
EUR	1,378,881,000	USD	121,439	Barclays	22/02/25	(1,458)
EUR	678,193,882	USD	41,824	Société Générale	22/02/25	(377)
EUR	11,846,141	USD	130,293	Citibank	17/02/25	(3,334)
EUR	38,227,364	USD	414,286	Citibank	28/02/25	(4,378)
JPY	118,582,749	USD	827,788	Barclays	17/02/25	(26,438)
JPY	5,295,902	USD	58,808	BNP Paribas	28/02/25	96
JPY	8784,378	USD	80,000	Morgan Stanley	28/02/25	(120)
MYR	5,496,183	USD	338,754	USD	17/02/25	8,908
MYR	4,888,174	USD	314,376	HDFC Bank	17/02/25	3,864
MYR	6,441,882	USD	344,889	Morgan Stanley	28/02/25	628
MYR	1,861,348	USD	457,888	Barclays	28/02/25	787
MYR	214,884	USD	81,821	Morgan Stanley	23/02/25	87
MYR	24,829,448	USD	18,839	Citigroup	4/02/25	829
MYR	39,873,389	USD	22,887	Morgan Stanley	4/02/25	2,188
MYR	18,128,798	USD	88,108	JP Morgan	4/02/25	498
MYR	8,087,888	USD	8,108	Bank of America	4/02/25	112
MYR	42,884,488	USD	24,908	Citibank	8/12/25	(124)
PKR	248,878	USD	88,434	Citibank	22/02/25	888
PKR	786,188	USD	218,128	Morgan Stanley	28/02/25	(134)
THB	14,883,998	USD	482,293	HDFC Bank	28/02/25	974
TRY	3,886,877	USD	84,208	Barclays	17/02/25	2,429
TRY	7,798,182	USD	178,294	Société Générale	24/10/25	2,748
TRY	754,174	USD	25,889	Société Générale	5/02/25	(1,888)
USD	27,288	TRY	1,278,148	USD	28/02/25	(2,278)
USD	88,888	TRY	2,887,608	Barclays	24/10/25	(2,888)
USD	12,488	TRY	888,138	Barclays	28/02/25	(878)
USD	28,888	TRY	1,288,482	Barclays	28/02/25	(1,367)
USD	81,884	EUR	83,888	USD	17/02/25	(988)
USD	2,418,878	GBP	1,708,008	JP Morgan	07/02/25	8,824
USD	3,187,827	EUR	2,742,888	JP Morgan	17/02/25	(36,888)
USD	478,888	ZAR	8,488,288	JP Morgan	17/02/25	(3,888)
USD	-	CHF	-	Barclays	17/02/25	-
USD	188,887	MXN	3,174,738	Barclays	17/02/25	(4,331)
USD	188,884	BRL	878,948	Barclays	07/02/25	(8,748)
USD	188,772	CNH	1,188,344	HDFC Bank	17/02/25	(877)
USD	192,227	SEF	142,884	Barclays	17/02/25	118
USD	3,208,884	AUD	4,838,888	USD	17/02/25	(24,398)
USD	14,888,841	GBP	19,742,888	Morgan Stanley	17/02/25	24,888
USD	2,388	JPY	358,888	HDFC Bank	17/02/25	88
USD	20,821,841	EUR	26,724,888	BNP Paribas	17/02/25	(23,844)
USD	1,328,182	EUR	1,117,488	Barclays	17/02/25	(2,488)
USD	8,888	TRY	288,888	USD	24/10/25	(847)
USD	7,388	TRY	314,888	USD	28/02/25	(248)
USD	44,881	CHF	58,888	JP Morgan	17/02/25	(844)
USD	1,888,287	EUR	1,673,722	Morgan Stanley	17/02/25	(1,813)
USD	8,112	TRY	288,888	Bank of America	28/02/25	(218)
USD	3,818,738	EUR	3,178,118	Bank of America	17/02/25	(3,888)
USD	4,888	TRY	477,988	Morgan Stanley	28/02/25	(128)
USD	3,798	TRY	187,118	Morgan Stanley	28/02/25	(118)
USD	3,208	TRY	142,878	Morgan Stanley	24/10/25	(107)
USD	284,884	ZAR	24,888,888	HDFC Bank	17/02/25	8,488

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[734] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exits	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	17,336	SGP	342,334	Citibank	21/02/26	(734)
USD	5,022	INR	890,094	Citibank	17/02/26	188
USD	104,174	IDR	2,426,477,294	Morgan Stanley	17/02/26	2,748
USD	294,656	MYR	1,893,399	Goldman Sachs	17/02/26	1,361
USD	641,489	GBP	479,394	DBS	17/02/26	1,249
USD	26,336	THB	741,379	Citibank	16/02/26	1,684
USD	411,990	JPY	88,888,884	Morgan Stanley	17/02/26	3,620
USD	464,797	EUR	499,957	Goldman Sachs	17/02/26	(3,794)
USD	402,580	MYN	1,641,040	Morgan Stanley	17/02/26	(1,000)
USD	26,879	EUR	17,794	HDFC Bank	18/10/26	104
USD	2,479,524	EUR	1,771,746	BNP Paribas	17/02/26	5,291
USD	495,666	EUR	429,848	Citibank	18/11/26	2,418
USD	333,379	EUR	291,638	BNP Paribas	18/11/26	1,417
USD	116,181	GBP	86,466	HDFC Bank	17/02/26	(743)
USD	37,664	PHP	6,888,504	HDFC Bank	22/02/26	81
USD	298,432	MYR	899,886	Morgan Stanley	22/02/26	(3,551)
USD	897,122	INR	9,527,719,813	Bank of America	22/02/26	3,324
USD	343,083	GBP	1,386,907,744	Citibank	22/02/26	(6,196)
USD	19,777	TRY	849,188	Citibank	22/02/26	(716)
USD	126,418	PER	481,876	Sumitomo Mitsui	22/02/26	(747)
USD	915,386	ZAR	40,398,197	Citibank	22/02/26	(75,447)
USD	43,883	HGF	21,368,884	HDFC Bank	22/02/26	(841)
USD	371,869	PLN	2,103,648	HDFC Bank	22/02/26	(2,152)
USD	471,791	MYN	12,749,894	Goldman Sachs	22/02/26	(8,870)
USD	284,914	INR	6,848,942	Bank of America	22/02/26	(3,724)
USD	62,288	GBP	488,898	Bank of America	22/02/26	(747)
USD	244,888	THB	9,682,341	Citibank	22/02/26	(1,847)
USD	107,888	AUD	212,496	Sumitomo Mitsui	17/02/26	(808)
USD	468,123	EUR	187,394	Citibank	17/02/26	(2,801)
USD	298,888	BRL	1,891,391	Goldman Sachs	16/02/26	(11,216)
USD	44,666	BRL	247,479	Morgan Stanley	28/02/26	(1,889)
USD	26,124	PHP	1,434,884	JP Morgan	22/02/26	62
USD	32,446	PHP	1,364,896	Reserve Bank	22/02/26	81
USD	41,166	BRL	228,677	HDFC Bank	28/02/26	(333)
USD	1,887	CLP	1,281,328	JP Morgan	28/02/26	(1)
USD	38,999	PER	137,817	Sumitomo Mitsui	28/02/26	46
USD	28,194	EUR	18,894	Bank of America	28/02/26	(96)
USD	85,888	AUD	129,874	Morgan Stanley	28/02/26	(817)
USD	18,166	CHF	14,800	Bank of America	28/02/26	(89)
USD	54,004	EUR	81,496	HDFC Bank	28/02/26	(202)
USD	204,980	BRL	1,693,381	Bank of America	21/12/26	184
USD	29,918	MYN	41,307,886	Citibank	4/6/26	(16)
ZAR	5,798,436	USD	474,711	HDFC Bank	17/02/26	3,764
ZAR	4,483,084	USD	281,775	BNP Paribas	24/02/26	(562)
ZAR	1,658,662	USD	81,396	Morgan Stanley	24/02/26	(222)
Net unrealised appreciation						108
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,821,448	USD	1,281,294	BNP Paribas	12/02/26	1,864
Net unrealised appreciation						1,864
BRL Hedged Share Class						
BRL	88,472,499	USD	11,888,877	BNP Paribas	12/02/26	28,818
USD	77,529	BRL	245,259	BNP Paribas	12/02/26	78
Net unrealised appreciation						28,892
CAD Hedged Share Class						
CAD	4,251,778	USD	1,997,619	BNP Paribas	12/02/26	(8,544)
Net unrealised depreciation						(8,544)
CHF Hedged Share Class						
CHF	10,166	USD	12,432	BNP Paribas	12/02/26	74
Net unrealised appreciation						74

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 64 (top) below.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Units	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	317,058	USD	31,516	JP Morgan	12/01/25	188
Net unrealised appreciation						
EUR Hedged Share Class						
EUR	3573,120	USD	4,188,130	JP Morgan	12/01/25	14,395
USD	3,75,538	EUR	480,271	JP Morgan	12/01/25	638
Net unrealised appreciation						
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,354,036	USD	6,111,671	JP Morgan	12/01/25	8,773
USD	3,387	GBP	3,387	JP Morgan	12/01/25	0
Net unrealised appreciation						
HKD Hedged Share Class						
HKD	23,812,188	USD	3,148,541	JP Morgan	12/01/25	11,446
Net unrealised appreciation						
NTD Hedged Share Class						
NTD	916,119	USD	387,336	JP Morgan	12/01/25	13,280
Net unrealised appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,770,441	USD	637,139	JP Morgan	12/01/25	13,400
USD	3,448	SGD	6,331	JP Morgan	12/01/25	0
Net unrealised appreciation						
Total net unrealised appreciation						
(USD million) SGD million / USD million, 21%						
						10,519

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
11	EUR	Euro EONIA	September 2025	4,781,500	8,445
26	EUR	Euro Bund	September 2025	4,232,118	(33,800)
17	EUR	Euro BUX	September 2025	131,344	7,287
16	EUR	Euro Stoxx	September 2025	579,810	1,171
4	EUR	Euro OAT	September 2025	7,666,540	(72,544)
3	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	888,210	9,101
10	USD	AGASDAQ 100% Index	September 2025	470,000	(32,628)
10	USD	USP 100% Index	September 2025	3,618,831	(32,377)
3	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	78,101	2,750
20	USD	US 100% Index (CST)	December 2025	2,255,820	11,486
71	USD	US Treasury 10 Year Note (CST)	December 2025	7,542,587	(41,318)
140	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,202,218	(89,401)
141	USD	US Ultra 10 Year Note (CST)	December 2025	1,886,500	(1,187)
17	GBP	Long Gilt	December 2025	3,076,514	3,229
49	USD	US Treasury 2 Year Note (CST)	December 2025	8,387,184	4,115
301	USD	US Treasury 3 Year Note (CST)	December 2025	33,004,117	90,437
6	USD	1 Month USDP	March 2026	962,250	1888
Total				78,517,820	(110,721)

⁽⁴⁾ Fund assets managed during the period were 1.1 billion USD.

The data on pages 122 to 124 have not been audited by PricewaterhouseCoopers.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
QDS	EUR (40,000)	Fund provides default protection via CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/03/27	(26)	3,676
QDS	USD (283,000)	Fund provides default protection via GEV NA MY 44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/02/30	8,548	28,559
QDS	EUR (381,732)	Fund provides default protection via ITRAXX XD 35 V3, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/27	95,357	26,450
QDS	EUR 162,079	Fund receives default protection via ITRAXX XD 40 V1, and pays Fixed 5%	Gestman Sachs	20/10/28	(7,303)	116,211
RS	BRL (362,478)	Fund receives Floating BRL BNDIS 1 Day, and pays Fixed 14.18%	Barclays	31/03/26	(51)	(61)
RS	BRL (238,807)	Fund receives Floating BRL BNDIS 1 Day, and pays Fixed 14.785%	Barclays	31/03/26	17	17
RS	BRL (78,327)	Fund receives Floating BRL BNDIS 1 Day, and pays Fixed 14.845%	Barclays	31/03/26	(4)	(4)
RS	COP (6,326,792)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.03%	Barclays	17/02/26	10	11
RS	COP (3,829,478)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.01%	Barclays	17/02/26	-2	2
RS	COP (1,813,881)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.09%	Barclays	17/02/26	9	0
RS	COP (6,657,341)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 7.245%	Barclays	25/02/26	35	35
RS	BRL (21,332)	Fund receives Fixed 14.2%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	4/03/27	10	10
RS	BRL (1,167,658)	Fund receives Fixed 10%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/29	(1,197)	(1,187)
RS	BRL (71,653)	Fund receives Fixed 13.31%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/29	60	60
RS	BRL (108,583)	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/29	87	87
RS	BRL (342,097)	Fund receives Fixed 13.34%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/29	332	322
RS	BRL (147,808)	Fund receives Fixed 14.85%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/29	862	862
RS	COP (369,678,511)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.22%	Barclays	17/02/30	1,730	1,730
RS	COP (235,882,001)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.74%	Barclays	17/02/30	(155)	(155)
RS	COP (117,888,000)	Fund receives Floating COP-BR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.85%	Barclays	17/02/30	(218)	(218)
RS	BRL (384,867)	Fund receives Fixed 13.84%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	Barclays	31/03/31	(924)	(924)
RS	BRL (5,886,888)	Fund receives Fixed 13.28%, and pays Floating BRL BNDIS 1 Day	BNP Paribas	31/03/29	6,114	6,114
RS	BRL (114,721)	Fund receives Floating BRL BNDIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	Bank of America	31/03/26	1	2
RS	PLN (39,857)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.425%	Bank of America	17/02/26	(32)	(32)
RS	PLN (199,780)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.4873%	Bank of America	17/02/26	(112)	(112)
RS	ZAR (1,182,403)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 4.842893%	Bank of America	17/02/26	(196)	(20)
RS	ZAR (2,385,860)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.92%	Bank of America	17/02/26	(289)	(265)
RS	PLN (442,885)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.2333%	Bank of America	19/02/26	(1,265)	(1,065)
RS	USD (610,605)	Fund receives Fixed 3.488%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/02/27	(751)	(763)
RS	EUR (13,231,778)	Fund receives Fixed 0.5%, and pays Floating EUR-BURBOR 6 Month	Bank of America	19/02/27	128	120

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [737]

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (233,236)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.127%	Bank of America	10/01/2027	(830)	(830)
IRS	PLN (388,728)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	10/01/2027	(1,403)	(1,403)
IRS	HUF (25,490,469)	Fund receives Fixed 5.675%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	11/01/2027	(796)	(796)
IRS	HUF (25,000,000)	Fund receives Fixed 5.255%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	11/01/2027	(581)	(581)
IRS	HUF (14,485,392)	Fund receives Fixed 6.02%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	11/01/2027	(88)	(88)
IRS	HUF (8,368,601)	Fund receives Fixed 6.1%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	11/01/2027	(11)	(11)
IRS	PLN (244,260)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.87%	Bank of America	11/01/2027	28	28
IRS	PLN (154,386)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.18%	Bank of America	11/01/2027	(56)	(56)
IRS	PLN (258,810)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	11/01/2027	(237)	(237)
IRS	ZAR (241,818)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 6.333705%	Bank of America	11/01/2027	(59)	(59)
IRS	ZAR (799,846)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 6.354%	Bank of America	11/01/2027	(228)	(228)
IRS	ZAR (484,651)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 7.32%	Bank of America	11/01/2027	(147)	(147)
IRS	USD (762,800)	Fund receives Fixed 6.1865%, and pays Floating 180-SCFR-0.05 Compound 1 Day	Bank of America	29/09/2027	11,327	12,327
IRS	USD (2,302,007)	Fund receives Fixed 7.49625%, and pays Floating 180-SCFR 1 Day	Bank of America	29/09/2028	11,838	11,838
IRS	INR (23,327,250)	Fund receives Fixed 5.5377%, and pays Floating 90-MIBOR 1 Day	Bank of America	11/01/2028	(251)	(251)
IRS	BRL (646,888)	Fund receives Fixed 12.948%, and pays Floating BRL BROAD 1 Day	Bank of America	21/01/2029	(883)	(883)
IRS	BRL (752,888)	Fund receives Fixed 13.1%, and pays Floating BRL BROAD 1 Day	Bank of America	21/01/2029	(778)	(778)
IRS	BRL (1,022,845)	Fund receives Fixed 13.110%, and pays Floating BRL BROAD 1 Day	Bank of America	21/01/2029	(1,032)	(1,032)
IRS	BRL (180,186)	Fund receives Fixed 13.42%, and pays Floating BRL BROAD 1 Day	Bank of America	21/01/2029	218	218
IRS	EUR (18,403)	Fund receives Fixed 2.20807%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	01/10/2030	(42)	(51)
IRS	EUR (10,941)	Fund receives Fixed 2.214611%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/01/2030	(97)	(92)
IRS	EUR (24,076)	Fund receives Fixed 2.415794%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/01/2030	167	145
IRS	EUR (47,481)	Fund receives Fixed 2.43293%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/01/2030	294	389
IRS	HUF (5,333,527)	Fund receives Fixed 0.65%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	18/01/2030	199	199
IRS	ZAR (2,211,862)	Fund receives Floating ZAR JBAR 3 Month, and pays Fixed 7.93625%	Bank of America	10/01/2030	(4,380)	(4,380)
IRS	CZK (210,300)	Fund receives Fixed 3.6125%, and pays Floating CZK PRBOR-PRSO 6 Month	Bank of America	18/01/2030	(48)	(48)
IRS	CZK (482,767)	Fund receives Fixed 3.64%, and pays Floating CZK PRBOR-PRSO 6 Month	Bank of America	18/01/2030	(126)	(72)
IRS	CNY (3,888,000)	Fund receives Fixed 3.449%, and pays Floating CNY CRRPL 1 Month	Bank of America	11/01/2030	(1,328)	(1,328)
IRS	CZK (797,261)	Fund receives Fixed 3.637%, and pays Floating CZK-PRBOR-PRSO 6 Month	Bank of America	11/01/2030	(161)	(161)
IRS	PLN (247,318)	Fund receives Fixed 4.0355%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	11/01/2030	(234)	(234)

(1) Not rates changed during the year, see Note 6, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[738] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation USD	Market Value USD
IRS	PLN (1,504)	Fund receives Fixed 4.226%, and pays Floating PLN WBSR 6 Month	Bank of America	17/01/30	60	60
IRS	PLN (121,250)	Fund receives Fixed 4.337%, and pays Floating PLN WBSR 6 Month	Bank of America	17/01/30	277	277
IRS	HUF (1,112,497)	Fund receives Fixed 6.21%, and pays Floating HUF BBSR 6 Month	Bank of America	17/01/30	(4)	(4)
IRS	HUF (907,632)	Fund receives Fixed 6.215%, and pays Floating HUF BBSR 6 Month	Bank of America	17/01/30	31	31
IRS	ZAR (538,876)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.36944%	Bank of America	17/01/30	(441)	(375)
IRS	ZAR (1,278,321)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.434%	Bank of America	17/01/30	(1,332)	(1,122)
IRS	ZAR (1,323,710)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.8170%	Bank of America	17/01/30	(1,787)	(1,787)
IRS	USD (1,102,600)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD SOFR-010 Compound 1 Day	Bank of America	10/10/04	35,532	35,532
IRS	ZAR (1,078,340)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.82%	Goldman Sachs	26/02/26	(667)	(667)
IRS	ZAR (2,533,050)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.145%	Goldman Sachs	10/02/26	(1,161)	(1,161)
IRS	ZAR (3,809,449)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.344%	Goldman Sachs	17/01/26	(26)	(26)
IRS	ZAR (623,964)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.316%	Goldman Sachs	23/01/26	(47)	(47)
IRS	ZAR (1,118,236)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.281%	Goldman Sachs	18/02/27	(443)	(443)
IRS	USD (388,700)	Fund receives Fixed 3.9230%, and pays Floating USD SOFR-010 Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/07	4,388	4,388
IRS	USD (388,700)	Fund receives Fixed 3.9330%, and pays Floating USD SOFR-010 Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/07	4,401	4,401
IRS	USD (777,450)	Fund receives Fixed 3.8840%, and pays Floating USD SOFR-010 Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/07	10,100	10,100
IRS	EUR (131,652)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/01/30	(1,751)	(1,751)
IRS	GBP (341,004)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating GDS PRBOR/PRBU 6 Month	Goldman Sachs	16/01/30	(123)	(123)
IRS	USD (205,258)	Fund receives Fixed 3.811%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	5/10/00	(1,516)	(1,516)
IRS	USD (1,340,320)	Fund receives Fixed 5.120%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	12/02/03	(29,678)	(29,678)
IRS	USD (12,016,000)	Fund receives Fixed 4.2850%, and pays Floating USD Federal Funds+ 15-010-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	17/01/25	321	321
IRS	USD (14,008,000)	Fund receives Fixed 4.328%, and pays Floating USD Federal Funds+ 15-010-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	17/01/25	675	675
IRS	USD (27,188,000)	Fund receives Fixed 4.1781%, and pays Floating USD Federal Funds+ 15-010-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	29/01/25	868	868
IRS	MXN (795,507)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day, and pays Fixed 10.35%	HSBC Bank	31/01/26	(45)	(45)
IRS	MXN (2,005,400)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day, and pays Fixed 8.305%	HSBC Bank	31/01/26	(1,035)	(1,035)
IRS	MXN (1,328,181)	Fund receives Fixed 6.47%, and pays Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day	HSBC Bank	29/02/26	1,377	1,378
IRS	MXN (2,069,050)	Fund receives Fixed 7.23%, and pays Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day	HSBC Bank	16/01/26	311	311
IRS	MXN (647,567)	Fund receives Fixed 7.134%, and pays Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day	HSBC Bank	11/01/26	88	88
IRS	MXN (4,383,000)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day, and pays Fixed 7.73%	HSBC Bank	19/01/26	(606)	(606)
IRS	MXN (334,987)	Fund receives Fixed 7.81%, and pays Floating MXN-TIE ON-010 Compound 1 Day	HSBC Bank	26/01/26	43	43

(1) Swap rates changed during the year, see table 1, for further details.

(2) The index on page 122 (1) is 122 (1) in the original part of the financial statements.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/depreciation USD	Market Value USD
IRS	PLN (331,051)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 4.30%	HSBC Bank	11/01/26	34	34
IRS	MXN (118,820)	Fund receives Fixed 7.8347%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	18/11/2026	70	70
IRS	MXN (1,254,870)	Fund receives Fixed 8.2555%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	18/11/2026	1,578	1,578
IRS	HUF (3,337,288)	Fund receives Fixed 6.04%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	18/03/27	(22)	(22)
IRS	KRW (19,885,000)	Fund receives Fixed 2.3380%; and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	HSBC Bank	17/02/28	88	88
IRS	KRW (342,838,000)	Fund receives Fixed 2.403%; and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	HSBC Bank	17/03/28	141	141
IRS	KRW (2,742,258)	Fund receives Fixed 2.487%; and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	HSBC Bank	13/01/28	13	13
IRS	KRW (81,542,754)	Fund receives Fixed 2.442%; and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	HSBC Bank	13/02/28	64	64
IRS	MXN (182,100)	Fund receives Fixed 7.7725%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	14/11/2022	107	107
IRS	MXN (16,724,820)	Fund receives Fixed 5.04%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	14/11/2022	53,308	53,308
IRS	MXN (152,460)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.73%	HSBC Bank	14/12/2025	(110)	(110)
IRS	MXN (884,570)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 8.97%	HSBC Bank	14/12/2025	(1,864)	(1,864)
IRS	EUR (4,728,490)	Fund receives Fixed 8.114%; and pays Floating EUR MIBOR 1 Day	HSBC Bank	18/12/2024	2,778	2,778
IRS	EUR (4,728,490)	Fund receives Fixed 6.127%; and pays Floating EUR MIBOR 1 Day	HSBC Bank	18/12/2024	2,821	2,821
IRS	EUR (81,114)	Fund receives Fixed 2.627079%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	31/01/29	(209)	(209)
IRS	MXN (183,520)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.79%	HSBC Bank	02/01/29	(128)	(128)
IRS	MXN (672,123)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 8.55%	HSBC Bank	02/01/29	(1,674)	(1,674)
IRS	CZK (1,733,247)	Fund receives Fixed 3.955%; and pays Floating CZK PRIBOR-PPSO 6 Month	HSBC Bank	13/01/30	(660)	(660)
IRS	CZK (242,598)	Fund receives Fixed 1.6012%; and pays Floating CZK PRIBOR-PPSO 6 Month	HSBC Bank	19/01/30	(70)	(70)
IRS	PLN (110,470)	Fund receives Fixed 4.34%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	18/02/30	1,338	1,338
IRS	HUF (1,345,189)	Fund receives Fixed 6.15%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	18/03/30	(9)	(9)
IRS	MXN (480,371)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.725%	HSBC Bank	05/01/30	(280)	(280)
IRS	MXN (121,881)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.8123%	HSBC Bank	05/01/30	(94)	(94)
IRS	MXN (650,600)	Fund receives Fixed 7.8325%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	06/01/30	520	520
IRS	MXN (186,210)	Fund receives Fixed 7.822%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	06/01/30	131	131
IRS	MXN (82,187)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.77%	HSBC Bank	24/02/30	(42)	(42)
IRS	MXN (962,000)	Fund receives Fixed 7.72%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	24/02/30	317	317
IRS	MXN (3,518,000)	Fund receives Fixed 7.69%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	22/02/30	1,721	1,721
IRS	MXN (18,000,000)	Fund receives Fixed 7.601%; and pays Floating MXN-TIE ON-ONS Compound 1 Day	HSBC Bank	19/03/30	4,711	4,711
IRS	CZK (1,480,720)	Fund receives Fixed 3.438%; and pays Floating CZK PRIBOR-PPSO 6 Month	HSBC Bank	17/02/30	(1,000)	(1,000)

(4) Where name changed during the year, see below 1, for further details.

The index on page 1221 is 1226 from an integral part of these financial statements.

[740] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (1,324,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating GZC-PRBOR-PPSO 6 Month	HSBC Bank	22/02/2030	(555)	(555)
IRS	USD (114,900)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating GZC-PRBOR-PPSO 6 Month	HSBC Bank	13/02/2030	(170)	(170)
IRS	EUR (1,009,557)	Fund receives Fixed 5.941%, and pays Floating HUF BCBOR 6 Month	HSBC Bank	17/02/2030	(130)	(130)
IRS	USD (2,095,000)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.6175%	HSBC Bank	01/02/2034	28,012	28,012
IRS	USD (554,251)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	07/2/2035	2,122	2,122
IRS	THB (157,600)	Fund receives Fixed 1.005%, and pays Floating THB BCBOR 1 Day	HSBC Bank	17/02/2035	316	316
IRS	BRL (1,958,000)	Fund receives Fixed 9.70622%, and pays Floating BRL BRDLS 1 Day	J.P. Morgan	4/1/2027	(74,491)	(74,491)
IRS	BRL (5,000,000)	Fund receives Fixed 10.42627%, and pays Floating BRL BRDLS 1 Day	Morgan Stanley	31/12/2029	(129,908)	(129,908)
IRS	GBP (264,171,406)	Fund receives Floating GBP-IBR-BANPER 1 Day, and pays Fixed 8.6444%	Morgan Stanley	4/4/2030	(55)	(55)
IRS	GBP (261,386,967)	Fund receives Floating GBP-IBR-BANPER 1 Day, and pays Fixed 8.342%	Morgan Stanley	17/3/2030	889	909
IRS	BRL (271,526)	Fund receives Fixed 9.785%, and pays Floating BRL BRDLS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(4,837)	(4,837)
IRS	USD (1,860,000)	Fund receives Fixed 3.974%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Barclays	3/2/2028	25,668	25,668
IRS	MXN (1,343,847)	Fund receives Fixed 7.77%, and pays Floating MXN-TRE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	28/2/2026	100	100
IRS	USD (1,137,000)	Fund receives Fixed 4.2135%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	27/10/2026	19,311	19,311
IRS	USD (2,173,900)	Fund receives Fixed 3.711%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	10/1/2027	(3,198)	2,296
IRS	USD (1,543,178)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	5/11/2027	23,137	23,094
IRS	USD (1,502,100)	Fund receives Fixed 3.9113%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	16/11/2027	19,869	19,869
IRS	USD (1,860,000)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.224%	HSBC Bank	3/2/2028	(3,009)	(3,009)
IRS	USD (868,300)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.9%	HSBC Bank	27/5/2031	6,421	(2,266)
IRS	USD (62,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.9%	HSBC Bank	28/5/2031	3,142	(401)
IRS	USD (369,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.9%	HSBC Bank	12/10/2031	5,857	(1,447)
IRS	USD (1,165,797)	Fund receives Fixed 3.5%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	19/11/2031	(13,803)	4,014
IRS	USD (665,000)	Fund receives Fixed 3.191%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	28/11/2032	(13,840)	(13,840)
IRS	USD (523,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.22%	HSBC Bank	27/5/2031	43,300	51,404
IRS	USD (36,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.22%	HSBC Bank	26/5/2031	7,121	6,174
TRS	USD 1,104,300	Fund receives Markit Eurus US Dollar Linked High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	26/8/2026	25,938	23,030

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 5, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 316,194	Fund receives BlackRock Global Income Fund + 60bps and pays USD SOFR 10 Overnight + 60bps	JPMorgan	30/09/2025	8,394	8,095
IRS	USD 1,342,818	Fund receives Market Index US Dollar Liquid High + 90bps and pays USD SOFR 10 Overnight + 60bps	JPMorgan	26/09/2025	38,190	38,302
Total (USD underlying exposure - USD 85,346,733)					46,584	532,097

COB: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
50,000	Put	OTC USDCLP	Bank of America	USD 300	09/02/2025	(777)	521
440,000	Call	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.108	09/02/2025	25,311	2,170
83,000	Put	OTC USDINR	Bank of America	USD 47	16/11/2025	(64)	111
88,000	Call	OTC USDMXN	Barclays	USD 19.2	28/09/2025	(703)	987
7,000	Put	OTC USDCNH	Barclays	USD 68	31/12/2025	(407)	484
113,000	Put	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.108	11/02/2025	(160)	236
104,000	Call	OTC EURUSD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/09/2025	309	1,529
8,400	Call	OTC USDCNH	HSBC Bank	USD 7.5	29/09/2025	(813)	1
83,000	Call	OTC EURUSD	JPMorgan	EUR 1.175	10/02/2025	(466)	432
110,000	Put	OTC EURUSD	JPMorgan	EUR 1.16	29/09/2025	(13)	982
250,000	Put	OTC USDCAD	Morgan Stanley	USD 142	09/02/2025	(6,221)	2,394
49,000	Call	OTC USDMXN	Morgan Stanley	USD 18	16/10/2025	(944)	510
65,000	Put	OTC USOPTED	Morgan Stanley	USD 28.7	16/10/2025	(470)	202
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 427	09/02/2025	(832)	186
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 408	09/02/2025	(773)	96
2	Call	Offshore Inc	Exchange Traded	USD 100	18/02/2025	(205)	226
2	Call	Freight-McMaster Inc	Exchange Traded	USD 49	18/02/2025	(425)	73
1	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 280	18/02/2025	(131)	173
1	Call	Hillier Worldwide Holdings Ltd	Exchange Traded	USD 200	18/02/2025	(422)	132
1	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 189	18/02/2025	(610)	1,790
1	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 188	18/02/2025	(331)	125
1	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	18/02/2025	(668)	88
1	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 48	18/02/2025	(107)	89
18	Call	USAA Inc	Exchange Traded	USD 94.5	18/02/2025	(1,132)	1,116
2	Call	Applied Inc	Exchange Traded	USD 228	18/02/2025	(54)	880
2	Call	ELI LILLY STOXX Health Index	Exchange Traded	EUR 228	18/02/2025	329	620
1	Call	Praxair-Midcon Inc	Exchange Traded	USD 49	17/02/2025	(702)	181
Total (USD underlying exposure - USD 1,110,747)						(10,363)	16,678

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
87,000	Call	OTC USDCLP	Bank of America	USD 1300	09/02/25	282	(44)
840,000	Put	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.16	09/02/2025	(5,745)	(7,468)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 below table.

The index on pages 122/123 is 100% from approved part of the financial statements.

[742] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(155,000)	Call	OTC EURUSD	Barclays	EUR 1.1%	28/10/2025	(253)	(1,132)
(138,000)	Call	OTC USDJPY	Morgan Stanley	USD 151	30/10/2025	3,093	(1,249)
(75,000)	Call	OTC USDCHF	Morgan Stanley	USD 35.5	29/10/2025	(283)	(978)
(15,580,000)	Call	30-year SOFR - 5-year SOFR	JPMorgan	USD 0.68%	30/09/2025	837	(5,178)
(34)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 808	15/02/25	363	(58)
(10)	Put	Procter & Gamble Inc	Exchange Traded	USD 42	19/03/25	96	(47)
(1)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 284	19/03/25	413	(222)
(1)	Put	Wolfe Wolfeld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 285	19/03/25	518	(158)
(1)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 75	19/03/25	118	(28)
(1)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 156	19/03/25	97	(253)
(1)	Put	EUR1 STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 199	19/03/25	44	(68)
(1)	Put	Procter & Gamble Inc	Exchange Traded	USD 40	19/03/25	42	(58)
(16)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	28/10/2025	6,286	(3,875)
(1)	Call	WDRX Corp	Exchange Traded	USD 266	2/11/2025	540	(528)
Total (USD underlying exposure - USD 478,518)						11,267	(16,477)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
GBP 9,997,400	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/02/27, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/02/27	Morgan Stanley	22/02/28	(26,152)	19,388
GBP 11,825,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 15/02/27, and pays Floating GBP SONIA annually from 15/02/27	Morgan Stanley	15/02/25	(18,278)	26,643
USD 1,190,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 11/03/26, and pays Floating USD SOFR annually from 11/03/26	Goldman Sachs	29/03/26	(18,452)	5,804
USD 3,894,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/AIG 44 V1 quarterly from 29/03/25 to 29/03/26 and pays 1% Fixed (17/03/25)	Bank of America	17/03/25	(3,323)	1,266
USD 886,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 31/12/26, and pays Floating USD SOFR annually from 31/12/26	JPMorgan	30/12/26	(4,398)	4,584
USD 6,032,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDXN/AIG 44 V1 quarterly from 29/03/25 to 29/03/26 and pays 1% Fixed (17/03/25)	Bank of America	17/03/25	(8,168)	1,889
Total (USD underlying exposure - USD 35,545,222)				(68,547)	56,313

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
EUR (1,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed annually from 4/9/2025, and pays Floating EUR EUREBOR semi-annually from 4/9/2025	Morgan Stanley	2/9/2025	5,323	-
EUR (4,073,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed annually from 12/12/2025, and pays Floating EUR EUREBOR semi-annually from 12/12/2025	JPMorgan	10/12/2025	3,668	(682)
USD (2,361,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 15/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 15/10/2025	Bank of America	12/10/2025	5,357	(5,768)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123 of the 2024 has been approved part of these financial statements.

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (1,884,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised, Fund receives Floating CDX/NAUG 44 V1 quarterly from 20/6/2025, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025.	Bank of America	17/9/2025	1,273	(381)
USD (1,002,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised, Fund receives Floating CDX/NAUG 44 V1 quarterly from 20/6/2025, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025.	Bank of America	17/9/2025	1,364	(809)
USD (4,704,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2025.	J.P. Morgan	22/9/2025	2,738	(5,857)
USD (6,296,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2025.	Goldman Sachs	22/9/2025	8,098	(2,628)
USD (5,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed annually from 30/9/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2025.	CitiBank	26/9/2025	7,793	(2,942)
USD (1,204,455)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2025.	Goldman Sachs	28/9/2025	4,225	(1,323)
USD (2,367,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2025.	J.P. Morgan	30/9/2025	5,608	(1,766)
CDX (1,545,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2025, and pays Floating CDX/FRIBOR PRIBD semi-annually from 30/4/2025.	J.P. Morgan	31/10/2025	106	(385)
USD (906,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2025.	J.P. Morgan	30/10/2025	1,894	(799)
USD (2,005,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.1% Fixed annually from 1/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2025.	Goldman Sachs	14/11/2025	(480)	(6,526)
USD (2,563,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2025.	J.P. Morgan	18/11/2025	(1,852)	(8,673)
USD (425,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed annually from 23/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 23/11/2025.	J.P. Morgan	19/11/2025	(378)	(1,818)
USD (2,621,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2025.	Morgan Stanley	20/11/2025	(796)	(7,413)
USD (3,337,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2025.	Goldman Sachs	21/11/2025	(2,302)	(12,183)
USD (1,136,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025.	Goldman Sachs	26/11/2025	5,883	(800)
GBP (9,807,408)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	28,528	(3,888)
GBP (9,807,409)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	13,316	(1,488)
GBP (11,825,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 4.3% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/5/2026	17,795	(6,904)
GBP (11,828,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/5/2026	10,596	(3,272)
Total USD underlying exposure - USD 18,877,047				112,242	(76,884)

(4) BlackRock changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 for an integer part of these financial statements.

[744] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund⁽⁴⁾ continuedTo Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 603,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	621,964	0.31
USD 4,712,460	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	4,262,036	2.60
USD 6,382,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	5,171,123	3.04
USD 6,550,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	6,687,963	3.94
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 16,633,076)		16,633,076	9.79

⁽⁴⁾Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Denmark			
				GBP 1,686,000	Danica Bank 2.25% 14/10/25	1,958,581	0.02
				EUR 8,090,000	Orsted AG 1.5% 16/05/27*	8,800,500	0.24
						8,800,500	0.43
BONDS				France			
	Australia			EUR 2,116,000	Agence France Local 7% 15/03/31	2,568,778	0.16
EUR 4,850,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.945% 4/9/2026	5,438,749	0.34	EUR 2,900,000	Barisac Capital 01/04/2027	3,338,789	0.23
USD 2,430,000	Commonwealth Bank of Australia 3.855% 14/03/2047	2,864,827	0.13	EUR 4,800,000	BNP Paribas 2.15% 7/10/2032	5,144,425	0.32
EUR 1,751,000	Origo Energy Finance 1% 1/10/2029	1,129,281	0.07	EUR 4,400,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	5,872,778	0.35
USD 7,150,000	Origo Energy Finance 2.85% 6/11/2027	4,495,823	0.28	USD 1,000,000	BNP Paribas 7.75% 16/03/29	1,168,481	0.07
		17,092,259	1.07	EUR 6,830,000	BPCE SA 1.8% 12/1/2042	7,354,714	0.46
	Austria			EUR 3,000,000	BPCE SA 2.725% 09/03/30	3,594,788	0.22
EUR 5,750,000	Leasing AG 3% 9/4/2028	6,732,008	0.43	EUR 2,300,000	BPCE SA 2.855% 26/03/2030	2,564,824	0.21
EUR 4,000,000	OMV 2.8% 1/6/2026	4,544,136	0.29	USD 5,000,000	BPCE SA 6.25% 14/1/2030*	5,788,389	0.36
		11,276,144	0.72	EUR 2,000,000	Crédit Agricole 1.15% 12/1/2027	2,611,868	0.20
	Belgium			USD 4,300,000	Crédit Agricole 4% 10/1/2033	5,028,303	0.31
EUR 4,000,000	Armstrong-Brown Indus SA 3.85% 27/03/2044	4,818,389	0.34	EUR 1,800,000	Crédit Agricole 4.125% 24/03/30	2,133,811	0.13
GBP 2,000,000	ABO 1.25% 21/03/27	2,342,058	0.15	EUR 800,000	Crédit Agricole France 2% 31/03/25	887,881	0.05
		7,168,792	0.45	EUR 1,000,000	Crédit Agricole France 2.625% 31/03/27*	1,142,200	0.07
	Bermuda			EUR 5,000,000	Crédit Agricole France 2.875% 15/1/2028	6,487,862	0.41
USD 2,300,000	W. O'H. Finance Bermuda Ltd 6.75% 07/03/35	3,579,312	0.24	GBP 1,000,000	Crédit Agricole France 5.875% 20/1/2029	1,732,849	0.11
USD 3,300,000	W. O'H. Finance Bermuda Ltd 8.25% 1/03/33	4,459,497	0.28	GBP 2,600,000	Crédit Agricole France 6% 20/1/2029	2,987,777	0.18
		8,038,809	0.47	EUR 1,000,000	Crédit Agricole France 7.5% 6/10/2030	2,608,809	0.17
	Canada			EUR 3,000,000	Fédération d'Institutions Financières du Québec 4.875% 24/1/2027	4,014,881	0.25
EUR 5,500,000	Bank of Montreal 3.25% 5/1/2032	1,752,259	0.11	USD 5,000,000	Le Monde SA 4.8% 16/1/2048	5,528,847	0.33
USD 340,000	Canadian National Railway 6.525% 1/1/2033	379,377	0.02	USD 2,400,000	Le Monde SA 5.875% 20/03/27	2,488,141	0.15
USD 12,300,000	Enbridge Inc 4.1% 26/03/33	12,548,749	0.79	EUR 1,000,000	Orange 1.75% 19/1/2029*	1,143,303	0.07
USD 7,000,000	Enbridge Inc 5.55% 20/03/33	7,736,670	0.49	EUR 3,700,000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SA 1.125% 9/1/2040	2,249,884	0.14
USD 3,000,000	Rogers Communications 5% 10/03/28	3,573,119	0.22	EUR 6,700,000	Société d'Electricité SE 5% 3/1/2033	7,818,477	0.48
USD 3,500,000	Rogers Communications 5.2% 16/03/24*	3,309,305	0.19	USD 2,000,000	Société Générale 1.752% 16/03/27	2,447,572	0.15
GBP 2,000,000	Royal Bank of Canada 1.85% 24/11/2031	3,893,345	0.22	USD 8,000,000	Société Générale SA, 144A 5.25% 1/03/2027	8,662,407	0.51
		32,487,163	2.04	EUR 7,400,000	Télécoms France 1.825% 25/10/2027	3,821,183	0.24
	Cayman Islands			EUR 8,100,000	Télécoms France 2.005% 4/10/2026	9,505,692	0.60
GBP 7,400,000	Good First Investment 5.875% 1/10/2033	10,206,672	0.63	EUR 2,100,000	Télécoms France Capital International SA 3.45% 31/03/27	2,388,238	0.15
USD 4,479,305	Shutterstock Holdings Ltd 1.81% 23/03/28	219,271	0.01				
USD 680,000	Vera Cruises 5.45% 26/03/24*	399,212	0.04				
		11,025,155	0.70				
	Czech Republic						
EUR 2,000,000	Československá Group AS 5.25% 10/1/2031	3,382,506	0.21				
EUR 6,000,000	ER Infrastructure AS 1.811% 2/1/2031	8,102,408	0.50				
		11,484,914	0.70				

*AP or a portion of this security represents a security exchange

Disclosed on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(746) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,700,000	TotalEnergie Capital International SA 3.852% 3/10/24	2,594,291	0.18	GBP 5,458,000	Veritage Data Centre Jersey - Enterprise Sav 6.172% 28/07/2025	4,749,807	0.30
EUR 750,000	TotalEnergie Capital International SA 4.00% 10/10/24	698,162	0.05	Luxembourg			
USD 2,410,000	TotalEnergie Capital SA 5.425% 10/05/24	2,340,626	0.14	EUR 4,880,000	CenturGlobal Prime Holdings SA 5% 28/02/2025	5,577,689	0.36
EUR 8,000,000	Wardline 4.125% 10/05/25	8,628,697	0.43	EUR 1,100,000	Medtronic Global 3.825% 15/10/2026	1,153,208	0.07
EUR 4,880,000	Wardline SA 5.25% 27/11/2025	4,862,321	0.31			9,728,897	0.62
EUR 9,380,000	Wardline SA 5.25% 10/05/25	8,574,886	0.55	Marocco			
		189,238,538	9.32	USD 11,400,000	Maroc Government International Bond 5.5% 12/02/2024	9,307,800	0.06
Germany				USD 1,875,000	Maroc Government International Bond 6.00% 28/12/2024	2,828,312	0.13
EUR 7,000,000	Bayer 3.125% 12/11/2025	8,308,219	0.06	USD 4,450,000	Palmolive Marocco 7.15% 28/02/2024 7.5% 25/07/2025	4,177,875	0.28
EUR 7,500,000	BayerWiemer 5.0% 29/07/25	6,266,876	0.06			15,408,987	0.97
EUR 2,800,000	Deutsche Bank 4.25% 30/11/2025	3,238,081	0.20	Netherlands			
USD 1,180,000	Deutsche Bank 7.744% 10/02/27	1,212,085	0.08	EUR 6,300,000	Akros Netherlands 3.375% 31/03/2022	7,521,904	0.48
EUR 1,280,000	Deutsche Bank 10% 1/12/2027	1,568,113	0.10	EUR 3,200,000	Calsonic Truck International Finance BV 3% 27/11/2025	3,743,334	0.24
EUR 3,000,000	Deutsche Bank AG 3% 10/05/25	4,286,477	0.06	EUR 5,700,000	Digital Verano 1.875% 18/07/2024	3,732,188	0.24
EUR 1,100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.825% 28/07/25	1,286,928	0.08	GBP 5,000,000	Enel Finance International 3.875% 1/11/2025	6,344,530	0.40
EUR 4,500,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 28/02/2026	5,214,271	0.33	EUR 8,800,000	Genat Swiss Finance 1.875% 1/10/2025	9,773,900	0.61
EUR 8,800,000	Enwick Australia 1.575% 24/02/27	11,538,319	0.71	EUR 10,000,000	Industria International 1.45% 9/12/2025	11,478,625	0.72
EUR 4,700,000	Infertec Group 1.375% 9/12/2025	5,813,186	0.36	EUR 2,500,000	INCO 4.875% 16/03/2025	3,218,560	0.20
EUR 7,000,000	Olomburgpasta Landestrom AG 3.5% 24/02/24	8,278,590	0.50	EUR 8,911,000	INCO NV 3.825% 20/02/2025	10,149,828	0.64
		48,952,285	3.41	EUR 4,250,000	INCO Group 1% 16/11/2025	4,755,664	0.30
Ireland				EUR 1,500,000	INCO Group NV 3.825% 20/02/2025	1,508,250	0.09
EUR 8,000,000	Evika bank 4.42% 28/02/2025	7,787,787	0.49	USD 475,000	JOE Patti's 1.315% 19/12/2027	465,567	0.03
Italy				EUR 2,000,000	Kipac International Finance 2.8% 22/12/2025	2,318,511	0.15
EUR 8,000,000	Itasca Muris del Pasado di Sines 3.250% 18/10/2025	8,495,242	0.41	EUR 5,400,000	Lativus Finance 07 4.875% 1/10/2025	6,004,888	0.38
EUR 2,000,000	Erv 2% 11/03/27	2,282,884	0.14	EUR 7,800,000	Lativus Finance 2.500% 1/02/27	9,003,579	0.57
USD 4,880,000	Erv 5% 15/12/24	4,342,936	0.28	EUR 8,400,000	Lativus Europe 2.875% 22/05/2025	9,800,268	0.62
EUR 3,000,000	Unicredit 5.375% 10/02/24	4,227,098	0.27	EUR 4,544,000	Lenox 7.1% 13/07/2024	5,253,462	0.33
USD 8,880,000	Unicredit 7.25% 14/02/24	5,796,571	0.35	EUR 8,431,000	Lenox 7.125% 9/02/24	8,498,324	0.50
EUR 8,180,000	Unicredit SpA 5.5% 16/12/2023	8,329,756	0.50	EUR 1,300,000	Lenox 7.500% 17/11/2025	1,585,714	0.09
		27,424,120	1.70	EUR 18,000,000	Lenox 7.500% 12/12/2025	14,953,791	0.94
Japan				EUR 7,800,000	Villemagne International Finance 3.875% 14/12/2027	9,367,402	0.57
EUR 4,380,000	HTT Finance Corp 2.541% 16/02/27	5,133,079	0.30	EUR 11,800,000	Villemagne International Finance 4.425% 24/07/2025	13,811,373	0.87
USD 2,210,000	HTT Finance Corp 4.016% 16/02/28	2,384,319	0.14				
USD 2,238,000	HTT Finance Corp 5.802% 16/02/28	2,311,382	0.14				
		9,748,879	0.61				

*AF is a portion of the security represents a security origin

Details on pages 122 to 128 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [747]

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,700,000	Wifafinancial Oia Finance BV, 4.825% 25/05/2031	3,918,364	0.37	USD 4,200,000	Delight Telecommunications: 4.25% 23/11/2047	4,132,144	0.39
EUR 2,000,000	Wifafinancial Oia Finance BV, 4.351% 12/03/2032	4,110,103	0.39	EUR 894,000	Chemical Bank Ethiopia: Finance 2.000% 30/03/2005	1,032,157	0.08
		10,235,10,948	0.40	EUR 6,120,000	Clapac Finance Plc 3.125% 24/03/2011	7,100,324	0.68
Portugal				GBP 4,750,000	Credit Life Insurance Group Plc 4.75% 7/03/2027	6,497,334	0.62
EUR 4,300,000	EEEF 3.5% 14/03/2027	5,201,353	0.50	USD 1,400,000	H&B 2.00% 1/03/2029	1,472,888	0.14
Romania				GBP 3,400,000	H&B 6.201% 10/11/2034	5,842,495	0.55
USD 2,480,000	Romanian Government International Bond 7% 2/02/2027	3,280,826	0.31	EUR 2,200,000	H&B Holdings Plc 3.817% 13/03/2024	2,602,813	0.25
EUR 2,848,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/02/2027	3,260,479	0.31	EUR 4,368,000	H&B Holdings Plc 4.100% 18/03/2028	5,201,824	0.50
USD 3,400,000	Romanian Government International Bond 5.525% 20/11/2024	3,819,186	0.36	USD 4,500,000	H&B Holdings Plc 5.70% 13/03/2031	5,484,862	0.52
		10,360,492	0.98	EUR 5,848,000	Infima Plc 5.00% 30/03/2031	6,352,278	0.60
Slovakia				EUR 2,100,000	Imago Plc 3.875% 14/02/2031	2,377,123	0.22
EUR 2,100,000	Euofinco AG 1.025% 25/02/2027	9,124,149	0.87	USD 988,000	United Banking 4.875% 24/02/2028	989,887	0.09
Spain				GBP 7,000,000	Maly Bank Holdings Plc 12% 30/03/2029	12,048,293	0.70
EUR 1,600,000	Banco de Sabadell SA 4.375% 18/03/2029	2,118,302	0.20	GBP 272,000	Molson 3.625% 20/11/2030	328,354	0.03
EUR 2,400,000	Banco Santander 3.75% 25/03/2031	2,980,389	0.28	EUR 4,800,000	Molico Group Plc 4.875% 26/03/2031	4,766,203	0.45
EUR 10,000,000	Banque Paribas SA 5.625% 4/02/2037	12,441,272	0.79	GBP 1,100,000	National Grid Electricity Distribution 3.0% 06/10/2024	1,328,868	0.12
GBP 4,000,000	Casabank 1.5% 07/03/2031	5,053,306	0.48	GBP 1,400,000	Nationwide Building Society 2.525% 19/03/2031	1,523,581	0.14
USD 6,710,000	Citibank Fixed Income 3.875% 31/03/2031	4,484,236	0.43	GBP 3,800,000	Nationwide Building Society Plc 3.50007	5,088,164	0.48
GBP 2,470,000	Commerzbank AG 5.375% 21/03/2034	3,814,293	0.36	EUR 3,412,000	Nationwide Building Society 4% 18/03/2032	4,336,400	0.41
		31,005,279	1.90	EUR 1,148,000	Nationwide Building Society 4.825% 20/11/2030	1,357,072	0.09
Switzerland				EUR 4,000,000	Norfolk 1.047% 14/03/2032	4,500,328	0.43
EUR 2,200,000	UBS 2.875% 31/03/2032	2,984,543	0.27	EUR 3,200,000	OGD Finance 2.125% 09/03/2027	5,364,883	0.51
GBP 4,900,000	UBS 7% 08/03/2032	5,146,510	0.51	EUR 1,727,000	Paribas Bank Plc 5.37% 18/10/2028	1,882,342	0.18
USD 5,900,000	UBS Group AG 2.75% 11/03/2031	7,301,084	0.70	GBP 8,000,000	Polysar 2.75% 16/05/2032	11,033,093	0.85
USD 5,200,000	UBS Group AG FRN 144A 6.50% 30/03/2030	6,442,041	0.62	GBP 2,000,000	Sanctus UK 7.000% 18/11/2027	2,777,369	0.26
		24,158,188	1.92	GBP 2,100,000	Sanctus UK 7.482% 28/03/2031	3,033,563	0.29
United Kingdom				USD 7,000,000	Seaport UK Group Holdings Plc 4.888% 11/03/2030	7,000,388	0.65
USD 1,840,000	Adams & Smith Group PLC 4.25% 30/03/2028	4,724,818	0.45	USD 3,800,000	Sky Group Finance Ltd 5.37% 15/10/2030	4,188,284	0.39
GBP 1,800,000	Asstra Financing Plc 1.625% 09/03/2031	1,620,208	0.15	GBP 4,000,000	SSB 3.74% 14/03/2031	4,543,512	0.43
EUR 6,800,000	Babcock International 1.525% 11/03/2027	6,308,259	0.60	EUR 1,100,000	Standard Chartered 1.2% 20/03/2031	1,255,908	0.12
GBP 4,628,000	Babcock International 1.400% 01/03/2027	4,724,517	0.45	EUR 4,118,000	Standard Chartered Plc 3.864% 19/03/2031	4,652,793	0.44
GBP 7,000,000	Barclays 1.375% 13/03/2032	10,852,742	0.97	EUR 200,000	Swiss Re Finance UK 2.714% 18/03/2031	218,268	0.02
GBP 3,000,000	Barclays Bank Plc 0.125% 19/03/2027	4,011,660	0.38	USD 5,800,000	Taiwan 5.10% 10/11/2031	5,889,282	0.55
USD 4,270,000	Barclays Bank Plc 0.210% 18/12/2024	6,164,266	0.58	GBP 3,200,000	United Kingdom Gilt 1.8% 31/03/2031	1,803,290	0.17
EUR 3,800,000	Barclays Plc 4.810% 20/02/2032	4,384,432	0.41	GBP 4,600,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/03/2034	7,289,821	0.69
USD 7,400,000	Barclays Plc 4.875% 18/03/2031	7,308,708	0.69				
EUR 10,000,000	British American Tobacco 3% 27/03/2029	11,883,439	0.75				

*All in a portion of this sample represents a security option

Details on pages 122 to 126 from portfolio part of the financial statements.

[748] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 882,000	Vigor Moore UK 7.625% 29/02/29	1,281,928	0.66	USD 4,200,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.62% 10/03/34	4,589,690	0.29
EUR 14,390,000	Vodafone 2 (2019-27/02/29)	10,130,884	0.70	USD 7,250,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.62% 10/03/34	7,230,859	0.46
USD 2,880,000	Vodafone Group Plc 6.25% 30/11/2030	3,033,940	0.19	USD 3,300,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.12% 10/11/2030	3,264,000	0.21
GBP 8,783,000	Vodafone Group Plc 6.375% 30/11/2030	2,583,631	0.25	USD 4,000,000	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	3,621,911	0.25
USD 8,780,000	Vodafone Group Plc 3.20% 04/03/31	6,578,423	0.42	USD 2,000,000	Cheniere Energy Partners LP 5.95% 30/10/2035	2,088,287	0.13
		284,276,170	10.61	USD 10,000,000	Cheniere Energy Partners LP 5.95% 30/10/2035	3,368,277	0.23
United States				USD 900,000	Citigroup 4.0% 08/02/2030	940,593	0.06
EUR 3,380,000	3M Co 7.75% 15/02/2030	3,556,254	0.25	USD 4,400,000	Citigroup 2.581% 10/02/32	5,348,700	0.29
USD 2,400,000	AEP Texas 5.4% 16/02/33	2,389,717	0.13	USD 5,100,000	Citigroup 3.75% 10/02/33	7,023,444	0.40
USD 1,900,000	AEP Texas Inc 6.75% 15/02/34	1,857,504	0.10	USD 4,400,000	Citigroup 5.449% 11/02/33	4,534,441	0.29
USD 3,000,000	AEP Transmission Co LLC 6.12% 16/02/34	1,014,659	0.06	USD 5,700,000	Citigroup 6.178% 24/02/34	6,052,852	0.36
USD 940,000	Arista 4.75% 15/02/34	711,666	0.04	USD 300,000	Citigroup 6.875% 12/02/34	303,852	0.02
EUR 5,000,000	AR Products and Chemicals 9.25% 05/02/32	4,303,408	0.31	EUR 1,400,000	Citigroup Inc 4.12% 29/02/30	1,625,768	0.10
USD 4,700,000	Alabama Power Co 5.11% 31/02/35	4,385,321	0.31	EUR 500,000	Citigroup Inc 4.28% 29/02/30	588,321	0.04
EUR 3,120,000	Apparel Inc 4% 05/02/34	7,985,231	0.50	USD 5,140,000	Citigroup Inc 5.875% 10/02/30	5,234,948	0.31
USD 2,800,000	Apparel Inc 5.25% 10/02/30	2,700,014	0.18	USD 15,120,000	Comcast 2.957% 11/11/2030	9,730,838	0.60
USD 4,800,000	Arbita 3.4% 02/04/31	3,671,395	0.22	USD 8,800,000	Covanta Energy Inc 1.375% 11/11/2032	8,683,361	0.51
USD 3,300,000	Artemis 2.875% 12/02/34	4,432,347	0.26	USD 2,000,000	Covanta Energy Inc 1.375% 11/11/2032	2,061,806	0.13
EUR 6,100,000	Arysta 0.875% 21/02/29	6,331,166	0.42	USD 800,000	Duke Energy Carolinas 6.25% 15/11/2033	818,488	0.04
USD 13,500,000	Amgen Inc 3.25% 03/02/35	13,463,371	0.87	USD 1,100,000	Duke Energy Carolinas LLC 5% 15/11/2033	1,188,709	0.07
USD 4,500,000	Applied Materials Inc 5.875% 15/02/34	4,718,371	0.30	EUR 2,328,000	Duke Energy Corp 3.85% 15/02/34	2,698,800	0.17
USD 6,000,000	AT&T 6.4% 15/02/34	6,165,147	0.39	USD 350,000	Duke Energy Progress 4% 10/02/32	353,711	0.02
USD 9,000,000	AT&T Inc 4.7% 15/02/30	8,508,168	0.54	USD 1,000,000	Elevance Health 3.55% 10/02/34	1,099,876	0.07
USD 600,000	AT&T Inc 5.75% 10/02/37	577,125	0.04	USD 2,485,000	Ex-Lite & Co 5.88% 10/10/30	2,679,323	0.16
USD 3,140,000	AT&T Worldnet (Multi-Property Lease-Balanced Pass-Through Trust) 6.00% 10/10/29-44	2,166,402	0.14	USD 11,300,000	EMD Pharma LLC 5% 15/10/2035	10,206,400	0.64
USD 3,000,000	Bank of America 2.675% 10/02/34	721,346	0.05	USD 8,700,000	EQT Corp 4.25% 10/11/2030	8,620,438	0.54
USD 16,400,000	Bank of America Corp 5.51% 24/11/2030	16,381,286	1.00	USD 2,800,000	Extra Space Storage LP 4.75% 10/11/2033	2,848,509	0.18
USD 5,300,000	Baring 3.25% 10/02/29	6,177,816	0.39	USD 8,150,000	Fluor Corp 3.5% 10/02/35	7,313,350	0.45
USD 4,400,000	Baring 3.25% 10/11/35	5,355,414	0.34	USD 3,850,000	Florida Power & Light 4.95% 10/02/35	3,848,268	0.24
USD 2,000,000	Baring 3.91% 10/02/38	2,826,370	0.18	USD 2,400,000	Florida Power & Light 5.45% 10/02/40	2,500,798	0.16
USD 4,000,000	Baring 3.85% 11/11/29-49	2,948,023	0.19	USD 8,210,000	Florida Power & Light Co 5.7% 15/02/35	8,277,882	0.52
USD 388,000	Baring 3.85% 10/02/30	381,444	0.02				
EUR 2,090,000	Beekun Holdings Inc 4.5% 09/02/40	2,428,813	0.15				
USD 13,940,000	Broadcom 4.80% 10/02/32	13,486,391	0.85				
USD 8,400,000	Broadcom Inc 4.91% 15/02/32	8,302,057	0.54				
USD 3,130,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 4.62% 10/02/35	3,087,918	0.19				
USD 940,000	CenterPoint Energy Resources 6.4% 10/02/34	981,309	0.06				
USD 482,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.384% 29/10/2035	528,795	0.04				

*As for a portion of this security represents a security option

Financials on page 123 (1) (2) are derived from part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [749]

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,450,000	Ford Motor Credit Co (USD 0.8%) 31/05/27	2,418,375	0.18	USD 2,400,000	Norfolk Energy Capital 0.25% 15/03/34*	2,389,214	0.18
USD 18,100,000	Ford Motor Credit Co (USD 5.988% 03/03/28)	18,320,354	1.80	USD 700,000	NICE Inc 3.25% 27/03/40	835,711	0.04
USD 9,000,000	Freightliner Multimove 5.25% 1/10/2029	9,120,520	0.91	USD 1,000,000	NLSiemens Inc 5.85% 1/10/2025	1,052,151	0.07
EUR 4,300,000	Generac Electric 3.80% 20/10/2048	5,185,449	0.52	USD 10,000	Onix Power 2% 1/10/2025	89,365	0.00
GBP 395,000	Generac Motors Financial 2.35% 31/03/25	1,245,036	0.09	USD 13,900,000	Onix Power 5.60% 1/10/2034*	14,432,789	0.91
USD 8,800,000	Georgia Power 4.80% 1/05/2035	9,919,681	0.92	USD 2,100,000	Orger Electric Delivery Co (USD 7% 1/03/21)	2,389,378	0.10
USD 3,325,000	GLP Capital / GLP Financing II 4% 15/10/31*	1,210,336	0.09	USD 3,000,000	ONEOK Inc 4.25% 15/03/2025	3,002,512	0.24
USD 4,200,000	Golden State 2.90% 21/02/42	4,401,166	0.20	USD 900,000	Oracle 3.85% 20/02/2047*	708,881	0.04
USD 10,450,000	Golden State 4.017% 21/10/2035	11,568,178	0.95	USD 8,100,000	Oracle 4.7% 25/02/2041	4,209,141	0.27
USD 1,700,000	Golden State 5.75% 1/10/2027	1,771,010	0.11	USD 8,600,000	Oracle Corp 4.7% 27/02/2024	9,319,148	0.82
USD 1,370,000	Golden State Group Inc 5.895% 21/10/2035	1,388,380	0.09	USD 2,000,000	Oracle Corp 5.875% 27/02/2034*	3,231,583	0.20
USD 590,000	HCA Inc 3.925% 11/03/23	564,389	0.04	USD 1,220,000	Pacific Gas and Electric 0.7% 1/10/2027	1,264,448	0.09
USD 1,000,000	Hals 5.8% 1/10/24*	1,014,606	0.06	USD 3,200,000	Pacific Gas and Electric 0.55% 15/03/2021	3,284,793	0.21
USD 3,000,000	Hees 7.125% 1/03/2030*	4,004,109	0.20	USD 1,800,000	Pacific Gas and Electric Co 4.25% 15/03/2048	2,282,198	0.14
USD 7,500,000	Hyundai Capital America 5.86% 8/10/2027	7,585,321	0.49	USD 1,800,000	Pacific Gas and Electric Co 4% 15/03/2025	1,874,438	0.12
USD 1,200,000	IBM 4.25% 15/10/2042	964,910	0.06	USD 4,200,000	Palatka OTT Energy Inc 5.50% 1/03/2028	4,318,288	0.28
USD 5,600,000	Intel Corp 4% 15/10/2032	5,387,601	0.21	USD 1,800,000	Penske Truck Leasing (NYSE Finance) 5.30% 20/02/29	2,038,798	0.13
USD 9,100,000	Insaneol 3.025% 01/03/2030 3.025% 1/10/2028	8,000,286	0.80	USD 1,000,000	Phillips 66 Co 5.85% 15/10/2042*	924,857	0.06
USD 10,700,000	John Deere Capital Corp 3.7% 11/10/2024	10,374,638	0.49	EUR 2,450,000	Realty Income Corp 5.875% 20/02/2025	2,841,800	0.18
USD 3,000,000	JPMorgan Chase 5.50% 22/10/2041	2,705,279	0.10	USD 7,000,000	Salomon Corp 5.8% 23/03/2034*	7,068,829	0.50
USD 1,400,000	JPMorgan Chase & Co 4.625% 20/10/2030	1,414,507	0.09	USD 850,000	Savon Bow (SEA Infrastructure Holdings) LLC 5.025% 1/10/2029	941,123	0.06
USD 10,000,000	JPMorgan Chase & Co 5.502% 29/10/2038	10,429,236	0.87	EUR 7,000,000	Southern 1.875% 10/03/2031	8,000,268	0.55
EUR 130,000	Leifman Substack 4.75% 10/03/21*	850	0.00	USD 4,000,000	Southern California Edison 5.55% 1/02/2038	4,088,981	0.30
USD 2,170,000	Marsh & McLennan 2.8% 15/10/2021	1,344,568	0.08	USD 700,000	Southern California Edison Co 4.85% 15/03/2042	501,381	0.04
USD 2,100,000	Middlefield Energy 3.85% 15/02/204	2,364,238	0.14	USD 13,800,000	Southern Co 5.7% 15/03/2034	14,428,545	0.91
USD 2,885,000	Morgan Stanley 4.884% 15/10/2029	2,744,974	0.17	USD 800,000	Tanya Electric 2.4% 15/03/2031	764,168	0.05
USD 18,000,000	Morgan Stanley 5.494% 18/10/2025	18,542,358	1.16	USD 8,700,000	Target Corp 5.25% 15/03/2038	9,817,879	0.83
USD 1,000,000	Morgan Stanley 5.807% 18/10/2028	5,364,118	0.32	USD 13,800,000	Tatsumi Inc 5.5% 15/03/2031	13,967,517	0.86
USD 3,300,000	Morgan Stanley 6.738% 18/10/2030	3,396,088	0.21	USD 891,000	Thomas Jefferson University 5.847% 1/11/2027	410,482	0.03
USD 2,290,000	MPLX 5.45% 15/03/204*	2,279,770	0.14	GBP 7,200,000	Time Warner Cable LLC 5.75% 28/03/21	9,742,877	0.67
USD 5,300,000	MPLX LP 5.4% 1/10/2026	5,098,384	0.30	EUR 3,100,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 15/03/2045	3,235,547	0.21
USD 2,000,000	MTC (Inc) 5.25% 1/10/2025	2,036,199	0.13	USD 2,100,000	United Athlete 2009 L Class B Pass Through Trust 4.875% 15/10/2025	2,104,935	0.15
USD 300,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 10/10/245	274,232	0.02	USD 8,000,000	UnitedHealth 3.825% 15/10/2038	7,828,300	0.50
				USD 7,800,000	UnitedHealth 3.875% 15/10/2038	9,400,673	0.67
				USD 2,800,000	UnitedHealth 4.90% 15/02/2023	2,493,384	0.10
				USD 1,500,000	UnitedHealth 5.2% 15/03/2038	1,588,443	0.10

*As part of a portion of this security represents a security premium

**The security is in default, see Note 2(1)

The assets on page 123(16) are from an integral part of the financial statements.

[750] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	UnitedHealth 4.525% 15/11/2027	293,568	8.82	USD 2,848,000	Wells Fargo & Co 5.945% 29/02/2026	2,839,267	8.11
USD 1,400,000	UnitedHealth Group Inc 3.120% 15/05/2026	829,470	8.06	USD 18,000,000	WV Energy Co Inc 4.825% 30/06/2026	18,086,500	49.85
USD 12,200,000	UnitedHealth Group Inc 4.5% 15/11/2023	11,357,408	8.70			885,952,855	42.12
EUR 2,800,000	US Bancorp 4.000% 21/02/2027	3,285,172	8.21		Total Bonds	1,549,542,840	87.88
USD 4,000,000	Veeva Communications Inc 5.25% 24/02/25	4,544,234	8.29		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Allocated for an Official Stock Exchange Listing or Debt to an Another Regulated Market	1,756,542,840	97.80
USD 1,810,000	Vici Properties 5.125% 15/05/2022	1,815,848	8.16				
USD 2,485,000	Vivar Energy Partners LLC 5.75% 1/01/2026	2,472,589	8.16		Other Transferable Securities		
USD 900,000	Virginia Electric and Power 2.50% 15/11/2026	911,628	8.82				
USD 18,400,000	Virginia Electric and Power Co 3.35% 15/09/2025	18,581,325	8.20		BONDS		
USD 3,264,000	Wal-Mart Inc 5.825% 15/02/2027	3,401,614	9.21		United States		
USD 4,880,000	Warren Buffett Holdings Ltd 3.75% 15/02/2027	4,803,760	9.00	USD 1,300,000	JP Orange Holdings LLC 5.5% 28/02/2025	1,306,848	0.33
EUR 1,300,000	Warren Buffett Holdings Ltd 4.800% 15/05/2023	1,288,239	8.88		Total Bonds	1,306,848	0.33
USD 5,280,000	Wells Fargo 3.060% 26/04/2027	5,383,364	8.25		Total Other Transferable Securities	1,306,848	0.33
EUR 4,500,000	Wells Fargo 2.9% 22/02/2022	5,413,303	8.34		Total Portfolio	1,558,542,888	97.98
USD 2,845,000	Wells Fargo & Co 5.244% 28/11/2021	2,848,626	8.18		Other Net Assets	32,642,858	2.92
					Total Net Assets (USD)	1,591,185,746	100.00

*As a portion of this security represents a security on high

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity Date	Unsettled approximation (depreciation) USD
CHF	265,000	USD	268,377	WFOB Bank	28/02/26	331
CHF	265,000	USD	268,449	Bank of America	27/02/25	55
EUR	79,666,666	USD	15,482,528	Citi Bank	28/02/25	207,888
EUR	29,900,000	USD	23,442,738	Morgan Stanley	28/02/25	(121,743)
USD	4,882,478	AUD	7,166,000	Bank of America	28/02/26	(18,211)
USD	49,669	JPY	65,184,000	Morgan Stanley	28/02/25	(1,071)
USD	272,741	PLN	6,961,000	Bank	28/02/25	(13,646)
USD	17,054,329	GBP	25,380,000	Bank	28/02/25	(1,332,234)
USD	5,102,678	CAD	7,380,000	Bank of America	28/02/25	8,180
USD	814,596,234	EUR	852,890,000	WFOB Bank	28/02/25	18,206,477
USD	3,311,000	CHF	2,888,000	Bank of America	28/02/25	(8,340)
USD	2,886,184	EUR	2,280,000	BNP Paribas	28/02/25	(48,577)
USD	1,236,668	CHF	820,000	Bank of America	28/02/25	(1,000)
USD	8,816,799	GBP	8,300,000	Goldman Sachs	28/02/25	64,228
USD	4,830,000	AUD	7,280,000	BNP Paribas	27/02/25	(17,444)
USD	3,352,387	CAD	4,890,000	JP Morgan	27/02/25	(7,540)
USD	68,149	JPY	65,184,000	WFOB Bank	27/02/25	(88)
USD	188,818,113	GBP	126,200,000	BNP Paribas	27/02/25	227,876
USD	565,586,179	EUR	648,584,000	Deutsche Bank	27/02/25	(1,988,778)
USD	278,400	PLN	1,310,000	Goldman Sachs	27/02/25	(888)

Net contracted depreciation

7,794,871

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [75]

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Open Exchange-Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Notional pay, USD	Unrealized appreciation/ (depreciation), USD
22	EUR	EUR-ACR	September 2020	40,000,000	40,000
24	EUR	EUR-BNB	September 2020	40,000,000	40,000
11,110	EUR	EUR-BANK	September 2020	1,625,200,000	20,000

[752] **SEAN ROCK Global Futures (BGP)**

Global Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(704)	EUR	Euro Stoxx	September 2025	49,473,673	(54,327)
30	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,226,057	(1,842)
71	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	5,121,541	(3,378)
(401)	EUR	IBIS EUR Corp Index	September 2025	78,117,546	(45,759)
557	EUR	Euro High Yield Bond Index	September 2025	39,655,436	82,404
394	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	33,074,036	(153,095)
637	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	72,757,156	(7,422)
(57)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	6,406,936	(14,243)
(1,320)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	181,889,250	(321,348)
462	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	46,985,312	(162,877)
(745)	GBP	Long Gilt	December 2025	12,646,376	(30,925)
443	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	92,362,038	49,808
1,714	USD	US Treasury 8 Year Note (CBT)	December 2025	789,096,830	(254,083)
Total				817,279,319	323,261

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	EUR (1,736,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Barclays	2017/2029	73,683	(81,399)
CCS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Dell, and pays Fixed 1%	Bank of America	2016/2030	(84,257)	(120,700)
CCS	EUR (224,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Bank of America	2017/2029	9,516	(6,932)
CCS	EUR (7,609,000)	Fund provides default protection on Veeva Sys. and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	2016/2030	(6,567)	(134,673)
CCS	EUR 7,000,000	Fund receives default protection on United-Holsten Sec. and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	2016/2030	(95,195)	(88,214)
CCS	EUR (2,150,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	2017/2029	83,015	(83,657)
CCS	EUR 2,170,000	Fund provides default protection on Hapag-Lloyd AG, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	2016/2030	(86,426)	(371,309)
CCS	EUR 4,244,000	Fund receives default protection on Ab Electronics (WOTF-Jun-2023) Morgan Stanley, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	2016/2030	36,947	112,753
CCS	EUR 3,388,000	Fund receives default protection on Atco Nobel N.V. and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	2016/2030	6,353	(37,163)
CCS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Krieger, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	2016/2030	(52,309)	(170,687)
CCS	EUR 6,089,500	Fund receives default protection on Teint, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	2016/2030	(48,361)	(287,605)
CCS	EUR 2,900,000	Fund receives default protection on Ecom BPM SpA, and pays Fixed 5%	J.P. Morgan	2016/2030	(137,871)	(231,125)
CCS	EUR (1,709,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	J.P. Morgan	2017/2029	30,697	(50,600)
CCS	EUR 6,388,000	Fund provides default protection on Hapag-Lloyd AG, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	2016/2030	(187,852)	(1,112,248)
CCS	EUR (3,350,000)	Fund provides default protection on Mercedes-Benz Group AG, and receives Fixed 1%	J.P. Morgan	2016/2030	(9,278)	(142,100)
CCS	EUR (8,389,000)	Fund provides default protection on Linamar, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	2016/2030	577	(204,300)
CCS	EUR (4,300,000)	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	2016/2030	(48,295)	54,884
CCS	EUR 26,389,000	Fund receives default protection on (TRAXX/COA) V), and pays Fixed 5%	UBS	2016/2030	(1,281,312)	(4,987,711)

The notes on pages 122-123 (2016) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [753]

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CHF (2,640,000)	Fund receives Fixed 1.040%, and pays Floating CHF-SARON-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	25/02/2029	(118,493)	(118,493)
IRS	CAD (4,050,000)	Fund receives Fixed 3.76%, and pays Floating CAD-CORRA-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	16/02/2029	(142,578)	(142,578)
IRS	CHF (1,050,000)	Fund receives Fixed 1.0233%, and pays Floating CHF-SARON-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	11/02/2034	(70,206)	(70,206)
TRS	EUR (4,000,000)	Fund receives EUR EURIBOR 3 Month + 0bps, and pays QW5% + 0bps	Goldman Sachs	20/02/2025	(275,000)	(166,875)
Total (USD underlying exposure - USD 219,109,148)					(1,621,211)	(6,654,307)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
2,350	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.498	12/12/2025	(109,643)	(111,250)
Total (USD underlying exposure - USD 16,531,010)						(109,643)	(111,250)

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(2,350)	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.562	12/12/2025	(54,529)	(293,750)
Total (USD underlying exposure - USD 119,056,055)						(54,529)	(293,750)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[754] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				United States			
COMMON STOCKS (SHARES)				111,800	Agilent	27,641,444	2.80
Canada				101,909	Apple	26,988,922	2.81
1,287,596	PELITE	10,944,000	1.30	72,111	Applied Materials	11,789,207	1.19
Cayman Islands				49,669	Ascentage	15,332,277	1.58
264,100	Alliavax ALPH	36,769,750	2.89	222,246	Baker Hughes	39,424,359	4.02
Denmark				156,884	Boeing	47,529,862	4.70
566,202	Axcel Biotech	17,248,122	2.17	132,858	Charles Schwab	17,476,457	1.76
France				364,369	Chubb Financial	30,068,900	3.11
47,221	AR Lignite	20,382,222	2.62	426,009	CMS Energy	30,286,428	3.09
156,000	Sapient	15,898,819	2.00	426,568	Coca-Cola	22,793,763	2.30
		10,968,727	2.81	272,626	Calenda Pharmaceuticals	22,600,808	2.30
Ireland				66,729	Genzyme	15,347,075	1.54
82,306	Accuride	12,624,897	1.60	27,201	Prime Digital	11,888,583	1.17
129,888	Alkermes	22,352,476	2.41	46,000	Hillal	20,262,878	2.06
		17,601,363	3.61	106,200	Intercontinental Exchange	18,376,144	1.86
Japan				41,888	M&T Bank	18,566,942	1.86
1,782,286	Hindal Steel	14,202,298	1.50	17,607	Mastercard	19,617,600	1.97
Netherlands				30,000	Meta Platforms	26,789,300	2.74
4,182,288	Wendel NV WFL	10,833,393	1.39	100,746	Microsoft	81,063,400	8.21
South Korea				70,600	Moderna	14,428,162	1.47
110,000	Xia	16,246,292	1.61	104,525	Oracle	14,114,503	1.43
Spain				102,881	OGE Energy	11,844,328	1.20
1,024,286	Grupo Financiero Victoria Argentina	10,337,115	1.07	90,889	Paramount Corp	23,882,688	2.38
Switzerland				66,200	Regeneron	12,667,101	1.30
10,718	Capgemini	10,479,242	1.06	17,364	Talend	12,288,621	1.23
Taiwan				30,161	Taiwan Pacific	25,206,124	2.56
418,000	United Lin	18,621,307	1.87	66,424	UnitedHealth	20,528,864	2.09
914,100	Taiwan Semiconductor Manufacturing	34,446,214	3.46	264,054	Verizon	25,304,888	2.57
		10,268,204	2.30	154,000	Williams	3,694,628	0.36
United Kingdom						653,281,964	62.62
262,816	AstraZeneca	32,212,349	3.24	Total Common Stocks (Shares)		653,281,964	62.62
499,176	BTX	23,232,813	2.37	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market		653,281,964	62.62
421,581	Shell	18,521,516	1.87	Total Portfolio		653,281,964	62.62
8386,596	Talor Finance	11,324,346	1.35	Other Net Assets		11,448,627	1.15
		62,646,196	6.30	Total Net Assets (USD)		664,730,591	100.00

*AP or a portion of it is already represents a security deposit

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation/depreciation USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	14,810,882	USD	1,373,619	BNP Paribas	12/01/25	16,641
USD	148,700	AUD	842,450	BNP Paribas	5/01/26	(1,374)
Net investment appreciation						15,267

This table is prepared in accordance with the requirements of the Financial Reporting Act.

Annual report and audited financial statements [755]

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,377,961	USD	6,492,136	BNY Mellon	12/01/25	18,775
USD	2,112,099	CHF	17,123	BNY Mellon	12/01/25	(12,709)
Net unsettled appreciation						6,066
CNH Hedged Share Class						
CNH	17,253,871	USD	1,499,090	BNY Mellon	12/01/25	18,796
USD	657,216	CNH	1,128,296	BNY Mellon	12/01/25	(921)
Net unsettled appreciation						17,875
EUR Hedged Share Class						
EUR	46,272,647	USD	61,399,296	BNY Mellon	12/01/25	14,367
USD	1,618,296	EUR	1,762,210	BNY Mellon	12/01/25	(1,111)
Net unsettled appreciation						13,256
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,159,146	USD	1,491,163	BNY Mellon	12/01/25	1,363
USD	40,178	GBP	29,607	BNY Mellon	12/01/25	69
Net unsettled appreciation						1,432
HKD Hedged Share Class						
HKD	4,416,557	USD	569,471	BNY Mellon	12/01/25	1,279
USD	10,992	HKD	94,275	BNY Mellon	12/01/25	(100)
Net unsettled appreciation						1,179
PLN Hedged Share Class						
PLN	42,217,661	USD	11,399,899	BNY Mellon	12/01/25	14,989
USD	1,369,449	PLN	4,699,739	BNY Mellon	12/01/25	(911)
Net unsettled appreciation						14,078
SEK Hedged Share Class						
SEK	14,446,196	USD	99,172,864	BNY Mellon	12/01/25	91,409
USD	2,746,576	SEK	2,522,460	BNY Mellon	12/01/25	3,509
Net unsettled appreciation						94,918
ZAR Hedged Share Class						
USD	54,672	ZAR	1,148,196	BNY Mellon	12/01/25	112
ZAR	29,394,889	USD	1,167,839	BNY Mellon	12/01/25	3,494
Net unsettled appreciation						3,606
Total net unsettled appreciation (USD) including deposits (USD 704,578,544)						17,286

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets	
Technology	25.19	
Consumer Discretionary	19.99	
Financials	13.59	
Industrials	13.30	
Communications	12.51	
Consumer Staples	7.35	
Energy	3.89	
Utilities	3.06	
Health Materials	2.76	
Other Net Assets	1.16	
Total		100.00

Disclosed on page 122 in the 2024 annual report of the financial statements.

(756) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 7,280,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/02/25	4,768,502	0.43
BONDS				AUD 11,800,000	Western Australian Treasury Corp 4.75% 24/10/2025	7,410,300	0.65
				24,482,444			
Argentina				Austria			
USD 40,000	Argentine Republic Government International Bond 0.75% 3/7/2020	44,310	0.01	EUR 1,896,000	Republic of Austria Government Bond 0% 20/10/2045	754,743	0.07
USD 20,644	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/12/2029	19,254	0.00	EUR 210,000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20/10/2041	426,583	0.04
USD 46,930	Argentine Republic Government International Bond 3.5% 3/7/2041	26,334	0.00	EUR 440,000	Republic of Austria Government Bond 0.88% 30/02/1307	400,104	0.04
USD 9,000	Escom Argentina SA 9.25% 2/5/2033	9,249	0.00	EUR 700,000	Republic of Austria Government Bond 0.9% 20/02/2031	782,876	0.07
USD 180,000	TPF 0.5% 1/11/2031	164,604	0.01	EUR 40,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 20/02/2047	32,800	0.00
				EUR 127,000	Republic of Austria Government Bond 1.8% 21/10/2046	69,079	0.01
Australia				Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/02/2045			
USD 200,000	Australia Pty Ltd 6.35% 15/02/2032	264,661	0.02	EUR 270,000	Republic of Austria Government Bond 2.0% 23/02/2029	3,193,452	0.29
AUD 600,000	Australia Government Bond 3.35% 21/02/2037	224,530	0.02	EUR 3,021,000	Republic of Austria Government Bond 2.05% 20/02/2015	3,513,806	0.32
AUD 888,888	Australia Government Bond 2.05% 21/10/2029	386,008	0.04	EUR 195,000	Republic of Austria Government Bond 0.15% 20/05/2045	209,446	0.02
AUD 450,000	Australia Government Bond 3.75% 21/05/2047	202,158	0.02	EUR 390,000	Republic of Austria Government Bond 0.2% 15/07/2034	446,768	0.04
AUD 500,000	Australia Government Bond 3% 21/02/2047	244,341	0.02	EUR 81,000	Republic of Austria Government Bond 0.6% 26/11/2042	94,134	0.01
AUD 152,000	Australia Government Bond 0.25% 21/05/2038	66,299	0.01	Republic of Austria Government Bond 0.15% 10/02/2037			
AUD 2,300,000	Australia Government Bond 4.75% 21/02/2027	1,038,003	0.17	EUR 131,000	Republic of Austria Government Bond 0.15% 10/02/2037	218,460	0.02
EUR 250,000	BHP Billiton Finance Ltd 5.641% 4/10/2020	281,331	0.02	USD 200,000	Gazprom Austria 0% 15/10/2009	208,000	0.02
AUD 124,641	Orion Australia Ltd 4.758% 21/02/2031	81,677	0.01	32,402,047			
USD 100,000	Fortiscom Treasury FN Ltd 6.125% 11/04/2032	102,796	0.01	Bahrain			
AUD 346,243	Metro Finance 2024-1 Bond 4.615% 17/02/2030	226,546	0.02	USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/10/2025	201,407	0.02
USD 100,000	Mineral Resources Ltd 2.125% 4/5/2027	106,336	0.01	Barbados			
USD 100,000	Mineral Resources Ltd 3.8% 1/5/2030	103,884	0.01	USD 81,000	Barbados Government International Bond 0% 28/02/2035	81,321	0.01
AUD 900,000	Mortgage Finance RMBS Prime Series 2024-2 4.666% 13/02/2037	326,140	0.03	Belgium			
AUD 5,110,400	New South Wales Treasury Corp 0.25% 24/02/2036	3,246,816	0.30	EUR 3,490,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2037	3,434,779	0.32
AUD 374,106	Peepee Residential Trust No 140 Mpa 4.88% 12/11/2040	246,414	0.02	EUR 120,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 23/02/2030	541,572	0.05
AUD 6,493,000	Overseas Treasury Corp 0.25% 15/02/2036	4,107,840	0.38	EUR 35,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.4% 23/02/2040	55,337	0.01
AUD 300,517	Peemco Seattle Trust Series 2024-2 MC 4.388% 6/3/2036	241,079	0.02	EUR 1,230,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.05% 22/02/2071	401,800	0.04
				EUR 456,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.0% 22/02/2028	572,300	0.05
				EUR 300,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.0% 22/02/2029	586,305	0.05

*AS or a portion of this security represents a subsidiary interest

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [757]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 250,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.4% 22/02/2025	153,293	0.21	USD 200,000	1811775 BC U.S. Govt New Rel Finance 3.875% 15/10/2026	124,383	0.01
EUR 260,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.6% 22/02/2027	211,394	0.02	USD 150,000	1811775 BC U.S. Govt New Rel Finance 4% 15/10/2027	90,700	0.01
EUR 130,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22/02/2027	90,509	0.01	USD 100,000	Air Canada 2.875% 15/02/2025	89,114	0.01
EUR 710,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 21/10/2030	525,493	0.07	USD 100,000	Bausch + Lomb 8.375% 10/02/2025	104,280	0.01
EUR 2,400,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 20/02/2028	2,350,169	0.24	USD 100,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 1% 15/02/2025	100,379	0.01
EUR 300,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3% 20/02/2033	180,021	0.02	USD 170,000	Bentley & Co 6.75% 15/10/2020	157,388	0.01
EUR 340,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3% 20/02/2034	184,826	0.02	USD 150,000	Bentley & Co 5.75% 15/02/2027	154,188	0.01
EUR 2,290,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.1% 20/02/2035	2,259,732	0.25	USD 110,000	Broadfield Holdings Ltd or Broadfield Residential Ltd 4.875% 15/02/2025	91,742	0.01
EUR 730,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.65% 21/02/2042	598,458	0.07	CAD 2,410,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/12/2023	1,119,314	0.16
EUR 490,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 20/02/2030	457,389	0.04	CAD 60,000	Canadian Government Bond 2% 1/02/2025	42,767	0.00
		11,291,432	1.25	CAD 3,980,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/02/2027	2,895,489	0.26
Bermuda				CAD 610,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/02/2027	493,298	0.05
USD 100,000	HCL Corp Ltd 6.75% 10/02/2032	123,196	0.01	CAD 2,330,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/02/2028	1,888,118	0.18
USD 100,000	HCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	106,501	0.01	CAD 1,470,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/02/2030	1,200,642	0.11
USD 500,000	Trinac Ltd 10.0% 20/02/2027	500,174	0.05	CAD 1,407,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2028	855,293	0.08
USD 110,000	Viacom 8.875% 04/02/2027	114,253	0.01	CAD 330,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2028	309,765	0.03
USD 100,000	Wong Group 5.875% 15/02/2027	108,352	0.01	CAD 5,150,000	Canadian Government Bond 3.3% 1/02/2028	3,829,200	0.35
USD 100,000	Weatherford International 8.875% 03/02/2027	102,509	0.01	CAD 850,000	Canadian Government Bond 3.3% 1/12/2027	676,988	0.06
		1,377,342	0.10	CAD 190,000	Canadian Government Bond 3% 1/02/2027	157,438	0.01
Bolivia				USD 320,000	Gold World Battery Corp 8.75% 1/02/2032	208,589	0.02
USD 280,000	Bolivian Government International Bond 4.5% 20/02/2028	158,009	0.01	USD 100,000	GFL Environmental 4.375% 15/02/2028	81,500	0.01
Brazil				USD 100,000	Huay Injection Molding Systems / Tian Co-Bornier 3% 15/02/2029	100,049	0.01
BRL 81,310	Brazil Camisa do Tempore Nacional 5% 1/10/2025	1,441,518	0.13	USD 100,000	Mallinco 5.125% 15/02/2027	89,576	0.01
BRL 270,820	Brazil Nubank do Tempore Nacional 5% 1/10/2027	4,811,775	0.44	USD 100,000	Mallinco Corp 5.25% 15/12/2024	89,172	0.01
USD 208,681	Somasa Mineracao 8.37% 30/02/2024	365,353	0.02	USD 170,000	MOXA Chemicals 3% 15/02/2028	147,499	0.01
USD 10,399	Somasa Mineracao SA 8.0% 30/02/2024	10,507	0.01	USD 150,000	MOXA Chemicals Corp 5.25% 15/02/2027	100,316	0.01
		9,192,647	0.80	USD 100,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	54,481	0.01
Bulgaria				USD 100,000	Plunkett 4.425% 15/02/2027	102,968	0.01
USD 12,000	Bulgarian Government International Bond 5.5% 30/02/2027	11,296	0.00	USD 100,000	Prophet Communications Inc 7.125% 15/02/2025	101,863	0.01
				USD 170,000	TELUS Corp 6.875% 15/10/2025	111,357	0.01
						15,279,593	1.36

*As a portion of the security portfolio is quoted in US dollar

The data on page 123 to 126 form an integral part of the financial statements.

[758] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Cayman Islands				USD 170,000	RR 8.8888% 15/02/27	911,805	0.00
USD 218,574	ABRA Global Finance 14% 20/10/2029	170,529	0.02	USD 206,000	Saudi Electricity Supply Corporation Co 4.942% 15/02/25	204,368	0.02
USD 980,000	AOL Corp CLO 2.5.785% 20/03/27	802,524	0.05	USD 200,000	Saudi Electricity Supply Corporation Co 5.225% 15/02/25	205,735	0.02
USD 280,000	AOL Corp CLO 4.5.795% 20/03/27	251,086	0.02	GBP 100,000	100000 Centra Finance 4.975% 26/03/24	111,380	0.01
USD 280,000	Al Fata Dukuk Ltd 6.25% 24/02/28	262,757	0.02	USD 149,524	Taiwanese High Financing Ltd 8.375% 10/02/28	160,369	0.01
USD 660,000	Apexis Loan Fund 2004 1.5.585% 20/02/25	591,509	0.05	USD 728,000	TREASURY CLO 8.5.885% 29/02/27	724,961	0.02
USD 946,000	Artor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 5.285% 20/02/24	947,314	0.09	USD 425,000	Trinity CLO XXXX 5.885% 29/07/27	638,893	0.06
USD 944,106	AREIT 2024 CFE 8.8.06% 1/05/24	344,095	0.03	USD 207,189	Viva CLO 2018 5.6.515% 16/02/21	217,820	0.02
USD 1,170,000	AREIT 2025 CFE 10.11.5.748% 1/11/2025	1,270,919	0.11			19,325,794	1.39
USD 84,154	ASSURANT CLO 11.3.627% 26/03/21	64,579	0.00	Chile			
USD 100,000	Azura Finance Ltd 7.75% 15/04/28	104,372	0.01	USD 400,000	AEG Andes 8.11% 10/02/27	423,088	0.04
USD 916,000	Ban Capital Credit CLO 2020 4.5.025% 20/02/28	918,185	0.09	USD 200,000	China Government International Bond 2.75% 31/02/27	195,300	0.02
USD 1,425,000	BXMT 2025 FLS Ltd 5.995% 18/10/24	1,571,437	0.15	EUR 254,333	China Government International Bond 5.75% 14/02/27	666,799	0.06
USD 246,000	Carson CLO 2018 4.5.84% 15/02/27	248,416	0.02	USD 200,000	China Government International Bond 4.34% 30/02/24	174,588	0.01
USD 900,000	CFC Funding 2017 4.5.83% 24/06/2020	901,540	0.07	USD 200,000	Corp Nacional del Chile de Chile 5.55% 14/02/20	198,294	0.02
USD 200,000	DF World Sublim 6% 1/10/2025	199,313	0.02	USD 150,000	Telcelcel Movilcel Chile SA 5.55% 10/02/21	66,525	0.01
USD 280,210	Oxyden 70 CLO 4.275% 10/02/22	281,442	0.03	USD 112,002	WQM Mobile SA 11% 1/02/25	125,767	0.01
USD 900,000	Fidinvest CLO 10.5.88% 16/02/28	908,001	0.08			1,398,927	0.17
USD 100,000	GGNY Finance 4% 17/02/27	702,666	0.01	China			
USD 100,000	GGNY Finance 4% 15/02/28	106,249	0.01	CNY 3,790,000	China Government Bond 1.80% 15/03/2026	790,618	0.02
USD 335,000	Globalstar Loan Management Ltd CLO 8.5.820% 20/04/2021	336,356	0.03	CNY 90,000,000	China Government Bond 1.40% 25/03/2021	4,143,981	0.32
USD 210,000	Global Capital Partners 48 LP 9.532% 1/06/2028	511,861	0.05	CNY 14,800,000	China Government Bond 1.82% 15/03/2027	2,098,893	0.19
USD 485,000	Global Capital Partners CLO 62E 8.825% 04/02/27	487,286	0.04	CNY 21,200,000	China Government Bond 2.24% 20/02/27	2,969,844	0.27
USD 280,000	HS 8.25% 20/02/2029	196,000	0.02	CNY 6,900,000	China Government Bond 2.11% 25/02/24	1,430,837	0.13
USD 1,430,000	MFY 2024 FLS 5.9.94% 16/02/24	1,294,656	0.13	CNY 17,000,000	China Government Bond 2.12% 20/02/21	2,404,960	0.22
USD 90,514	Mira CLO 5.657% 20/02/2028	98,542	0.01	CNY 64,900,000	China Government Bond 2.59% 25/02/21	6,229,754	0.59
USD 136,000	Mutual Backup Eatin Varco CLO 2025 21 Ltd 5.912% 16/02/28	516,796	0.05	CNY 18,600,000	China Government Bond 2.33% 25/02/24	2,888,866	0.26
USD 385,000	Odessa CLO 2024 27 5.902% 22/02/27	557,458	0.05	CNY 20,000,000	China Government Bond 2.37% 20/02/27	3,694,229	0.35
USD 335,000	Ohio CLO 2024 2 5.878% 25/02/27	327,661	0.03	CNY 43,700,000	China Government Bond 2.44% 15/03/2027	6,749,183	0.66
USD 940,000	QILMOXES 2.07% 20/02/21	309,339	0.03	CNY 18,000,000	China Government Bond 2.48% 16/02/27	2,262,577	0.21
USD 1,250,000	Pariser Square CLO 2104 3.5.817% 15/02/28	1,252,200	0.11	CNY 47,200,000	China Government Bond 2.5% 20/02/27	6,703,768	0.61
USD 47,116	Rockford Tower CLO 2017 3.5.772% 20/02/20	57,271	0.00	CNY 23,790,000	China Government Bond 2.52% 25/02/22	3,504,321	0.32
USD 330,000	RR 5.8.268% 15/02/23	329,361	0.03				

74 of a portion of five security represents a security margin

The units on page 122 are 100% owned from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [759]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 47,000,000	China Government Bond 2.80% 18/11/2025	6,303,736	0.81	CZK 3,100,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/1/2025*	147,269	0.01
CNY 22,000,000	China Government Bond 2.81% 15/9/2026	4,226,836	0.20	CZK 41,048,000	Czech Republic Government Bond 4.3% 3/11/2022	2,027,100	0.18
CNY 21,140,000	China Government Bond 2.81% 17/8/2022	3,124,325	0.38	CZK 62,836,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2026	4,142,888	0.38
CNY 11,000,000	China Government Bond 2.82% 25/8/2024	9,805,281	0.90			7,237,223	0.65
CNY 76,140,000	China Government Bond 2.84% 10/1/2028	11,314,829	0.81	Denmark			
CNY 13,780,000	China Government Bond 2.87% 20/1/2023	2,046,546	0.10	DKK 8,106,000	Denmark Government Bond 0.1% 15/1/2023	761,852	0.07
CNY 25,580,000	China Government Bond 2.88% 21/5/2026	3,746,146	0.34	DKK 6,000,000	Denmark Government Bond 4.75% 15/11/2025	852,924	0.09
CNY 20,700,000	China Government Bond 2.98% 14/9/2022	3,082,654	0.29	DKK 5,746,000	Denmark Government Bond 2.25% 15/11/2023	587,042	0.06
CNY 72,000,000	China Government Bond 2.75% 17/8/2022	10,382,247	0.88	DKK 4,216,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2023	796,384	0.07
CNY 4,400,000	China Government Bond 2.70% 15/12/2029	654,125	0.06	EUR 706,000	SGE Apr 6 YRS 2.5M 2024*	358,294	0.03
CNY 20,480,000	China Government Bond 2.81% 24/2/2029	2,985,105	0.27			3,747,381	0.34
CNY 12,900,000	China Government Bond 2.88% 20/2/2023	1,367,382	0.13	Dominican Republic			
CNY 14,980,000	China Government Bond 3.12% 26/10/2022	2,323,241	0.21	USD 166,000	Dominican Republic International Bond 0.00% 25/1/2022	101,500	0.01
CNY 23,380,000	China Government Bond 3.11% 15/4/2023	4,000,376	0.36	USD 156,000	Dominican Republic International Bond 7.80% 3/2/2021	186,242	0.01
CNY 3,580,000	China Government Bond 3.32% 15/4/2022	611,179	0.06	USD 64,400,000	Dominican Republic International Bond 10.35% 16/2/2026	1,366,469	0.13
CNY 23,480,000	China Government Bond 3.03% 18/10/2023	4,219,681	0.39			1,367,381	0.12
CNY 5,140,000	China Government Bond 3.12% 12/4/2021	574,586	0.05	Ecuador			
CNY 5,700,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.67% 25/8/2023	251,989	0.02	USD 66,131	Ecuador Government International Bond 0% 31/7/2040*	58,805	0.01
		117,738,382	10.62	USD 194,000	Ecuador Government International Bond 6.0% 31/7/2030*	124,600	0.02
Colombia				USD 66,201	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2034	49,325	0.00
USD 286,000	Colombia Government International Bond 7.0% 5/2/2024*	207,206	0.02			262,809	0.02
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.75% 6/11/2026*	305,709	0.02	Egypt			
COP 18,938,280,000	Colombian TES 5.75% 2/11/2027	4,338,352	0.42	EUR 118,000	Egypt Government International Bond 5.675% 18/6/2020	136,373	0.01
COP 18,000,000,000	Colombian TES 7.75% 18/5/2026	3,286,536	0.29	USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.0% 3/11/2027	202,750	0.02
USD 81,000	Ecuador 6.875% 12/1/2023	66,687	0.01	USD 400,000	Egypt Government International Bond 7.25% 16/2/2024	208,862	0.03
		8,402,477	0.75	USD 206,000	Egypt Government International Bond 7.965% 21/2/2048	157,765	0.01
Costa Rica				USD 206,000	Egypt Government International Bond 8.525% 4/2/2030	206,200	0.02
USD 280,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 11/11/2024*	212,168	0.02			666,125	0.06
Czech Republic				El Salvador			
CZK 8,050,000	Czech Republic Government Bond 0.10% 16/5/2020*	356,946	0.03	USD 94,000	El Salvador Government International Bond 8.00% 28/3/2029	88,488	0.00
CZK 12,330,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/10/2026	677,616	0.05	Finland			
				EUR 41,000	Finland Government Bond 0% 15/9/2030	42,261	0.00

*As for a portion of this security represents a locally issued

The units on page 123 are 1/25th of the principal part of the financial statement.

[760] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 510,000	Finland Government Bond 0.125% 15/10/2026	421,671	0.04	EUR 3,910,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/02/2027	3,401,543	0.34
EUR 380,000	Finland Government Bond 0.125% 25/10/2027	376,142	0.03	EUR 30,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/02/2026	27,713	0.00
EUR 200,000	Finland Government Bond 0.25% 15/02/2027	146,712	0.01	EUR 263,282	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/02/2025	242,838	0.02
EUR 570,000	Finland Government Bond 0.1% 15/10/2026	458,968	0.04	EUR 584,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/02/2028	540,381	0.05
EUR 770,000	Finland Government Bond 0.1% 15/02/2028	554,037	0.05	EUR 436,000	French Republic Government Bond OAT 2% 25/02/2041	388,224	0.04
EUR 140,000	Finland Government Bond 0.1% 15/02/2029	103,303	0.01	EUR 420,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/02/2043	382,838	0.04
EUR 740,000	Finland Government Bond 0.1% 15/10/2043	526,294	0.05	EUR 4,440,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/02/2031	3,144,833	0.46
EUR 310,000	Finland Government Bond 0.75% 15/10/2021	198,636	0.02	EUR 10,237,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/02/2027	8,145,782	1.50
EUR 662,000	Finland Government Bond 2.5% 15/10/2020	774,953	0.07	EUR 8,526,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/02/2029	6,472,866	0.88
EUR 30,000	Finland Government Bond 3.425% 17/10/2042	33,883	0.00	EUR 4,000,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/02/2037	3,808,377	0.34
EUR 530,000	Finland Government Bond 3% 15/02/2024	418,095	0.04	EUR 1,100,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/02/2024	1,078,236	0.10
EUR 660,000	Finland Government Bond 2% 15/02/2025	543,885	0.05	EUR 3,526,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/02/2025	3,688,272	0.36
EUR 110,000	Mythenquai Trust Oy 3.125% 30/02/2022	118,814	0.01	EUR 116,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/02/2045	100,355	0.01
		5,246,252	0.49	EUR 1,050,000	French Republic Government Bond OAT 3.6% 25/02/2042	1,278,352	0.11
France				EUR 3,487,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/02/2028	3,800,177	0.33
EUR 40,000	Alcatel SE 4% 14/10/2027	63,593	0.01	EUR 346,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/02/2025	317,989	0.03
EUR 680,000	Banque Paribas de Credit Mutuel 1.25% 30/02/2026	638,256	0.06	EUR 150,000	Guatamala 5.75% 10/10/2027	182,394	0.02
EUR 116,000	Bertand Franchise France 3.771% 14/10/2020	172,265	0.02	EUR 200,000	Kapla Holding SA 5% 30/10/2023	236,343	0.02
EUR 580,000	BNP Paribas 4.75% 10/10/2022	623,642	0.05	EUR 100,000	Loxley SAS 4.25% 15/10/2021	118,808	0.01
EUR 200,000	BPCE SA 3.125% 04/02/2020	218,952	0.02	EUR 300,000	Mays SAS Paris France 4.875% 15/10/2021	377,251	0.03
EUR 480,000	Credit Agricole 0.5% 21/02/2029	434,434	0.04	USD 200,000	Mays SAS Paris France 7% 15/10/2020	203,827	0.02
EUR 280,000	Electricite de France 1.625% 17/10/2027	245,085	0.02	EUR 100,000	Osai EFFE SAS 5.5% 10/10/2022	121,500	0.01
GBP 110,000	Electricite de France SA 7.575% 17/10/2026	117,314	0.01	EUR 200,000	PCI Banque 5.5% 01/10/2024	248,964	0.02
EUR 280,000	Elior Group SA 3.425% 15/10/2027	242,586	0.02	EUR 170,000	Terros Finance Groupe 17.25% 15/10/2028	121,601	0.01
EUR 310,000	Eutelsat SA 4.75% 11/10/2027	428,895	0.04	EUR 200,000	Webster 4.125% 12/10/2024	206,870	0.02
EUR 29,537	FCI Nims 21/21 0.125% 25/10/2049	28,484	0.00	EUR 610,000	Wendee SA 5.5% 10/10/2023	665,768	0.06
EUR 110,000	Topica 5.5% 15/10/2027	213,305	0.02			83,213,781	0.70
EUR 2,490,000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2027	2,426,796	0.25	Gabon			
EUR 150,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/02/2041	148,585	0.01	USD 250,000	Gabon Government International Bond 8.5% 10/10/2029	188,500	0.02
EUR 5,280,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/02/2044	5,289,563	0.50	Germany			
EUR 7,560,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/02/2027	6,519,086	0.57	EUR 170,000	E.ON 5.25% 25/02/2027	178,204	0.01
EUR 150,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/02/2027	77,218	0.01	EUR 30,525,000	Bundesrepublik 7.5% 15/10/2027	36,383,889	3.37
EUR 3,300	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	3,822	0.00	EUR 3,540,000	Bundesrepublik 2.75% 12/10/2028	11,131,492	1.01
				EUR 1,891,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 25/02/2021	1,867,228	0.17

* 70 or a portion of this security represents a security release

Figures on page 123 (1) (2) are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [761]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 5,000	Burundi Republic Debt/External Bonds/Securities 1.8% 15/05/2023	8,613	0.00	EUR 34,000	Hungary Government International Bond 5.5175% 12/05/2023	42,381	0.00
EUR 2,362,000	Burundi Republic Debt/External Bonds/Securities 1.8% 15/05/2023	2,015,325	0.10	EUR 100,000	Major Export-Import Bank ZH 4% 16/05/2023	138,466	0.01
EUR 400,000	Burundi Republic Debt/External Bonds/Securities 2.5% 15/05/2023	462,410	0.00	USD 500,000	MFR Major Export-Import Bank ZH 4.0% 26/05/2023	558,323	0.02
EUR 280,000	Chemnitz AG 7.5% 05/10/2021	263,189	0.02	USD 200,000	MVM Energy Bank ZH 7.3% 06/05/2023	211,826	0.01
EUR 400,000	Chemnitz Leasing AG 5.25% 16/12/2021	474,849	0.00			2,762,172	0.00
EUR 280,000	Chemnitz Leasing AG 6.25% 16/12/2021	244,812	0.01		India		
EUR 41,564	FCI Aktiva DE 2021 2.885% 05/10/2023	44,234	0.00	USD 300,000	Axis Bank 4.1% 09/2021	294,842	0.01
EUR 310,000	FT Capital 9.50% 15/05/2023	322,703	0.01	USD 210,000	Carstream Green Energy India Pvt (Call Issues) 7.5% 26/05/2023	300,934	0.02
EUR 200,000	IGO Volkswagen 3.0% 15/05/2023	244,231	0.02	EUR 224,700,000	India Government Bond 8.25% 20/12/2023	2,800,887	0.23
EUR 100,000	Malta 8.7% 28/03/21	118,177	0.01	EUR 145,140,000	India Government Bond 7.0% 28/05/21	1,478,287	0.11
EUR 150,000	Moldia Healthcare Plc 21/05/2023	162,361	0.02	EUR 7,630,000	India Government Bond 7.5% 13/05/2023	64,698	0.01
EUR 100,000	ROC 3.75% 11/05/2021	86,137	0.01			6,678,553	0.52
EUR 79,799	Rud & Black AG Germany 10.00 3.844% 15/05/2023	80,381	0.01		Indonesia		
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 14/05/2023	114,352	0.01	USD 300,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.5% 24/05/2023	282,305	0.02
EUR 111,761	Tata Chemicals Ltd. 11/05/2023	93,586	0.01	USD 250,000	Prasariti Indonesia 4.75% 18/05/21	200,800	0.02
EUR 150,000	TC Capital Midco 4.125% 15/05/2023	117,108	0.01	USD 300,000	Prasariti Indonesia 4.7% 14/05/2023	308,800	0.02
EUR 100,000	ZF Finance 2.25% 28/05/2023	109,518	0.01	USD 300,000	Prasariti GDP Sukuk Mahkota 4.745% 05/2023	287,587	0.02
		55,124,570	4.29	EUR 1,007,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.350% 15/05/2023	481,277	0.04
	Ghana			ICR 1,004,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 18/05/2023	228,422	0.02
USD 3,000	Ghana Government International Bond 0% 31/05/2023	3,393	0.00	ICR 41,040,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/12/2023	2,962,114	0.23
USD 4,760	Ghana Government International Bond 5% 31/05/2023	4,028	0.00	ICR 42,850,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2023	2,675,508	0.24
USD 708,540	Ghana Government International Bond 5% 31/05/2023	213,204	0.02	ICR 5,188,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2023	741,568	0.07
USD 29,180	Ghana Government International Bond 5% 31/05/2023	31,010	0.00	ICR 25,810,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/05/2023	1,928,554	0.18
USD 100,480	Ghana Government International Bond 6% 31/05/2023	92,567	0.01	ICR 12,044,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/05/2023	829,488	0.08
		476,739	0.04	ICR 19,235,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/05/2023	1,331,481	0.12
	Greece					11,528,983	0.01
EUR 280,000	Hellenic Republic Government Bond 8.125% 10/05/2024	282,858	0.03		International		
	Guatemala			EUR 7,200,000	European Union 0% 01/10/2023	8,379,840	0.16
USD 71,300	Guatemala Government Bond 5.25% 11/05/2023	71,633	0.01	EUR 18,000,000	European Union 1.25% 12/12/2018	22,671,792	1.54
	Hong Kong			EUR 107,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 28/05/2023	1,162,833	0.10
USD 500,000	Asia Group Ltd 4% 30/05/2024	298,157	0.02			22,598,993	2.00
HUF 402,190,000	Hungary Government Bond 7% 24/11/2023	1,213,587	0.12		Ireland		
EUR 184,000	Hungary Government International Bond 4% 26/05/2023	221,746	0.02	EUR 100,000	Avoca Ltd 3.50% 15/05/2023	168,487	0.02
EUR 400,000	Hungary Government International Bond 4.5% 16/05/2023	438,793	0.05				
EUR 100,000	Hungary Government International Bond 5% 22/05/2022	152,268	0.01				

*All of a portion of this study is reprinted in a slightly modified

Revisited on page 10076 | CellPress article category: Research article

[762] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 460,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 1/2/2036	507,148	0.06	JPY 239,258,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 2/18/2054	1,355,340	0.12
EUR 2,250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.55% 1/1/2029	2,213,272	0.24	JPY 740,408,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 2/12/2054	5,441,307	0.49
EUR 1,080,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 1/1/2029	1,064,004	0.10	JPY 608,480,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.8% 2/16/2055	5,500,381	0.49
EUR 2,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/2/2029	2,194,244	0.23	JPY 625,186,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.3% 2/12/2038	4,382,243	0.39
EUR 2,744,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/1/2040	3,127,711	0.29	JPY 287,286,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.4% 2/12/2039	1,279,288	0.14
EUR 128,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/1/2049	136,777	0.01	JPY 297,281,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.4% 2/12/2040	1,105,873	0.10
EUR 280,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 2/1/2033	316,282	0.03	JPY 162,308,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.5% 2/12/2039	1,102,895	0.10
EUR 1,127,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.55% 1/1/2037	1,262,549	0.12	JPY 160,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.5% 2/16/2038	1,488,188	0.13
EUR 2,381,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 2/1/2045	3,879,258	0.35	JPY 12,888,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.7% 2/12/2037	59,748	0.01
EUR 6,230,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.3% 1/1/2054	10,309,293	0.94	JPY 477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.7% 2/16/2038	2,772,583	0.25
EUR 110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/1/2055	108,375	0.01	JPY 1,788,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.7% 2/16/2047	10,881,766	0.97
EUR 200,000	Fininvest SpA 7.125% 1/1/2031	262,888	0.03	JPY 157,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.7% 2/12/2047	883,270	0.08
EUR 110,000	Freemantle SpA 7.25% 2/1/2038	117,432	0.01	JPY 1,142,788,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.8% 2/12/2042	3,000,240	0.27
EUR 86,412	Quintus 2.515% 12/6/2041	104,289	0.01	JPY 11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 3.8% 2/16/2039	59,145	0.01
EUR 100,000	Had & Black Auto Italy 2.881% 2/1/2038	117,036	0.01	JPY 337,758,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 2/12/2044	2,103,446	0.19
EUR 68,475	Had & Black Auto Italy 4.881% 2/1/2034	81,866	0.01	JPY 48,118,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 2/12/2039	329,262	0.03
EUR 200,000	TechSystem S 5.25% 1/1/2031	234,288	0.02	USD 200,000	Nissan Motor 4.87% 1/1/2030	188,828	0.02
EUR 58,276	Toshiba 2024-1 3.812% 2/1/2034	68,571	0.01	EUR 110,000	Nissan Motor Co Ltd 6.25% 1/1/2039	120,488	0.01
		51,858,318	4.85	USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 7.25% 1/1/2032	188,541	0.02
Japan				USD 201,000	Nissan Motor 7.5% 12/4/2029	224,400	0.02
JPY 62,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.4% 2/1/2028	618,418	0.00	EUR 436,000	SantBank 5.75% 8/7/2032	484,972	0.04
JPY 1,886,280,000	Japan Government Five Year Bond 1% 2/1/2029	10,770,571	0.07	EUR 275,000	SantBank Group Corp 5.25% 12/1/2029	327,258	0.03
JPY 77,380,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 2/16/2029	307,127	0.00			69,643,208	0.29
JPY 252,750,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 2/1/2030	1,833,802	0.15	Jersey			
JPY 655,580,000	Japan Government Ten Year Bond 1.5% 2/1/2030	3,771,804	0.24	USD 100,000	Advent Global Holdings LLC 7.5% 12/2/2021	164,292	0.01
JPY 28,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 2/1/2049	78,258	0.01	USD 365,000	AGL CLO 38.6325% 2/1/2027	394,525	0.03
JPY 3,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 2/1/2028	21,756	0.00	EUR 200,000	Ardagh Floor 6.375% 1/2/2031	242,948	0.02
JPY 63,110,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 2/1/2047	296,790	0.02	GBP 200,000	Arden Martin Carme 11.375% 2/1/2026	286,572	0.02
JPY 10,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 2/1/2047	231,337	0.02	USD 450,000	Bain Capital CLO 2016 1.5888% 11/4/2037	481,241	0.04
JPY 178,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 2/1/2048	823,873	0.07	USD 500,000	Baniff Street Partners CLO 2008 6.088% 2/1/2038	381,724	0.03
JPY 1,254,300,000	Japan Government Thirty Year Bond 1% 2/1/2052	3,384,572	0.30	USD 1,000,000	Baniff Street Partners CLO 2008 8.818% 2/1/2038	1,311,860	0.09
JPY 549,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 2/1/2054	2,317,184	0.21	USD 310,000	Brix Group CLO 8.1165 2/1/2027	437,120	0.04

*As to a portion of this security represents a security which

The items on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[764] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 454,180	CarVal CLO 0x1 4.001% 20/02/27	453,351	0.04	EUR 100,000	First Mobility - Car - Compartment 2x1x1 Lease 2025-1 2.504% 18/10/2022	179,847	0.01
USD 250,000	CarVal CLO 0x1 4.750% 20/02/27	251,188	0.02	EUR 100,000	Frontier Lux FinCo SARL 4.75% 18/02/22	118,825	0.01
USD 543,000	Global Capital Partners CLO 625 US\$ 6.88% 15/10/2027	544,526	0.05	EUR 25,588	Unionary Compartment Consumer 2024-1 3.611% 18/11/2024	29,278	0.00
USD 480,000	Global Capital Partners CLO 24 B\$ 8.111% 25/02/27	482,451	0.05	EUR 12,582	Germany Compartment Consumer 2024-1 4.360% 18/11/2024	18,322	0.00
USD 3,880,000	Forest Park CLO 15 2027 8.078% 30/10/2028	3,894,479	0.17	EUR 305,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.185% 18/12/2024	311,863	0.01
USD 1,080,000	PRM CLO 4x1 7.718% 20/02/27	1,097,822	0.09	EUR 64,638	Germany Compartment Leasing 2023-1 3.564% 18/12/2022	76,074	0.01
GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Bermuda 2x1 0.72% 25/02/28	279,878	0.03	EUR 64,637	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.843% 18/12/2022	76,500	0.01
		8,243,412	0.70	EUR 254,338	Golden Pail SA - Compartment 1 2.888% 27/12/2027	309,100	0.03
Jordan				USD 250,000	CH Trading Technologies 5.21% 15/02/28	154,249	0.02
USD 290,000	Jordan Government International Bond 7.5% 12/12/25	298,587	0.02	EUR 200,000	Lonfiliare Lux 4.5.594% 10/02/29	238,400	0.02
Kenya				EUR 107,000	Masdar Petroleum 4% 15/02/30	121,250	0.01
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.27% 28/02/28	202,288	0.02	USD 162,442	MC Bash Dwindle - Trading 7.25% 30/01/2021	166,383	0.01
Kyrgyz Republic				EUR 100,000	Maken Elco 7.375% 15/02/2027	102,828	0.01
USD 200,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.25% 16/02/28	201,753	0.02	EUR 280,000	Aveth Finance International Ltd 3.8% 18/10/2025	453,144	0.04
Lebanon				USD 300,000	Rana International Financing SA 7.26% 25/01/2024	319,773	0.03
USD 176,000	Lebanon Government International Bond 5.53% 31/12/25	38,024	0.00	USD 250,000	Kazak First Finance SA 5.5% 20/02/27	198,814	0.02
USD 70,000	Lebanon Government International Bond 5.53% 30/02/27	12,668	0.00	EUR 47,427	Resour 5.665% 21/12/2025	58,273	0.01
		48,694	0.00	EUR 200,000	Rosobank 6.25% 31/12/2025	248,844	0.02
Luxembourg				EUR 186,000	BO Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.811% 18/12/2028	193,118	0.01
EUR 494,120	Abel Financing Ltd 9.25% 31/01/2028	537,387	0.04	USD 200,000	Shena International T 2.0% 15/1/2021	200,255	0.02
EUR 100,000	Alchim Financing 1 SARL / Aggreco Holdings Inc 5.375% 21/02/28	125,857	0.01	USD 200,000	Shena International SA 7.25% 15/1/2021	200,788	0.02
GBP 150,000	Allies Universal Holdings Universal Financials Ltd 4.4875% 18/02/28	156,363	0.01	EUR 100,000	Sommer BO Hubs 2 SARL 6.288% 15/02/2028	111,188	0.01
EUR 180,000	Aranta Luxembourg Finance Ltd 4.817% 18/02/28	117,576	0.01	USD 24,000	Telecom Italy Capital 7.721% 4/02/28	28,483	0.00
EUR 400,000	Aroundwell Finance 7.125% 16/02/28	488,286	0.05	USD 250,000	Telnet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/02/28	198,884	0.02
EUR 160,000	Arundwell SA 3.2% 15/02/28	119,584	0.01	EUR 45,211	TRESA Electricity Finance - Compartment 2024-1 2.821% 28/1/2029	52,782	0.00
USD 280,000	Cymru First SARL / Cymru US First LLC 5% 15/02/29	268,737	0.02	EUR 480,000	Vantage Data Centers Germany Bermuda Lux Ltd 4.282% 28/02/28	579,332	0.05
EUR 100,000	CreditGlobal Power Holdings SA 5% 26/02/30	119,579	0.01	EUR 302,250	Vivini Investments Ltd 4.2% 31/02/28	348,884	0.03
EUR 100,000	Dane Financing Luxembourg 8.5% 18/02/28	126,129	0.01			73,243,875	5.27
EUR 280,000	Excess Subor 2 7.875% 31/12/28	248,024	0.02				
EUR 5,320,000	European Financial Stability Facility 2.925% 05/02/30	6,286,712	0.06				

*All or a portion of this security represents a security option.
 (The security is in default) (see Note 2)(b)

The units on pages 123(1) - 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [765]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Malaysia				MYR 220,000	Malaysia Borneo 5.5% 29/2/2038	1,188,242	0.11
MYR 400,000	Malaysia Government Bond 3.757% 03/09/40	98,562	0.01	USD 246,000	Malaysia Government International Bond 5.4% 4/2/2040	261,828	0.02
MYR 4,294,000	Malaysia Government Bond 3.822% 5/2/2034	1,060,370	0.09	USD 1,091,000	Malaysia Government International Bond 7.376% 13/2/2040	1,148,541	0.10
MYR 5,330,000	Malaysia Government Bond 3.817% 15/2/2035	526,548	0.05			25,544,808	2.31
MYR 4,280,000	Malaysia Government Bond 4.354% 15/4/2035	1,044,277	0.09	Namibia			
MYR 1,000,000	Malaysia Government Bond 4.254% 1/5/2035	253,468	0.02	USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 28/10/2035	168,500	0.02
MYR 3,550,000	Malaysia Government Bond 4.457% 1/5/2035	885,660	0.08	Netherlands			
MYR 9,160,000	Malaysia Government Bond 4.504% 30/4/2035	2,276,650	0.21	EUR 125,200	Austron 2025 3.221% 12/8/2049	101,428	0.01
MYR 11,219,000	Malaysia Government Bond 4.642% 31/10/2035	2,346,313	0.20	EUR 75,800	Austron 2025 5.121% 13/8/2049	64,362	0.01
MYR 4,110,000	Malaysia Government Bond 4.614% 18/10/2042	1,046,258	0.10	USD 200,000	Asstra Global Systems LLO 3 Asstra Global Systems Dubai Holding B.V. 4.75% 15/8/2037	178,848	0.02
MYR 300,000	Malaysia Government Bond 4.521% 6/2/2048	201,001	0.02	EUR 100,000	Banco Suploring 5.15% 15/5/2035	100,798	0.02
MYR 3,000,000	Malaysia Government International Bond 4.07% 30/05/28	719,136	0.07	EUR 100,000	Cyprus Treasury 1.625% 12/5/2038	110,805	0.01
MYR 4,880,000	Malaysia Government International Bond 4.547% 30/05/28	1,208,547	0.11	EUR 100,000	Caring Global Finance BV 4.5% 15/10/2032	110,802	0.01
MYR 300,000	Malaysia Government International Bond 4.75% 29/05/28	175,260	0.02	EUR 100,000	Deind 2025 3.374% 15/10/2035	108,862	0.01
		12,057,244	1.11	EUR 100,000	IPD 3 BV 6.1% 15/10/2037	116,341	0.01
Mauritius				EUR 1,070,000	Netherlands Government Bond 7% 15/7/2038	1,321,411	0.12
USD 241,500	Green Renewable Power Mauritius 4.21% 20/2/2027	256,504	0.02	EUR 1,411,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2033	1,426,168	0.13
USD 380,000	Diamond 67.50% 28/7/2029	370,490	0.03	EUR 1,431,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2037	1,446,373	0.13
USD 200,000	Greenway Wind Projects Mauritius 0.87 25% 21/10/2036	204,134	0.02	EUR 880,000	Netherlands Government Bond 0.25% 15/7/2029	756,328	0.06
USD 227,700	Auto Cleanfield Energy 4.71% 10/8/2026	274,390	0.02	EUR 1,034,000	Netherlands Government Bond 0.5% 15/7/2026	1,029,308	0.10
		948,424	0.09	EUR 1,050,000	Netherlands Government Bond 0.5% 15/10/2032	1,034,533	0.10
Mexico				EUR 1,040,000	Netherlands Government Bond 0.8% 15/10/2040	1,281,310	0.11
USD 188,100	FIEMEX Energia - Banco Azteca SA Institution de Banca Multiple 7.25% 31/10/2041	204,149	0.02	EUR 384,000	Netherlands Government Bond 0.75% 15/7/2038	437,288	0.04
USD 240,000	Grupo Alimentario SAB de CV 6.25% 15/11/2029	240,270	0.02	EUR 1,160,000	Netherlands Government Bond 2.5% 15/7/2033	1,080,001	0.10
USD 280,000	Industria Petrolera 4.75% 12/9/2027	196,509	0.02	EUR 715,000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/11/2047	755,369	0.07
MXN 690,264	Mexican Bonds 7% 29/2/2028	5,279,301	0.46	EUR 726,000	Netherlands Government Bond 3.25% 15/11/2044	842,547	0.07
MXN 790,000	Mexican Bonds 7.5% 3/5/2027	1,014,576	0.09	EUR 120,000	Netherlands Government Bond 3.5% 15/11/2028	136,263	0.01
MXN 1,221,881	Mexican Bonds 7.5% 29/10/33	1,367,326	0.12	EUR 800,000	Orbex 5.3% 15/10/2036	409,424	0.04
MXN 181,320	Mexican Bonds 7.75% 13/11/2042	329,214	0.03	USD 200,000	Phenix 5.25% 15/11/2037	179,870	0.02
MXN 130,000	Mexican Bonds 8% 26/5/2025	2,888,022	0.24	USD 300,000	Surfex F&Co 1.817% 15/7/2031	287,141	0.03
MXN 170,000	Mexican Bonds 8% 11/10/2047	779,117	0.07	EUR 100,000	Tollaring Europe 5.752% 15/10/2037	122,570	0.01
MXN 1,14,280	Mexican Bonds 8.5% 10/5/2029	2,764,309	0.23				
MXN 371,588	Mexican Bonds 8.5% 11/5/2029	2,715,546	0.23				

* 70 or a portion of this security represents a security release

Figures on page 12316-12318 are presented as part of the financial statements.

[766] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 144,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/1/2027	139,822	0.31	PLN 5,490,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/1/2032	771,147	0.07
USD 40,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.125% 1/1/2028	39,256	0.00	PLN 2,167,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/1/2036	677,217	0.06
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.125% 9/1/2029	204,256	0.02	PLN 5,940,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2037	1,671,703	0.04
USD 200,000	Truon Packaging Finance BV 12.24% 15/1/2031	214,532	0.02	PLN 1,056,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/1/2029	738,453	0.03
EUR 200,000	United Group BV 6.5% 31/1/2031	212,677	0.02	PLN 13,038,000	Republic of Poland Government Bond 4.25% 25/1/2029	3,571,262	0.32
EUR 100,000	Wykagag International Finance IOF 5.944% 15/1/2035	121,451	0.01	PLN 8,832,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/1/2037	1,667,191	0.05
EUR 120,000	VZ Secured Financing 3.25% 1/1/2032	149,232	0.01	PLN 3,005,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/1/2034	2,409,710	0.22
EUR 100,000	Zapp 2.875% 15/1/2030	110,356	0.01	PLN 23,538,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/1/2029	6,611,104	0.60
USD 200,000	Zapp BV 4.875% 12/1/2030	187,326	0.02	PLN 8,206,000	Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/1/2029	1,504,504	0.14
		10,528,314	1.49	PLN 4,040,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 6.5% 25/1/2036	1,247,360	0.11
	New Zealand			USD 74,000	Republic of Poland Government International Bond 4.075% 1/2/2030	76,122	0.01
NZD 2,380,000	New Zealand Government Bond 6.2% 1/1/2026	1,266,190	0.13	USD 7,000	Republic of Poland Government International Bond 4.675% 4/1/2033	7,638	0.00
NZD 500,000	New Zealand Government Bond 2% 1/5/2032	276,652	0.02	USD 21,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 1/4/2032	19,722	0.00
NZD 1,980,000	New Zealand Government Bond 4.25% 1/5/2036	1,149,245	0.10				
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.5% 1/5/2036	612,543	0.06				
		3,014,230	0.21				
	Norway				Portugal		
NOK 4,400,000	Norway Government Bond 1.175% 1/1/2029	351,054	0.00	EUR 100,000	EDP SA 4.825% 1/1/2034	119,769	0.01
NOK 6,460,000	Norway Government Bond 3.625% 1/1/2034	629,294	0.06	EUR 700,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 1.15% 1/1/2042	623,229	0.06
EUR 250,000	Nor Elmag 7.862% 10/1/2033	326,501	0.03	EUR 1,900,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 1.55% 1/1/2027	2,300,502	0.21
		1,246,894	0.02	EUR 1,190,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 3% 1/5/2035	1,369,162	0.12
	Panama			EUR 216,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 3.625% 1/1/2034	244,452	0.02
USD 100,000	Panama Government International Bond 7.125% 25/1/2026	101,106	0.01	EUR 1,610,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT Reg. D 144A 2.875% 25/1/2034	1,159,752	0.10
	Pecu			EUR 66,007	Valeo Finance 4.881% 25/1/2040	71,781	0.01
USD 200,000	Pecu Financeiro de Despesa SA 2.45% 25/1/2037	186,397	0.02			5,801,621	0.53
USD 9,500	Peruvian Government International Bond 1.812% 1/1/2032	7,383	0.00		Qatar		
USD 6,000	Peruvian Government International Bond 2.750% 25/1/2031	5,494	0.00	USD 300,000	Qatar Government International Bond 3.25% 25/1/2029	108,200	0.00
PER 4,335,000	Peruvian Government International Bond 5.87% 12/1/2036	1,264,197	0.11		Romania		
USD 16,000	Virvan Da Mexico SAA 0.75% 24/1/2036	15,319	0.00	EUR 100,000	Dez Romania SA 9.25% 1/1/2030	119,244	0.01
		2,284,143	0.13	EUR 28,000	Romanian Government International Bond 2.124% 15/1/2033	27,738	0.00
	Philippines						
USD 200,000	Philippine Government International Bond 4.625% 17/1/2028	200,206	0.02				

As to a portion of this security represents a security which

Financials on page 123110 1236 from integrated part of the financial statements

Annual report and audited financial statements 767

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 84,000	Romanian Government International Bond 2.125% 01/03/2025	126,000	0.21	USD 200,000	Singapore Government Bond 2.525% 1/12/2025	207,987	0.32
EUR 47,000	Romanian Government International Bond 2.75% 04/02/2021	55,301	0.09	USD 88,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2025	140,114	0.07
USD 50,000	Romanian Government International Bond 3.825% 27/02/2017	48,401	0.01	USD 170,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/10/2022	147,573	0.23
USD 10,000	Romanian Government International Bond 5.25% 01/11/2022	10,104	0.00	USD 445,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/10/2016	147,404	0.27
USD 94,000	Romanian Government International Bond 5.25% 01/11/2022	94,379	0.01	USD 1,140,000	Singapore Government Bond 2.875% 1/6/2021	942,311	0.96
EUR 14,000	Romanian Government International Bond 5.25% 1/03/2016	8,433	0.01	USD 200,000	Singapore Government Bond 3% 1/6/2022	171,874	0.22
USD 10,000	Romanian Government International Bond 5.75% 14/02/2016	60,565	0.01			5,381,312	0.21
USD 478,000	Romanian Government International Bond 5.825% 20/10/2024	496,200	0.94	South Africa			
EUR 7,000	Romanian Government International Bond 5.825% 11/12/2022	8,354	0.00	ZAR 112,100,441	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2024	5,348,803	0.54
EUR 51,000	Romanian Government International Bond 6.25% 1/05/2014	21,255	0.00	ZAR 344,759,226	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/12/2025	14,895,952	1.34
USD 12,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2025	12,493	0.00	ZAR 25,287,189	Republic of South Africa Government Bond 5.5% 31/12/2027	1,273,216	0.12
EUR 7,000	Romanian Government International Bond 7.25% 11/02/2018	8,347	0.00	ZAR 2,400,000	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 28/02/2024	251,621	0.02
		1,219,223	0.10	ZAR 761,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2024	40,542	0.00
South Africa				EUR 100,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 24/11/2026	117,746	0.01
USD 200,000	South Government International Bond 2.5% 22/10/2025	199,501	0.01	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.1% 10/11/2026	201,622	0.02
USD 200,000	South Government International Bond 4.5% 1/04/2025	201,817	0.02			22,717,297	0.22
USD 200,000	South Government International Bond 4.75% 18/10/2025	202,589	0.02	South Korea			
		602,907	0.05	USD 200,000	Hyundai Card 5.75% 24/12/2024	200,348	0.02
Senegal				USD 200,000	LG Energy Solution Ltd 6.065% 24/02/2025	200,860	0.02
EUR 179,000	Senegal Government International Bond 4.75% 1/03/2025	138,206	0.01	USD 300,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.20% 26/02/2025	312,805	0.03
Singapore						729,183	0.07
USD 200,000	Orbium Energy Asia 6.5% 34/02/2027	308,561	0.03	Spain			
USD 250,000	Majco Maple Tree 6.04% 27/02/2027	263,126	0.02	EUR 100,000	Akerna Corp 6.000% 01/11/2020	119,823	0.01
USD 500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 09/02/25	500,632	0.05	EUR 25,081	Astoria Spain 2021 F1 5.443% 31/12/2025	27,349	0.00
USD 100,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 144% 5.875% 15/10/2025	101,412	0.01	EUR 23,281	Astoria Spain 2021 F1 4.543% 31/12/2025	27,333	0.00
USD 1,000,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/02/2025	1,078,375	0.13	EUR 23,583	Astoria Spain 2021 F1 5.753% 31/12/2025	27,458	0.00
				EUR 43,683	Astoria Spain 2022 F1 5.850% 28/12/2024	53,851	0.01
				EUR 67,687	Astoria Spain 2023 F1 5.850% 30/09/2024	75,802	0.01
				EUR 65,683	Astoria Spain 2021 F1 4.753% 30/09/2024	76,331	0.01
				EUR 46,595	Beca Consumer Aukt 2024 F1 5.823% 15/02/2025	601,274	0.01

As a portion of this security represents a security premium

The assets on page 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[768] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TRY 1,810,000	Turkiye Government Bond 30% 12/02/25	43,541	0.01	GBP 271,000	British Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 12/02/26 T	267,188	0.04
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 11/02/26	228,317	0.02	USD 300,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2041	282,354	0.02
		421,858	0.04	EUR 100,000	California Buyer 1747 America Sustainable Infrastructure Plc 5.125% 15/02/2032	102,902	0.01
Ukraine				GBP 118,000	Canada 3/10/25 Funding 6.5114% 17/11/2041	105,188	0.02
USD 8,337	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/200	4,506	0.00	GBP 130,000	Canada 3/10/25 Funding 6.5114% 17/11/2041	121,781	0.02
USD 42,844	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2034	15,373	0.00	GBP 115,000	Cariff Avon Receivables Securitisation 2024-1 5.8125% 20/02/2031	106,629	0.02
USD 130,557	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2035	67,663	0.01	GBP 328,438	Castell 2025-1 Plc 4.9449% 27/11/2042	306,723	0.03
USD 138,518	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2036	71,337	0.01	GBP 200,000	CDR Frully Bbox 8.125% 30/02/2029	208,432	0.03
USD 249,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/02/2041	168,808	0.02	EUR 200,000	Channel Link Enterprise Finance 2.100% 30/02/2050	200,800	0.02
USD 148,379	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2029	98,586	0.01	GBP 100,000	Chenab 2025-1 Plc 5.310% 28/02/2048	130,928	0.01
USD 30,852	Ukraine Government International Bond 4.0% 1/02/2029	66,792	0.00	GBP 304,195	Crabtree 2024-1 Plc 4.954% 28/02/2040	311,740	0.04
USD 189,643	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2034	101,879	0.01	GBP 100,000	Clause Prime 5.5% 15/02/2027	134,787	0.01
USD 80,880	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2035	32,408	0.00	GBP 105,000	East One 2024-1 5.816% 27/11/2028	108,388	0.01
USD 125,255	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/02/2036	68,286	0.00	GBP 111,000	East One 2024-1 6.118% 27/11/2028	108,308	0.02
		705,613	0.09	GBP 200,000	Edge Prime Plc 8.125% 16/02/2031	207,190	0.02
United Arab Emirates				GBP 220,000	Emcor Funding 2024-1 5.804% 25/02/2044	208,840	0.03
USD 300,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.875% 30/02/2029	298,546	0.02	GBP 232,000	Finlure Square 2021-1 Green 5.388% 16/11/2047	213,057	0.03
USD 200,000	Alpha Blue VIII 5.315% 12/02/27	208,092	0.02	GBP 808,000	Funding IX 4.854% 16/02/2038	801,523	0.09
		414,738	0.04	GBP 100,000	Gangarbo 2023-1 6.148% 16/12/2073	136,360	0.01
United Kingdom				GBP 105,000	Gangarbo 2023-1 6.848% 16/12/2073	136,793	0.01
EUR 188,080	Jarvis Fintech 5.825% 15/02/2028	208,243	0.02	GBP 105,000	Gangarbo 2023-1 6.848% 16/12/2073	136,203	0.01
GBP 80,524	Julius Funding 2025-1 Plc 5.312% 16/02/2032	115,824	0.01	USD 200,000	Global Alpha Holdings Ltd AAO PH UK Ltd 4.75% 15/02/2032	178,848	0.02
GBP 110,000	Atlas Funding 2023-1 6.724% 20/11/2061	138,084	0.01	USD 200,000	Global Alpha Holdings Ltd AAO PH UK Ltd 11.0% 15/02/2032	188,367	0.02
USD 112,000	Avanza Motor 2 Plc 3% 1/11/2028	909,928	0.01	GBP 72,213	Greene King Finance 4.064% 15/02/2035	92,000	0.01
USD 200,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/11/2030	200,750	0.02	GBP 181,000	Harben Finance 5.261% 28/02/2035	242,811	0.02
GBP 150,000	BCP V Midsize Services Finance II 8.125% 30/11/2029	109,199	0.02	GBP 170,000	Harben Finance 6.811% 28/02/2035	200,511	0.02
EUR 140,700	BCP V Midsize Services Finance II Plc 5.5% 16/02/2031	169,527	0.01	GBP 200,000	Healthcare Finance 6.821% 1/02/2031	211,728	0.02
GBP 292,000	Belfry Acquisition 8.125% 14/02/2037	258,239	0.02	GBP 80,336	Hermes 2024 5.224% 21/02/2033	87,528	0.01
GBP 177,457	British Mortgage Funding 2024-1 Plc 5.327% 18/02/2047	141,771	0.02	GBP 80,336	Hermes 2024 5.574% 21/02/2033	87,841	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

[770] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 146,570	Heaps HLF No 3 6.474% 21/12/2035	305,394	0.02	GBP 133,000	Nowday Funding Master - Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/12/2035	179,512	0.02
GBP 100,000	Heaps HLF No 4 5.834% 21/12/2036	136,524	0.01	GBP 211,000	Nowday Partnership Master - Issuer 6.374% 15/12/2035	372,247	0.04
GBP 100,000	Heaps HLF No 4 6.274% 21/12/2036	136,148	0.01	GBP 231,000	Out HLF No 3 5.874% 29/02/2040	382,400	0.04
GBP 100,000	Heaps HLF No 2 5.224% 27/11/2034	136,058	0.01	GBP 145,000	Out HLF No 3 5.424% 29/02/2040	199,888	0.02
GBP 100,000	Heaps HLF No 2 5.824% 27/11/2034	137,174	0.01	EUR 100,000	DEG Finance Plc 7.25% 27/02/2027	122,248	0.01
USD 180,000	HECO Holdings Plc 5.642% 28/02/2036	200,269	0.02	EUR 12,676	Paragon Mortgage No 12 2.506% 15/11/2038	20,124	0.00
EUR 100,000	HECO Finance 5.375% 16/04/2028	116,009	0.01	GBP 200,000	Pinewood Floor 6% 21/02/2030	211,620	0.02
EUR 100,000	HECO Finance Plc 5.625% 15/02/2027	119,050	0.01	EUR 200,000	Pinewood Floor 8.20% 11/10/2026	246,400	0.02
USD 200,000	HECO Finance Plc 7.1% 16/04/2028	200,270	0.02	GBP 156,000	Polina 2022-1 5.502% 25/11/2029	160,762	0.02
EUR 100,000	HECO Quatre Finance 2 Plc 8.75% 16/04/2027	108,606	0.01	GBP 250,000	Polina 2022-1 7.572% 25/11/2029	400,800	0.04
GBP 124,000	Latent Master Issue Plc 4.451% 23/12/2063	207,640	0.02	GBP 100,000	Polina 2023-1 8.522% 25/12/2031	134,300	0.01
GBP 100,000	London Cards No 1 7.324% 16/02/2033	117,371	0.01	GBP 100,000	Polina 2023-2 7.774% 27/02/2035	139,443	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.424% 16/02/2034	117,399	0.01	GBP 100,000	Salus 2024-1 6.022% 15/11/2031	135,454	0.01
GBP 100,000	London Wall Mortgage Capital Plc 5.481% 15/02/2037	205,840	0.02	USD 200,000	Seacorn UK 6.25% 28/02/27	200,328	0.02
GBP 140,000	London Wall Mortgage Capital Plc 5.587% 15/02/2037	191,008	0.02	GBP 200,000	Shogun Pub Co Financing 2019 Plc 18.75% 21/12/2029	288,308	0.02
EUR 100,000	Market Share Finance Plc 6.75% 21/12/2031	117,011	0.01	GBP 100,000	Stetson Mortgage Funding 2024-2 5.624% 28/02/2035	134,782	0.01
GBP 100,000	Midsize 4.25% 29/11/2025	93,516	0.01	GBP 183,574	Stetson Mortgage Funding 2024-1 5.384% 28/02/2035	220,800	0.02
EUR 100,000	Midsize Group Plc 4.875% 29/02/2031	90,500	0.01	GBP 1,131	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 16/11/2027	1,650	0.00
GBP 100,000	Midsize BTL 2021-1 5.581% 29/02/2033	136,372	0.01	GBP 105,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/02/27	51,188	0.01
GBP 100,000	Midsize BTL 2023-1 5.181% 29/12/2039	136,207	0.01	GBP 500	Thames Water Utilities Ltd 6% 22/12/2027	860	0.00
GBP 100,000	Nowday Funding 5.024% 15/02/2032	136,218	0.01	GBP 100,000	Together Asset Backed Securitization 2025-04-1 Plc 5.174% 15/12/2027	651,325	0.06
GBP 100,000	Nowday Funding 6.074% 15/02/2032	137,020	0.01	GBP 100,000	Twin Bridge Funding 2025-1 5.385% 28/12/2032	134,815	0.01
GBP 120,000	Nowday Funding Master Issuer - Series 2025-1 6.674% 16/11/2025	148,717	0.01	GBP 100,000	Twin Bridge Funding 2024-2 5.507% 26/02/2036	138,825	0.01
GBP 100,000	Nowday Funding Master Issuer - Series 2025-1 7.574% 16/11/2031	138,523	0.01	GBP 136,000	Twin Bridges 2021-1 5.769% 12/02/2035	188,902	0.02
GBP 274,000	Nowday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/12/2032	305,779	0.04	GBP 100,000	Twin Bridges 2021-1 6.289% 12/02/2035	131,517	0.01
GBP 100,000	Nowday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 16/12/2032	136,235	0.01	GBP 100,000	Twin Bridges 2022-1 5.843% 12/12/2035	138,200	0.01
GBP 100,000	Nowday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.122% 15/02/2033	136,112	0.01	GBP 100,000	Twin Bridges 2023-3 6.159% 12/02/2035	135,457	0.01
GBP 400,000	Nowday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/12/2033	579,205	0.05	GBP 100,000	Twin Bridges 2023-1 6.855% 16/02/2035	136,406	0.01
				GBP 100,000	Twin Bridges 2023-1 7.625% 16/02/2035	138,889	0.01
				GBP 100,000	Twin Bridges 2023-2 8.037% 16/02/2035	140,031	0.01
				GBP 276,881	UK Logistics 2024-2 DAC 5.337% 17/02/2036	374,745	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [77]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Artemis Partners LP / Artemis Financial Corp 6.55% 1/6/2030	104,641	0.01	USD 100,000	Bulldock Fixed Income 6.525% 1/1/2034	100,143	0.01
USD 100,000	Artemis Midstream Partners / Artemis Midstream Finance 6.525% 1/20/2032	103,650	0.01	USD 300,000	Buttard Capital Group Finance LLC 7.5% 10/1/2033	305,336	0.02
USD 100,000	Artemis Midstream Partners LP / Artemis Midstream Finance Corp 6.75% 10/1/2028	100,340	0.01	USD 990,000	CC Commercial Mortgage Trust 2024-BB02 5.584% 10/6/2041	908,800	0.06
USD 100,000	Artemis Energy Inc 4.25% 1/1/2029	97,365	0.01	USD 390,000	CCF Trust 2017-GM 3.633% 1/6/2039	333,879	0.03
USD 100,000	Aurrock Partners / Aurrock Partners Finance 6.25% 1/1/2029	109,209	0.01	USD 320,000	CCF Trust 2017-GM 3.525% 1/6/2039	307,240	0.02
USD 540,145	ARE IT 2023-OPS F 6.652% 1/6/2039	548,518	0.03	USD 100,000	Calpine 4.5% 1/5/2028	81,298	0.01
USD 100,000	Artemis AMT Partners LLC 8% 1/1/2030	99,094	0.01	USD 100,000	Calpine 5% 1/2/2031	99,436	0.01
USD 100,000	Astbury AS 5% 10/2032 5% 10/2034	96,387	0.01	USD 100,000	Canadit Return Mergers Sub Inc 8.75% 10/2028	86,352	0.01
USD 100,000	ATI 7.25% 1/5/2030	105,587	0.01	USD 100,000	COO / COO Capital 5% 1/20/2025	99,265	0.01
USD 100,000	Aurora Funding 4.525% 10/1/2028	98,447	0.01	USD 250,000	COO / COO Capital 4.25% 1/2/2031	184,900	0.01
USD 100,000	Aurora Budget Cat (Bartol) / Aurora Budget Finance 8% 5/5/2031	103,854	0.01	USD 105,000	COO / COO Capital 4.25% 15/1/2034	88,817	0.00
USD 200,188	Aurora Secured Finance LLP 11.30% 30/6/2027	211,485	0.00	USD 100,000	COO / COO Capital 4.5% 15/6/2030	94,868	0.01
USD 100,000	Bail 2.875% 10/6/2030	90,549	0.00	USD 100,000	COO / COO Capital 4.5% 1/5/2033	89,177	0.01
EUR 100,000	Bail Corp 4.25% 1/1/2032	119,286	0.01	USD 100,000	COO / COO Capital 5.125% 10/1/2027	88,643	0.01
USD 1,377,825	Bank of America Funding 2088-1 Trust 4.805% 20/1/2040	1,223,800	0.01	USD 100,000	COO / COO Capital 7.375% 1/5/2031	100,704	0.01
USD 2,940,000	BANK 2017-BNCF 3.437% 10/6/2040	2,007,148	0.10	USD 100,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	92,870	0.01
USD 990,000	BANK 2017-BNCF 3.538% 10/1/2034	698,380	0.03	USD 200,000	Capital Planet / CFC Global II / CFC Financing 8% 10/6/2029	173,922	0.01
USD 1,450,000	BANK 2018-BNCF 4.481% 10/6/2040	1,414,702	0.10	USD 100,000	Century Communities Inc 5.875% 10/6/2029	85,273	0.01
USD 427,799	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.842% 20/1/2030	499,367	0.04	USD 100,000	Charles River Laboratories International Inc 6% 10/3/2031	87,480	0.01
USD 582,000	BEAMS 2016-TALL Mortgage Trust 5.283% 10/3/2037	530,708	0.03	USD 100,000	Chad Initiative F 5% 1/1/2030	104,820	0.01
USD 800,000	BEAMS 2016-TALL Mortgage Trust 5.512% 10/3/2037	785,757	0.05	USD 1,573,239	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.848% 25/2/2036	1,573,871	0.10
USD 1,400,000	BDO 2024-FL 13 LLC 5.909% 10/6/2039	1,452,385	0.10	USD 1,684,804	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.648% 25/4/2036	1,681,588	0.10
USD 200,000	Beach Acquisition Bdc LLC 1/1% 10/1/2031	212,775	0.02	USD 2,305,000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-8 5.648% 20/6/2036	2,304,722	0.15
USD 1,340,000	Beal Structured Asset Backed Trust 2006-SU 3.877% 20/4/2030	1,272,214	0.11	USD 100,000	Chemicals 5.75% 10/1/2030	98,306	0.01
USD 100,000	Beck 3.0% 10/1/2032	82,440	0.01	USD 100,000	Chesapeake / Chesapeake Finance 7.825% 1/1/2029	104,418	0.01
USD 100,000	Blue River Midstream LLC / Blue River Finance Corp 7.25% 10/1/2032	106,218	0.01	USD 100,000	CHS Community Health Systems 4.785% 10/2/2031	88,240	0.00
USD 229,926	Bravo Residential Funding Trust 2025-NR01 5.570% 25/6/2040	302,805	0.03	USD 100,000	CHS Community Health Systems 10.875% 10/1/2032	106,038	0.01
USD 1,400,000	BSPPT 2024-FL 11 Issue LLC 8.30 10% 10/1/2039	1,468,665	0.10	USD 100,000	CHS Community Health Systems Inc 8.75% 10/1/2034	101,199	0.01
USD 181,000	Broadway Partners 6.5% 1/3/2028	99,604	0.01	USD 100,000	Cinemark 5.25% 10/1/2030 5.25% 10/1/2032	99,457	0.01
				USD 250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2019-CM 5.412% 10/1/2031	247,847	0.02
				USD 100,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX 1 7.775% 25/10/2036	115,888	0.01

* All or a portion of this security represents a security in which

** This security is in default, see Note 200

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [773]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 232,341	GM Mortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A3 6% 2007/2037	218,588	0.52	USD 24,000	Deltek Logistics Partners LP / Deltek Logistics Finance Corp 7.375% 2007/2035	24,822	0.00
EUR 300,000	Chorus Global LP / Chorus US Finance Co 4.75% 12/1/2031	316,841	0.01	USD 100,000	GEN TRLY BIFRONA Inc 9.375% 12/30/2035	103,847	0.01
USD 100,000	Chorus Global LP / Chorus US Finance Co 6.75% 12/1/2030	103,771	0.01	USD 944,887	Deutsche M-A Mortgage Loan Trust Series 2007-USA 4.8375% 2007/2047	554,679	0.05
USD 100,000	Chorus Global LP / Chorus US Finance Co 7.875% 12/1/2030	66,337	0.01	USD 205,000	Direct Financing LLC 8.875% 10/2/2037	198,892	0.02
USD 87,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 10/2/2031	84,364	0.00	USD 205,000	Direct Financing LLC / Direct Financing Co-Collateral Inc 7% 10/2/2031	199,114	0.00
USD 100,000	Cleveland CFFS Inc 7% 10/2/2032	60,339	0.01	USD 100,000	Dr Mader 4.125% 12/30/29 4.125% 12/30/29	97,154	0.01
USD 100,000	Cleveland CFFS Inc 7.25% 10/2/2031	101,402	0.01	USD 300,000	Direct 2025-FL1 Issue LLC 5.927% 10/2/2042	349,760	0.03
USD 100,000	Cloud Software 6.5% 3/1/2025	161,210	0.01	USD 207,420	EdinStar Corp 6.75% 10/1/2030	204,822	0.00
USD 300,000	Cloud Software 8.25% 10/1/2032	321,182	0.01	USD 200,000	EdinStar Corp 10.75% 10/1/2029	215,423	0.02
USD 200,000	Cloud Software 9% 10/1/2029	206,892	0.02	USD 200,000	Edison International 8.125% 10/2/2032	189,367	0.02
USD 200,000	Cloudgate Acquisition Holdings Inc 8.75% 10/1/2030	206,200	0.02	EUR 170,000	EMILD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 10/12/2030	122,235	0.01
USD 100,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 10/1/2032	99,154	0.01	USD 200,000	EMILD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 10/1/2031	200,840	0.02
USD 1,342,740	COLT 2025-4 Mortgage Loan Trust 5.75% 20/10/2037	1,368,206	0.12	USD 100,000	Encompass Health 4.525% 09/2/2031	97,908	0.01
USD 2,155,388	COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 5.530% 20/10/2037	2,179,560	0.20	USD 100,000	Encompass Health 4.75% 10/2/2030	99,722	0.01
USD 440,000	COMM 2014-UBSIS Mortgage Trust 4.514% 10/10/2047	423,936	0.04	USD 200,000	Enova Capital Group Inc 8.25% 09/2/2029	211,428	0.02
USD 1,131,210	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 4.364% 10/10/2046	1,106,949	0.10	USD 100,000	Enova Finance 8.0% 10/1/2031	100,890	0.01
USD 200,000	Galathea Inc 9.25% 10/2/2030	203,920	0.02	USD 100,000	Energy Transfer LP 7.125% 11/1/2034	100,690	0.01
USD 100,000	Comcast Building Services Inc 8.5% 10/1/2029	98,369	0.01	USD 100,000	Enbridge 4.75% 10/1/2029	98,810	0.01
USD 100,000	Credit Acceptance Corp 5.625% 10/2/2030	101,908	0.01	USD 100,000	EquipmentShare.com 8.125% 10/5/2032	107,850	0.01
USD 100,000	Credit Acceptance Corp 6.25% 10/1/2029	105,579	0.01	USD 100,000	EquipmentShare.com 9% 10/5/2030	105,100	0.01
USD 1,008,617	Cresco 2025-143 Mortgage Trust 5.862% 20/10/2037	1,033,576	0.17	USD 100,000	Fair Isaac Corp 5.25% 10/1/2029	100,274	0.01
USD 261,000	CZAR 2015-04 Commercial Mortgage Trust 3.9% 10/1/2040	197,026	0.02	USD 1,307,820	Farmers Mac REMICS 5.250% 25/10/2034	1,587,462	0.13
USD 1,439,000	CZAR 2015-C211 Commercial Mortgage Trust 4.033% 10/1/2031	1,427,029	0.10	USD 1,431,780	Farmers Mac REMICS 5.000% 25/10/2034	1,692,438	0.13
USD 100,000	Codrin & Brownfield US Borrower LLC 9.875% 10/1/2031	107,240	0.01	USD 1,341,372	Farmers Mac REMICS 5.250% 25/10/2034	1,584,243	0.12
USD 340,000	Cris Hades Corp 6.75% 10/1/2034	391,563	0.01	USD 1,860,000	Farmers Mac REMICS 5.000% 25/10/2035	1,868,928	0.17
USD 630,000	CWAES Asset-Backed Certificate Trust 2006-17 5.711% 25/5/2038	661,337	0.06	USD 2,167,007	Farmers Mac REMICS 5.640% 25/10/2034	2,504,490	0.24
USD 617,246	CWAES Asset-Backed Certificate Trust 2006-12 3.844% 25/1/2037	610,154	0.06	USD 2,846,571	Farmers Mac REMICS 5.780% 25/12/2034	2,972,770	0.27
USD 110,000	CWAES Asset-Backed Certificate Trust 2006-25 4.717% 25/6/2037	103,018	0.02	USD 100,000	FSAC Corp 8.45% 11/1/2038	104,371	0.01
				USD 2,218,890	Freddie Mac REMICS 5.400% 25/10/2034	2,221,258	0.20
				USD 737,840	Freddie Mac REMICS 5.440% 25/10/2034	754,890	0.07

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[774] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 729,558	Fredbda Mac REMICS 5.442% 25/11/2054	729,547	0.02	USD 170,000	Graphic Packaging International LEO 6.375% 15/07/2032	181,738	0.04
USD 2,149,296	Fredbda Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	2,149,376	0.10	USD 170,000	Gray Media Inc 3.625% 15/10/2052	160,658	0.01
USD 1,103,546	Fredbda Mac REMICS 5.549% 25/02/2054	1,157,443	0.11	USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 4% 15/02/2028	97,100	0.01
USD 525,757	Fredbda Mac REMICS 5.585% 25/02/2054	528,139	0.05	USD 99,752	GSAMP Trust 2006-PMS 4.717% 25/11/2034	457,262	0.04
USD 4,486,811	Fredbda Mac REMICS 5.648% 25/12/2054	4,486,896	0.41	USD 276,798	GSAMP Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.311% 25/10/2055	217,879	0.02
USD 8,547,541	Fredbda Mac REMICS 5.688% 25/12/2054	8,546,666	0.87	USD 186,189	GSAMP Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.302% 25/01/2055	191,900	0.01
USD 289,391	Fredbda Mac REMICS 5.749% 25/12/2054	291,369	0.03	USD 5,881	GSF Mortgage Loan Trust 2005-AP2 4.434% 25/04/2035	4,914	0.00
USD 1,613,058	Fredbda Mac REMICS 5.793% 25/12/2055	1,651,265	0.15	USD 200,000	Harvard Management LP 7.5% 19/02/2028	252,144	0.01
USD 858,644	Fredbda Mac REMICS 5.838% 25/02/2058	865,474	0.08	EUR 200,000	Hellas Balforce ION Corporate Solutions Finance 7.625% 15/02/2029	243,603	0.02
USD 1,126,726	Fredbda Mac Itrps 5.548% 25/02/2054	1,136,414	0.10	USD 100,000	Herc 5.5% 15/10/2027	100,847	0.01
USD 100,000	Fixed-Sm Mortgage 9.125% 15/02/2031	105,075	0.01	USD 100,000	Herc 6.525% 15/04/2029	103,100	0.01
USD 100,000	Fixed-Sm Mortgage 9.25% 1/12/2029	104,577	0.01	USD 100,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/02/2029	103,500	0.01
USD 100,000	Fixed-Sm Mortgage 12.25% 1/11/2030	110,941	0.01	USD 200,000	Hicorp Energy / Hicorp Finance 3.075% 1/11/2033	209,979	0.02
USD 100,000	Frontier Communications 5% 1/02/2029	99,384	0.01	USD 200,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 1/07/2032	192,288	0.01
USD 295,000	Frontier Communications 6% 1/11/2030	292,586	0.02	USD 100,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.75% 1/02/2025	95,808	0.01
USD 1,626,686	FX Rate 2024-FL 9 Issuer LLC 5.881% 1/11/2033	1,626,730	0.14	USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Excess / Hilton Grand Vacations Borrower Ex 5% 18/02/2029	95,777	0.01
USD 1,275,386	FX Rate 2025-FL 18 Issuer LLC 5.738% 1/06/2042	1,272,317	0.11	USD 280,000	AMH Trust 2017-HBS 1.542% 1/02/2031	236,775	0.02
USD 100,000	FTAI Aviation Investments LLC 5.875% 1/04/2030	109,371	0.01	USD 100,000	Hologic Inc 4.625% 1/02/2028	89,972	0.01
USD 100,000	FTAI Aviation Investments LLC 7% 15/02/2037	104,306	0.01	USD 100,000	Howard Hughes 4.125% 1/02/2029	95,828	0.01
USD 100,000	Gen Oil 5.75% 30/09/27 6.75% 30/02/27	102,090	0.01	USD 170,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/02/2032	164,389	0.01
USD 100,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 9.875% 1/04/2030	105,575	0.01	USD 300,000	HQ International 7.575% 31/12/2052	318,743	0.02
USD 100,000	Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/08/2051	97,289	0.01	USD 904,000	Hudson Trust 2016-HHFF Mortgage Trust 3.855% 1/06/2050	869,303	0.03
USD 100,000	Global Portlands / GCF Finance 6.25% 15/12/2032	105,210	0.01	USD 110,000	Hurricane International LLO 2.85% 15/01/2021	88,118	0.01
USD 76,344	Goldcorp Sustainable Hubs & Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/08/2048	84,693	0.01	USD 200,000	Hyatt Communications Inc 8.125% 1/01/2028	172,102	0.01
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/02/2029	97,386	0.01	USD 100,000	Imbra Mergers 4.75% 1/09/2029	97,663	0.01
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/04/2031	94,198	0.01	USD 1,300,000	INOCER 2025-FL 7 LLC 4.082% 1/01/2042	1,200,898	0.12
USD 450,077	Government National Mortgage Association 5.345% 30/03/2054	458,110	0.04	USD 1,430,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.425% 1/06/2042	1,528,858	0.14
USD 681,232	Government National Mortgage Association 5.495% 30/06/2054	682,395	0.06	USD 110,000	IQVIA Inc 6.25% 1/02/2052	105,429	0.01
USD 100,000	Origin Timber Growth 9.5% 15/11/2029	41,354	0.01	USD 110,000	Iron Mountain 5.25% 15/07/2030	98,363	0.01
				USD 100,000	Iron Mountain 7% 15/02/2028	100,124	0.01
				USD 110,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 1/07/2032	96,423	0.01

*All or a portion of this security represents a security option

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [775]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	ITT 5.5% 10/2029	98,025	0.01	USD 1,787,008	MFA 2025-NQAM2 Trust 5.405% 2/25/2030	1,368,568	0.18
USD 3,310,488	OG Real Estate Capital Trust 2006-252 4.307% 25/07/2038	302,061	0.00	USD 176,000	Mihira Healthtrust Inc 3.875% 15/11/2030	81,932	0.01
USD 1,510,000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2019-NHE 2.948% 6/9/2038	1,403,389	0.10	USD 300,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-Q25 4.617% 15/02/2040	300,766	0.02
USD 100,000	Jana Street Group / JSG Finance Inc 4.5% 15/11/2029	96,592	0.01	USD 921,288	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.62% 15/07/2041	888,367	0.08
USD 100,000	Jana Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/04/2031	104,334	0.01	USD 250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.410% 11/03/2041	188,504	0.02
USD 100,000	JARSA Airways / JARSA Liners 8.875% 20/09/2031	99,132	0.01	USD 307,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.400% 10/02/2040	264,579	0.02
USD 2,800,000	JPMorgan Mortgage Trust 2025-CEC2 3.165% 25/10/2038	2,829,082	0.26	USD 214,925	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2004-11AM 4.757% 20/12/2035	205,460	0.02
USD 2,500,045	JPMorgan Mortgage Trust Series 2025-NQAM1 4.591% 25/02/2035	2,500,212	0.23	USD 842,776	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-JC1 5.36% 25/02/2035	823,714	0.08
USD 100,000	Kaiser Aluminum Corp 4.8% 1/6/2031	93,948	0.01	USD 133,691	Morgan Solar Loan Trust 2022-2 4.38% 20/12/2033	126,569	0.01
USD 100,000	K&E Distributors LLC / K&E Finance Corp / NextPhase Distribution Inc 3% 10/02/2029	109,357	0.01	USD 800,000	MSSO Trust 2017-237P 2.302% 13/06/2035	688,263	0.06
USD 100,000	Kroger Holdings LP 5.812% 1/6/2030	109,893	0.01	USD 170,000	National Mortgage 5.125% 15/12/2030	101,300	0.01
USD 100,000	Kroger Corp 5.125% 1/6/2031	89,207	0.00	USD 100,000	National Mortgage 4.5% 10/02/29	102,814	0.01
USD 100,000	Lamar Media Corp 4.502% 15/12/29	88,708	0.01	USD 71,116	Nashville Private Education Real Loan Trust 2018-Q 3.01% 15/12/2035	69,268	0.01
USD 100,000	Laticrete 4.125% 31/11/2038	96,975	0.01	USD 170,000	NOR Areas 9.0% 10/02/29	100,368	0.01
USD 100,000	Lower 3 Financing Inc 10.70% 15/12/2030	124,841	0.01	USD 115,744	One Gateway Home Equity Loan Trust Series 2005-B 6.157% 20/10/2030	117,832	0.01
USD 100,000	LGP Home 8.35% 15/12/2028	104,334	0.01	USD 1,816,798	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQAM2 5.868% 25/02/2035	1,806,938	0.17
USD 100,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	87,885	0.01	USD 247,819	Newcastle Mortgage Trust 2007-1 4.881% 25/01/2037	248,809	0.02
USD 100,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2031	88,064	0.01	USD 100,000	Newell Brands 6.425% 15/01/2035	100,680	0.01
USD 200,000	Lithia Motors Health Inc 6.875% 15/02/2030	216,187	0.02	USD 100,000	Newell Brands Inc 6.625% 15/02/2032	87,881	0.01
USD 1,040,000	LoanCorp 2025 2025-GRB 8.100% LLC 8.745% 1/7/2042	1,038,194	0.09	USD 100,000	Newell Corp 2.825% 15/09/2029	88,573	0.01
USD 100,000	Magnack Corp 4.75% 15/11/2029	88,852	0.01	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance 2.75% 9/9/2028	93,243	0.01
USD 3,225,000	Maricopa County Industrial Development Authority 3.275% 1/10/2029	3,264,178	0.31	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance Co LLC 7.05% 12/07/2038	100,368	0.01
USD 177,799	Martel Asset Backed Trust 2009-WF1 8.162% 20/02/2035	161,057	0.02	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance Co LLC 7.05% 12/07/2038	100,368	0.01
USD 100,000	Marsh II 3.625% 1/10/2031	99,506	0.01	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance Co LLC 7.05% 12/07/2038	100,368	0.01
USD 500,000	Maxwell Packaging Solutions 9.25% 15/04/2037	496,587	0.04	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance Co LLC 7.05% 12/07/2038	100,368	0.01
USD 200,000	McAfee 7.375% 15/02/2030	184,394	0.02	USD 100,000	Norfolk Motor Acceptance Co LLC 7.05% 12/07/2038	100,368	0.01
USD 100,000	Medline Biohazard 3.825% 1/01/2029	88,100	0.01	USD 100,000	NOR Energy Inc 3.375% 15/02/2029	84,368	0.01
USD 100,000	Medline Biohazard 5.25% 1/10/2029	89,104	0.01	USD 170,000	NOR Energy Inc 3.625% 15/02/2031	92,325	0.01
USD 220,225	MF1 2023-FL 10.6388% 1/09/2027	218,058	0.02	USD 100,000	NorStar Logistics LP 6.425% 20/12/2022	100,600	0.01
USD 1,310,000	MF1 2024-FL 14.605% 19/02/2033	1,218,583	0.11	USD 946,798	OSX 2025-NQAM2 Trust 5.882% 25/02/2035	855,300	0.08

*All in a portion of the security represents a security on loan

The risks on pages 122-126 form an integral part of the financial statements.

[776] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	Olympus Tower 2017/07 Mortgage Trust 3.550% 10/22/2038	506,368	0.05	USD 52,000	Rocket Cos Inc 8.375% 18/02/2033	54,864	0.00
USD 260,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2029	131,574	0.01	USD 106,000	Rocket Express Plasma 4.90% 10/7/2029	88,242	0.01
EUR 262,000	Olympus Water US 9.625% 10/11/2028	432,398	0.04	USD 106,000	RF Donnelley & Sons 9.3% 10/02/29	103,400	0.01
USD 260,000	Olympus Water US Hedging Corp 8.35% 1/10/2029	195,207	0.02	USD 106,000	RF Donnelley & Sons Co 10.675% 10/2/2029	97,444	0.01
USD 180,000	OneMan Financial Insurance Trust 2021-1 2.22% 10/6/2038	94,504	0.01	USD 318,100	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-1 NMT 8.545% 25/11/2050	324,154	0.04
USD 180,000	OneMan Financial Insurance Trust 2021-1 2.43% 10/6/2038	93,508	0.01	USD 106,000	SEA Communications 3.125% 10/02/29	94,003	0.01
USD 260,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-issuer 4.125% 30/4/2028	191,352	0.01	EUR 106,000	SCE IV / SCE USA 9.3% 12/7/2028	122,728	0.01
USD 260,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-issuer 5.125% 30/4/2031	171,379	0.01	USD 106,000	Senta Minerals Co 4.5% 15/11/2028	96,898	0.01
USD 100,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 12/1/2029	98,169	0.01	USD 101,000	Serco Air Ops/Serco Air Corp US 6.725% 10/2/2029	102,211	0.01
USD 100,000	Owens-Illinois Glass Container 7.25% 10/5/2031	101,280	0.01	USD 200,000	Sirius XM Radio 6.625% 15/7/2032	206,812	0.02
USD 260,000	Pactwind Global 6.20% 26/2/2027	194,300	0.01	USD 100,000	Sony International 3.315% 10/02/30	82,460	0.01
USD 100,000	Park Intermediate / PK Donnell, Property / PK Finance Co-issuer 4.375% 15/5/2029	87,263	0.01	USD 294,000	Spire of Crystals Trust 2016-CST 3.355% 2/7/2036	302,400	0.03
USD 100,000	PennMac Financial Services 7.125% 10/11/2030	103,797	0.01	USD 176,000	Stratix Telecomm Group Inc 8.125% 10/2/2033	162,166	0.01
USD 100,000	PennMac Financial Services Inc 8.75% 10/2/2034	102,798	0.01	USD 100,000	Sirius XM Radio 5.875% 10/02/31	90,052	0.01
USD 260,000	Parsons 6.90% 1/9/2029	203,269	0.02	USD 100,000	Sirius XM Radio Inc 4% 10/7/2029	93,100	0.01
USD 260,000	PG&E Corp 7.375% 10/3/2030	188,365	0.01	USD 100,000	Sirius XM Entertainment 5.5% 10/4/2027	99,820	0.01
USD 260,000	Pied 4 6.25% 15/4/2030	193,184	0.01	USD 100,000	Sirius XM Entertainment 7.25% 15/2/2031	100,879	0.01
USD 24,000	Prinja Security Services Brokerage / Prinja Telecom 0.75% 10/4/2029	24,502	0.00	USD 100,000	Sirius XM Entertainment / Sirius XM Theme Park 5.325% 10/2/2032	101,843	0.01
USD 100,000	Prime Water Holdings Ltd / Prime Water Holdings Ltd 4.315% 30/4/2029	96,366	0.01	USD 100,000	Sirius XM Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnific Management Corp 5.25% 10/11/2029	96,318	0.01
USD 1,310,816	PRICM 2025-HOME 5.540% 25/2/2040	1,324,103	0.12	USD 100,000	SLM Corp 6.8% 11/1/2030	104,729	0.01
USD 1,176,054	PRPM 2025-NQM Trust 8.888% 20/4/2030	1,188,068	0.11	USD 46,769	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.80% 10/02/30	48,428	0.00
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 5.375% 12/2/2032	103,263	0.01	USD 230,547	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 10/02/29	232,296	0.02
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/1/2030	103,390	0.01	USD 105,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.70% 10/7/2030	101,830	0.01
USD 100,000	QXD Blasting Products Inc 8.75% 20/4/2032	100,206	0.01	USD 519,709	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.85% 10/1/2030	505,363	0.05
USD 1,115,637	RACG Series 2006-EMCP Trust 4.917% 20/11/2038	875,796	0.08	USD 209,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.82% 10/1/2031	204,301	0.02
USD 100,000	RE Global Holdings Inc 6.75% 10/02/28	102,402	0.01	USD 408,004	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 8.225% 10/10/2041	471,523	0.04
USD 100,000	REIT Hotel Properties / REIT Finance 4.2% 10/2/2029	97,328	0.01	USD 63,321	SLM Private Education Loan Trust 2015-C 3.8% 10/6/2043	57,394	0.00
USD 100,000	REIT Hotel Properties / REIT Finance 4.75% 10/10/2027	95,769	0.01				
USD 21,000	Russell Cos Inc 8.125% 10/2/2030	12,471	0.00				

*All or a portion of this security represents a liability option

The notes on pages 122-136 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [777]

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 450,475	S&P Private Education Loan Trust 2018-A 3.35% 15/02/26	453,358	0.54	USD 200,000	Truist 2017-A 3.20% 15/02/29	142,329	0.01
USD 305,000	S&P Private Education Loan Trust 2018-C 4% 13/11/2642	305,277	0.00	USD 1,850,000	USG Commercial Mortgage Trust 2017-G2 3.497% 15/02/26	1,809,338	0.16
USD 87,086	S&P Private Education Loan Trust 2018-A 3.44% 15/02/26	88,007	0.01	USD 100,000	USG 5.875% 10/02/27	103,450	0.01
USD 540,700	S&P Private Education Loan Trust 2020-A 5% 15/02/25	518,596	0.00	USD 100,000	United Portfolio North America 4.825% 15/12/28	99,804	0.01
USD 690,700	S&P Private Education Loan Trust 2020-ETB 2.8% 15/02/26	399,944	0.00	USD 100,000	United Portfolio North America Inc 5.75% 15/12/22	82,201	0.01
USD 836,341	S&P Private Education Loan Trust 2020-B 5.793% 16/02/25	847,454	0.00	USD 30,000	United States Treasury Note/Bond 2.825% 15/02/24	21,245	0.00
USD 738,342	S&P Private Education Loan Trust 2022-C 4.45% 15/02/28	751,230	0.01	USD 52,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/27	52,139,863	4.71
USD 180,000	Serinus Ready Mkt Condola 8.825% 15/11/2021	186,796	0.01	USD 7,740,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 30/02/28	7,736,340	0.70
USD 130,000	Snap Inc 5.825% 1/02/23	111,218	0.01	USD 20,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/02/25	17,581	0.00
USD 30,879	S&P Professional Corp Program 2017-F 2.84% 29/12/24	30,560	0.00	USD 8,900,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/02/25	9,324,700	0.84
USD 180,000	SS&O Technologies 5.5% 16/02/22	184,172	0.01	USD 10,240,000	United States Treasury Note/Bond 4.35% 15/02/25	10,125,300	0.92
USD 100,000	Standard Building Solutions Inc 6.8% 15/02/22	103,218	0.01	USD 140,000	Uniti Group / Uniti Finance / CCL Capital 11.8% 15/02/28	105,700	0.01
USD 100,000	Standard Industries A 75% 10/11/26	99,196	0.01	USD 100,000	Univis Communications 4.5% 15/02/23	97,368	0.01
USD 110,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 16/02/27	104,681	0.01	USD 100,000	Univis Communications 8% 15/02/28	103,849	0.01
USD 350,000	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-17 4.234% 15/02/25	308,307	0.00	USD 100,000	Univis Communications Inc 7.375% 30/02/25	101,545	0.01
USD 467,362	Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 8.137% 25/02/26	473,682	0.04	USD 20,000	Univis Communications Inc 9.375% 15/02/22	21,861	0.00
USD 310,000	Sunoco LP 7% 15/02/29	103,321	0.01	USD 100,000	US Funds 7.25% 15/12/20	102,141	0.01
USD 150,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5% 10/02/28	96,719	0.01	USD 100,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/02/25	100,511	0.01
USD 110,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 4% 31/12/23	99,877	0.01	USD 100,000	Veritax Global Crossover Fund LLC 6.25% 15/12/28	104,200	0.01
USD 100,000	Talgrass Energy Partners / Talgrass Energy Finance 7.125% 15/02/25	103,834	0.01	USD 200,000	Veritax Global LNG 9.5% 15/02/29	226,401	0.02
USD 100,000	Taylor Morrison Communities Inc 8.125% 15/02/23	89,735	0.01	USD 200,000	Veritax Global LNG 9.875% 15/02/27	218,877	0.02
USD 100,000	Tenet Healthcare 4.275% 15/12/26	97,141	0.01	USD 62,000	Veritax Global Plaquemine LCO LLC 6.5% 15/12/24	54,309	0.00
USD 180,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/02/28	180,321	0.01	USD 25,000	Veritax Global Plaquemine LNG LLC 6.25% 15/12/28	57,725	0.00
USD 150,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	156,818	0.01	USD 110,000	Veritax Global Plaquemine LNG LLC 7.5% 15/02/23	119,867	0.01
USD 110,000	Tenet Healthcare 6.25% 10/02/27	104,001	0.01	USD 1,773,504	Vestor Securitization Trust 2025-3 5.825% 25/02/27	1,790,498	0.16
USD 110,000	Ternium 8% 1/11/2028	105,172	0.01	USD 100,000	Viax 6.402% 15/02/27	88,790	0.01
USD 195,000	TRC Holdings Inc 10.0% 15/02/29	188,729	0.01	USD 100,000	Vivagar Power LLC 9.25% 1/02/22	105,444	0.01
USD 110,000	Trans + Caltex Co 6% 1/02/27	101,214	0.01	USD 528,000	WAAJ Mortgage Pass Through Certificate Series 2005-AR11 Trust 5.182% 25/02/24	444,563	0.04
USD 886,246	Trinity American Homes 2015-6 FFI Trust 2.26% 15/02/28	881,629	0.00	USD 901,000	WAAJ Mortgage Pass Through Certificate Series 2006-AR13 Trust 5.182% 25/02/24	829,866	0.07

*All in a portion of the security represents a security on loan

The table on pages 123-124 (2024) is a merged part of the financial statements.

[778] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	1,335,000	USD	354,000	Bank of America	07/02/25	4,993
AUD	3,890,000	USD	2,618,868	JP Morgan	07/02/25	(5,097)
AUD	900,000	NZD	1,024,899	Morgan Stanley	07/02/25	17,406
AUD	403,000	USD	391,390	ANZ	07/02/25	1,362
AUD	380,000	USD	268,021	BNY Mellon	07/02/25	2,461
AUD	780,000	USD	244,543	ABN	07/02/25	3,529
AUD	300,000	USD	260,850	Standard Chartered Bank	07/02/25	2,622
AUD	4,380,000	USD	2,833,749	Toronto-Dominion	09/25/25	29,813
AUD	1,470,000	USD	863,647	HDFC Bank	07/02/25	7,346
AUD	270,000	USD	288,307	Citibank	07/02/25	3,429
BRL	12,096,118	USD	2,216,834	Goldman Sachs	07/02/25	2,035
BRL	2,296,388	USD	490,200	Goldman Sachs	09/02/25	16,629
BRL	2,216,290	USD	490,990	Barclays	29/02/25	(871)
CHF	723,786	USD	360,600	Goldman Sachs	07/02/25	8,196
CHF	722,191	USD	800,000	HDFC Bank	07/02/25	3,226
CHF	20,000	USD	24,894	Toronto-Dominion	09/25/25	274
CLP	88,868,800	USD	100,000	JP Morgan	29/02/25	87
CNH	21,470,000	USD	3,600,990	JP Morgan	07/02/25	11,609
CNH	18,100,000	USD	1,962,067	Deutsche Bank	09/02/25	16,363
CNH	4,764,327	USD	870,000	State Street	29/02/25	4,810
DDP	162,586,273	USD	87,048	BNY Mellon	07/02/25	837
DKK	823,881	USD	29,701	UBS	29/10/25	118
DKK	19,879,990	USD	320,000	State Street	29/02/25	1,880
EUR	7,621,739	USD	108,320	Bank of America	22/12/25	12,487
EUR	7,329,499	USD	140,259	Citibank	29/02/25	9,232
EUR	4,460,000	USD	6,162,822	State Street	07/02/25	67,233
EUR	143,562,888	USD	90,680,067	Deutsche Bank	07/02/25	540,889
EUR	99,829,000	USD	195,783,826	HDFC Bank	07/02/25	(194,883)
EUR	4,460,000	USD	6,189,352	Barclays	18/02/25	30,857
EUR	129,770,000	USD	981,200,000	Barclays	07/02/25	(119,577)
EUR	90,237,042	USD	114,896,798	Goldman Sachs	07/02/25	162,214
EUR	8,770,000	USD	10,221,819	Citibank	07/02/25	23,064
EUR	36,320,000	USD	41,468,674	BNP Paribas	07/02/25	(516,300)
EUR	1,210,000	USD	1,627,888	ANZ	07/02/25	2,458
EUR	2,770,000	USD	3,281,306	UBS	07/02/25	16,069
EUR	38,380,000	USD	44,818,603	JP Morgan	07/02/25	(13,544)
EUR	127,668	USD	161,189	Toronto-Dominion	07/02/25	(2,954)
EUR	870,000	USD	878,711	Morgan Stanley	07/02/25	(9,129)
EUR	69,888	USD	198,796	Morgan Stanley	06/10/25	(912)
EUR	25,000	USD	30,398	Bank of America	07/02/25	911
EUR	471,623	AUD	368,000	Bank of America	09/02/25	897
EUR	1,727,194	USD	1,979,706	ABN	09/02/25	36,262
EUR	30,620,000	USD	34,784,967	BNP Paribas	09/02/25	242,194
EUR	10,690,000	USD	12,469,070	Bank of America	09/02/25	10,811
EUR	840,000	USD	834,341	State Street	29/02/25	(3,162)
GBP	164,000	USD	212,707	BNP Paribas	07/02/25	(838)
GBP	900,000	USD	262,993	UBS	07/02/25	(12)
GBP	28,620,000	USD	30,187,863	HDFC Bank	07/02/25	(289,320)
GBP	7,200,000	USD	9,789,124	JP Morgan	07/02/25	(80,886)
GBP	1,390,000	USD	1,878,836	Barclays	07/02/25	(2,011)
GBP	10,730,000	USD	14,810,267	Goldman Sachs	07/02/25	(19,1427)
GBP	15,840,000	USD	14,879,742	Deutsche Bank	07/02/25	(133,593)
GBP	420,000	USD	647,873	Citibank	07/02/25	(8,900)
GBP	3,641,000	USD	4,883,088	State Street	09/02/25	22,889
GBP	479,489	EUR	647,390	BNY Mellon	09/02/25	(200)
GBP	820,000	USD	1,183,868	Bank of America	09/02/25	19,863
GBP	140,000	USD	194,554	ABN	09/02/25	(475)
HUF	11,182,188	USD	320,000	State Street	26/02/25	(2,520)
IDR	48,000,990,999	USD	2,700,549	Goldman Sachs	07/02/25	(28,916)
IDR	17,771,196,196	USD	1,806,121	BNP Paribas	07/02/25	(8,426)
IDR	2,437,690,382	USD	140,896	Royal Bank of Canada	07/02/25	(1,738)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[780] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR	7,282,942,500	USD	483,000	Citibank	29/01/25	(3,993)
EUR	12,211,520,044	USD	761,217	Citibank	23/02/25	(10,699)
EUR	27,790,716,879	USD	1,794,799	Banque	23/02/25	(26,426)
EUR	15,199,847,649	USD	954,714	State Street	23/02/25	(6,276)
EUR	225,498,272	USD	2,429,832	Banque	17/02/25	(73,304)
EUR	55,125,912	USD	637,356	Bank of America	17/02/25	(12,345)
EUR	179,912,748	USD	2,379,329	Morgan Stanley	17/02/25	(43,247)
EUR	21,667,991	USD	289,627	HBOC Bank	17/02/25	(6,144)
EUR	78,241,627	USD	388,964	S&P Finance	17/02/25	(9,682)
EUR	66,877,312	USD	644,981	JP Morgan	07/02/25	(2,146)
EUR	19,266,465	USD	219,675	Standard Chartered Bank	17/02/25	(1,479)
EUR	74,654,897	USD	889,171	State Street	17/02/25	(4,879)
EUR	49,367,562	USD	663,909	Citibank	29/01/25	(6,678)
JPY	720,000,000	USD	6,411,676	Deutsche Bank	18/02/25	(108,029)
JPY	6,667,266,000	USD	41,168,131	HBOC Bank	17/02/25	(1,162,344)
JPY	6,556,956,000	USD	45,382,964	Deutsche Bank	17/02/25	(787,179)
JPY	183,666,000	USD	1,019,680	Royal Bank of Canada	17/02/25	(32,067)
JPY	889,000,000	USD	6,297,602	State Street	17/02/25	(183,932)
JPY	2,248,000,000	USD	16,388,243	JP Morgan	17/02/25	(58,688)
JPY	4,719,000,000	USD	32,461,882	Banque	17/02/25	(276,312)
JPY	5,674,000	USD	37,269	RBS	17/02/25	(782)
JPY	243,890,000	USD	1,660,610	State Street	18/02/25	(2,861)
JPY	3,270,210,000	USD	21,868,888	HBOC Bank	18/02/25	7,319
JPY	18,328,888	USD	89,000	Bank of America	28/02/25	(730)
JPY	281,600,000	USD	1,821,669	Citibank	17/02/25	8,269
KRW	43,731,179	USD	2,326,153	Bank of America	17/02/25	4,436
KRW	1,382,389	USD	949,004	Bank of America	28/02/25	(1,576)
MYR	4,647,279	USD	1,373,686	Oppenheimer & Co.	17/02/25	3,291
MYR	2,912,823	USD	479,399	Morgan Stanley	17/02/25	396
MYR	4,894,669	USD	1,191,296	Royal Bank of Canada	17/02/25	(764)
MYR	2,113,969	USD	600,909	Banque	28/02/25	669
MYR	4,448,799	USD	1,862,947	Morgan Stanley	22/02/25	1,162
NOK	5,960,000	SEK	4,767,156	S&P Finance	17/02/25	(599)
NOK	14,700,000	USD	1,488,649	Deutsche Bank	17/02/25	2,867
NOK	9,900,000	SEK	8,342,106	Citibank	17/02/25	6,375
NOK	22,700,000	USD	2,217,793	Morgan Stanley	17/02/25	(8,234)
NOK	16,200,000	USD	1,687,348	Nomura	17/02/25	24,166
NOK	2,150,000	SEK	2,329,129	Morgan Stanley	17/02/25	(2,071)
NOK	9,660,000	SEK	9,760,842	JP Morgan	17/02/25	136
NOK	7,600,000	USD	733,436	HBOC Bank	17/02/25	12,196
NOK	3,800,000	SEK	3,274,882	Standard Chartered Bank	17/02/25	2,886
NIO	1,632,979	ACD	800,999	Deutsche Bank	17/02/25	(12,220)
PEN	3,670,000	USD	1,094,299	Morgan Stanley	17/02/25	3,946
PEN	661,299	USD	382,217	Citibank	31/10/25	1,469
PHP	3,573,661	USD	994,796	Citibank	22/02/25	7,611
PLN	363,718	USD	100,000	UBS	28/02/25	(641)
SEK	4,224,878	NOK	4,489,000	Citibank	17/02/25	1,699
SEK	3,767,436	NOK	4,000,000	Banque	17/02/25	(1,680)
SEK	1,222,211	NOK	1,300,000	Standard Chartered Bank	17/02/25	(271)
SGD	196,666	USD	262,776	JP Morgan	17/02/25	(1,746)
THB	24,889,000	USD	708,793	Banque	17/02/25	(83)
THB	58,279,000	USD	848,697	S&P Finance	17/02/25	(864)
THB	12,700,000	USD	389,443	HBOC Bank	17/02/25	4,167
THB	19,616,872	USD	682,600	Banque	28/02/25	4,689
TWD	2,816,787	USD	87,800	Royal Bank of Canada	18/02/25	(2,029)
TWD	29,300,000	USD	882,399	Bank of America	17/02/25	(22,784)
USD	267,169	CNH	1,855,900	RBS	17/02/25	(897)
USD	822,881	QAR	16,286,141,657	Citibank	17/02/25	(4,119)
USD	662,977	QAR	8,290,788,124	HBOC Bank	17/02/25	(1,342)
USD	9,992,219	MYR	26,710,000	Morgan Stanley	17/02/25	4,969
USD	1,154,287	MYR	4,700,000	Banque	17/02/25	(8,891)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [781]

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	911,299	INR	78,658,062	Standard Chartered Bank	07/02/25	24,216
USD	2,352,478	INR	188,868,000	Morgan Stanley	07/02/25	43,779
USD	875,492	INR	78,300,000	Barclays	17/02/25	22,861
USD	242,949	SGD	238,000	HSBC Bank	17/02/25	1,059
USD	2,329,878	INR	38,014,108,874	Bank of America	17/02/25	24,601
USD	2,092,304	INR	81,241,341	HSBC Bank	17/02/25	29,377
USD	212,282	HKD	289,168,729	Royal Bank of Canada	17/02/25	4,243
USD	807,669	MYR	3,139,364	Goldman Sachs	17/02/25	2,427
USD	410,000	QAR	6,887,642,076	State Street	17/02/25	4,466
USD	247,226	CHF	880,810,000	Barclays	07/02/25	(11,834)
USD	1,951,668	PEN	2,820,000	Citibank	17/02/25	(29,584)
USD	5,154,287	EUR	4,460,000	Deutsche Bank	16/02/25	(76,121)
USD	195,893,667	EUR	389,427,668	Deutsche Bank	07/02/25	(1,773,740)
USD	786,714	GBP	800,000	USBS	07/02/25	4,372
USD	1,946,168	JPY	382,593,000	Barclays	07/02/25	19,231
USD	179,266	QAR	2,777,632,642	JP Morgan	17/02/25	1,697
USD	639,388	HKD	722,488,880	Toronto Dominion	17/02/25	19,072
USD	393,787	THB	42,700,000	Goldman Sachs	07/02/25	1,277
USD	42,294,807	JPY	8,960,811,883	HSBC Bank	07/02/25	1,341,949
USD	30,106,426	JPY	4,887,800,000	Deutsche Bank	17/02/25	468,439
USD	2,488,024	MYR	10,380,000	Royal Bank of Canada	07/02/25	8,732
USD	233,329,882	EUR	260,068,000	HSBC Bank	07/02/25	(372,267)
USD	36,826,358	EUR	51,880,000	ABN	07/02/25	(155,956)
USD	8,983,967	JPY	720,000,000	State Street	16/02/25	169,621
USD	82,816,214	EUR	78,800,000	Barclays	07/02/25	265,962
USD	2,693,919	INR	179,400,000	BNY Mellon	07/02/25	60,542
USD	28,942,474	EUR	24,988,000	JP Morgan	07/02/25	(288,156)
USD	1,262,870	CNH	9,184,000	Bank of America	07/02/25	(2,211)
USD	1,126,999	INR	88,519,252	Royal Bank of Canada	17/02/25	11,181
USD	43,626,374	EUR	37,180,000	Goldman Sachs	07/02/25	92,676
USD	2,612,962	GBP	1,870,000	Morgan Stanley	07/02/25	(4,268)
USD	41,664,872	GBP	30,000,000	HSBC Bank	07/02/25	688,668
USD	493,499	GBP	300,000	Deutsche Bank	07/02/25	(652)
USD	1,896,000	CHF	1,488,078	Deutsche Bank	07/02/25	(23,408)
USD	1,265,971	THB	42,820,000	BNP Paribas	07/02/25	(19,643)
USD	606,088	JPY	73,800,000	USBS	07/02/25	3,066
USD	808,791	EUR	360,000	Morgan Stanley	17/02/25	(169)
USD	964,182	JPY	942,000,000	Toronto Dominion	17/02/25	17,161
USD	1,622,687	AUD	2,300,000	Bank of America	07/02/25	(1,657)
USD	2,301,116	AUD	2,540,000	JP Morgan	07/02/25	(13,999)
USD	2,369,883	JPY	421,000,000	Morgan Stanley	17/02/25	92,736
USD	2,489,499	JPY	361,000,000	State Street	07/02/25	79,227
USD	693,044	QAR	11,387,184,582	Royal Bank of Canada	07/02/25	6,386
USD	29,869,666	GBP	18,300,000	JP Morgan	07/02/25	168,388
USD	207,055	GBP	250,000	Barclays	07/02/25	4,165
USD	386,048	GBP	430,000	Bank of America	07/02/25	9,872
USD	14,746,937	GBP	10,840,000	BNP Paribas	07/02/25	945,612
USD	866,642	AUD	1,360,000	State Street	07/02/25	(2,086)
USD	18,904,893	JPY	2,321,000,000	JP Morgan	07/02/25	196,908
USD	56,642	CNH	285,000	JP Morgan	07/02/25	(24)
USD	87,889	THB	2,700,309	Citibank	16/02/25	8,373
USD	46,236	CHF	394,743,156	Deutsche Bank	07/02/25	(732)
USD	1,453,371	NOK	14,700,000	Citibank	07/02/25	(6,078)
USD	1,383,298	PLN	4,912,589	USBS	07/02/25	6,723
USD	367,671	MXN	8,743,088	JP Morgan	07/02/25	(211)
USD	1727,668	ZAR	30,673,672	Goldman Sachs	07/02/25	(16,720)
USD	495,028	EUR	342,649	Deutsche Bank	16/02/25	2,495
USD	786,633	JPY	111,600,000	BNP Paribas	07/02/25	392
USD	29,248,421	EUR	17,329,009	BNP Paribas	07/02/25	(27,346)
USD	3,686,916	ZHR	66,158,817	State Street	16/01/25	(82,442)
USD	2,295,134	ZHR	189,800,000	Bank of America	07/02/25	36,631

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[782] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	3,555,133	EUR	12,838,606	Morgan Stanley	22/02/25	(14,911)
USD	7,861,888	GBP	128,461,878,731	Bank of America	22/02/25	7,172
USD	4,275,629	CHF	17,446,443,400	Citibank	22/02/25	(64,584)
USD	283,719	UYU	15,297,229	Citibank	22/02/25	(3,688)
USD	1,544,181	PEB	6,322,880	Societe Generale	22/02/25	(10,557)
USD	399,432	AUD	800,000	BNP Paribas	17/02/25	(1,352)
USD	1,306,098	CZK	25,134,438	JP Morgan	21/10/24	(18,308)
USD	424,878	EUR	364,841	HDFC Bank	22/02/25	(1,578)
USD	9,071,388	MXN	97,694,808	Goldman Sachs	22/02/25	(106,817)
USD	7,108,358	PLN	26,492,858	State Street	22/02/25	(3,368)
USD	4,579,850	CZK	87,402,972	State Street	22/02/25	(82,181)
USD	872,882	CNH	6,244,621	Bank of America	22/02/25	(8,289)
USD	3,946,613	THB	529,474,384	Citibank	22/02/25	(14,454)
USD	816,842	HUF	282,126,172	HDFC Bank	22/02/25	(12,774)
USD	15,742,967	ZAR	210,541,749	Barclays	22/02/25	(158,252)
USD	2,993,917	TRY	30,466,099	Goldman Sachs	17/02/25	(28,699)
USD	171,836	GBP	2,880,483,062	Goldman Sachs	23/10/25	1,841
USD	95,164	ZAR	1,227,838	Bank of America	17/02/25	881
USD	131,148	TRY	6,738,802	Societe Generale	24/11/25	(2,916)
USD	3,680,649	BRL	26,811,934	Goldman Sachs	28/02/25	(142,305)
USD	380,716	PEB	1,384,859	Citibank	01/10/25	(2,078)
USD	240,886	EUR	210,009	Societe Generale	17/02/25	(4,461)
USD	21,942,076	AUD	34,379,792	Bank of America	28/02/25	(1,162,165)
USD	3,228,828	CZK	21,022,888	RBS	28/02/25	(87,528)
USD	8,400,797	MXN	83,662,962	Bank of America	28/02/25	(103,721)
USD	946,758	GBP	749,889	USD	28/02/25	(14,020)
USD	719,207	CZK	15,448,004	Citibank	28/02/25	(17,586)
USD	77,268,485	JPY	11,567,161,517	Deutsche Bank	28/02/25	(1,214,252)
USD	13,992,684	CAD	18,188,452	HDFC Bank	28/02/25	(84,642)
USD	4,210,897	USD	6,455,647	Bank of America	28/02/25	(3,161)
USD	62,211	HUF	18,200,000	RBS	28/02/25	(1,846)
USD	1,347,644	HOK	12,888,000	Goldman Sachs	28/02/25	(32,385)
USD	688,291	ZAR	11,361,337	HDFC Bank	28/02/25	(17,165)
USD	12,19,348	SEK	11,879,000	State Street	28/02/25	(31,222)
USD	6,783,492	PLN	26,388,000	State Street	28/02/25	(128,814)
USD	3,429,749	MZD	6,328,000	State Street	28/02/25	16,836
USD	62,368,428	GBP	28,849,824	BNP Paribas	28/02/25	(898,176)
USD	3,888,249	US	13,400,000	State Street	28/02/25	(46,188)
USD	88,888	THB	2,519,000	Citibank	28/02/25	(654)
USD	16,516,457	CNH	762,545,331	Goldman Sachs	28/02/25	(920,384)
USD	269,901,137	EUR	345,374,614	Deutsche Bank	28/02/25	(6,685,336)
USD	129,996	TRY	6,300,999	HDFC Bank	28/02/25	(1,875)
USD	664,616	MYR	2,374,000	State Street	17/02/25	(6,785)
USD	818,784	JPY	82,588,000	USD	28/02/25	(13,622)
USD	645,102	INR	68,379,000	Citibank	17/02/25	6,269
USD	388,149	EUR	310,000	Standard Chartered Bank	28/02/25	(3,704)
USD	68,636	EUR	80,000	Bank of America	28/02/25	(872)
USD	361,334	GBP	6,328,618,329	Standard Chartered Bank	17/02/25	1,914
USD	748,968	MYR	5,149,679	Goldman Sachs	22/02/25	(126)
USD	1,988,449	THB	89,821,641	Barclays	22/02/25	2,237
USD	2,848,744	MXN	85,824,884	TrustCo Corporation	22/02/25	(344,67)
USD	826,181	BRL	4,800,389	JP Morgan	22/02/25	(18,218)
USD	1,309,756	GBP	28,487,344,607	HDFC Bank	22/02/25	2,181
USD	142,767	EUR	140,000	RBS	28/02/25	(800)
USD	102,232	EUR	164,616	Prasa Bank of Canada	22/02/25	(17)
USD	2,888,984	ZAR	47,213,847	USD	22/02/25	(18,788)
USD	266,131	CNH	1,831,514	State Street	22/02/25	(1,711)
USD	1,810,889	CZK	31,788,194	Deutsche Bank	22/02/25	(8,388)
USD	1,634,408	PLN	6,632,603	Deutsche Bank	22/02/25	(8,347)
USD	197,888	HUF	64,247,887	Deutsche Bank	22/02/25	(1,686)
USD	326,454	GBP	8,111,842,960	Barclays	22/02/25	6,185

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [783]

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	2,345,951	COP	12,400,528,202	BNY Mellon	22/02/25	(21,235)
USD	349,749	PEN	1,218,000	Citibank	22/02/25	(1,108)
USD	4,937,324	AUD	4,281,000	State Street	26/02/25	(7,355)
USD	1,452,846	INR	16,386,000	Morgan Stanley	17/02/25	(28,427)
USD	258,192	ZAR	4,800,000	Deutsche Bank	26/02/25	(1,600)
USD	6,881	EUR	4,000	Deutsche Bank	15/11/25	(15)
USD	88,080	PER	241,190	Standard Chartered Bank	22/02/25	(21)
USD	86,251	UYU	3,824,854	HCB Bank	22/02/25	(20)
USD	274,914	TRY	8,862,800	UBS	22/02/25	884
USD	1,266,481	MYR	6,319,542	Barclays	22/02/25	6,422
USD	479,377	MXN	8,468,384	UBS	17/02/25	(500)
USD	4,606,580	CNH	33,000,000	BNP Paribas	26/02/25	(24,536)
USD	1,295,564	INR	115,800,000	UBS	17/02/25	8,548
USD	491,193	ZAR	6,473,147	State Street	07/02/25	2,737
USD	816,601	PLN	1,888,821	Toronto-Dominion	22/02/25	1,729
USD	58,290	HUF	20,468,111	Toronto-Dominion	22/02/25	547
USD	2,242,904	ZAR	24,873,382	State Street	22/02/25	8,491
USD	4,854,198	JPY	880,270,000	Royal Bank of Canada	25/02/25	28,101
USD	226,084	CAD	219,000	Bank of America	26/02/25	(712)
USD	264,937	BRL	1,437,213	JP Morgan	26/02/25	(378)
USD	843,269	THB	16,428,893	Goldman Sachs	22/02/25	(1,488)
USD	544,737	PLN	3,080,173	UBS	22/02/25	(1,888)
USD	96,998	HUF	33,382,778	State Street	22/02/25	89
USD	1,468,387	EUR	1,260,000	UBS	26/02/25	(1,210)
USD	914,888	INR	14,799,429,679	Morgan Stanley	22/02/25	17,386
USD	9,197,888	CNH	66,800,000	Bank of America	26/02/25	87,110
USD	2,234,387	EUR	1,343,000	HCB Bank	26/02/25	6,649
USD	406,281	GBP	300,000	Morgan Stanley	26/02/25	2,972
USD	7,271,183	JPY	1,008,779,000	Morgan Stanley	26/02/25	17,889
USD	5,110,278	GBP	3,779,000	Goldman Sachs	26/02/25	32,626
USD	416,626	MXN	7,810,000	BNP Paribas	26/02/25	(3,907)
USD	842,482	BRL	2,384,832	BNY Mellon	26/02/25	558
USD	926,546	EUR	880,000	Royal Bank of Canada	26/02/25	1,646
USD	257,281	GBP	180,000	State Street	26/02/25	1,348
USD	636,824	INR	60,800,000	JP Morgan	27/02/25	8,491
USD	890,434	COP	3,043,113,118	Citibank	22/02/25	(8,888)
USD	168,000	PEN	200,000	Stoddart Grenville	26/02/25	241
USD	10,466	BRL	44,273	Barclays	26/02/25	(739)
USD	100,000	COP	450,760,000	JP Morgan	26/02/25	(208)
USD	1,958,184	JPY	245,280,000	Royal Bank of Canada	17/02/25	1,684
USD	209,819	EUR	263,000	UBS	26/02/25	(1,381)
USD	129,827	AUD	200,000	UBS	26/02/25	(962)
USD	266,414	PEN	926,864	Royal Bank of Canada	22/02/25	2,123
USD	2,288,000	MXN	42,180,848	State Street	22/02/25	4,386
USD	879,468	BRL	6,392,123	State Street	26/02/25	(1,967)
USD	162,449	AUD	260,000	Royal Bank of Canada	26/02/25	(898)
USD	222,643	CNH	1,889,330	JP Morgan	22/02/25	(852)
USD	122,267	EUR	104,832	Toronto-Dominion	22/02/25	(144)
USD	1,368,281	PLN	6,829,137	Goldman Sachs	22/02/25	(1,562)
USD	216,846	HUF	73,416,426	Goldman Sachs	22/02/25	(608)
USD	3,077,849	ZAR	54,200,839	Goldman Sachs	22/02/25	12,281
USD	16,494,946	SGD	14,150,000	Standard Chartered Bank	31/01/25	(34,932)
USD	476,293	INR	7,793,763,832	BNP Paribas	17/02/25	3,487
USD	141,024	EUR	190,000	Deutsche Bank	21/02/25	(992)
USD	1,685,288	EUR	1,384,000	Barclays	21/02/25	1,364
USD	6,488,783	BRL	29,748,062	Barclays	21/02/25	11,799
ZAR	58,136,917	USD	2,656,249	Morgan Stanley	15/10/25	42,694
ZAR	13,000,000	USD	719,846	BNY Mellon	26/02/25	18,486
ZAR	9,498,689	USD	841,000	State Street	26/02/25	(6,746)
Net unrealised depreciation						(12,387,810)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[784] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	270,438,096	USD	662,781,467	BNY Mellon	12/30/25	482,266
USD	28,204,742	EUR	21,428,604	BNY Mellon	12/30/25	12,288
Net unrealised appreciation						494,554
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,640,286	USD	2,338,498	BNY Mellon	12/30/25	7,770
USD	41,826	GBP	38,072	BNY Mellon	12/30/25	56
Net unrealised appreciation						7,826
HKD Hedged Share Class						
HKD	14,888	USD	9,427	BNY Mellon	12/30/25	16
USD	28	HKD	256	BNY Mellon	12/30/25	16
Net unrealised appreciation						16
NOK Hedged Share Class						
NOK	41,133	USD	7,744	BNY Mellon	12/30/25	27
USD	6	NOK	93	BNY Mellon	12/30/25	27
Net unrealised appreciation						27
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,007,646,992	USD	98,342,759	BNY Mellon	12/30/25	1,946,899
USD	1,946,428	SEK	16,344,746	BNY Mellon	12/30/25	113,388
Net unrealised appreciation						2,060,287
Total net unrealised appreciation						(5,726,812)
USD equivalent income / USD 1715,184,770						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation (depreciation) USD
529	EUR	Euro EURE	September 2025	44,275,511	(17,626)
188	EUR	Euro EURE	September 2025	24,948,535	(17,626)
72	EUR	Euro EURE	September 2025	6,578,541	(38,782)
(296)	EUR	Euro EURE	September 2025	25,487,447	(11,399)
(64)	EUR	Euro EURE	September 2025	11,354,444	26,210
(101)	EUR	Euro EURE	September 2025	14,908,238	12,171
21	JPY	Japanese 10 Year Bond (JGB)	September 2025	21,612,584	(784,878)
(438)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	31,182,793	(48,677)
86	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	4,530,515	989
127	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	(1,906,480)	(87,438)
17	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	2,195,435	8,380
266	USD	US Long Bond (LBT)	December 2025	28,715,126	181,540
814	USD	US Treasury 10 Year Note (TNT)	December 2025	81,524,126	(119,299)
(1847)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	20,813,416	(32,967)
92	USD	US Ultra Bond (UBT)	December 2025	2,733,060	11,386
224	GBP	Long Gilt	December 2025	24,689,373	(84,588)
1,136	USD	US Treasury 5 Year Note (TNT)	December 2025	25,616,531	(65,571)
1,018	USD	US Treasury 5 Year Note (TNT)	December 2025	111,317,087	(82,386)
(28)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	7,450,240	15,620
174	GBP	3 Month SONIA	September 2026	88,541,207	(13,849)
28	GBP	3 Month SONIA	March 2027	9,418,763	(13,136)
Total				632,621,081	(781,100)

Figures on page 122 to 124 form part of our financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	USD 129,000	Fund receives default protection on Republic Of Colombia, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(4,321)	4,399
CCS	USD 153,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(2,502)	(268)
CCS	USD 136,100	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,205)	(200)
CCS	USD 179,300	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(8,468)	(309)
CCS	USD (149,000)	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	512	2,250
CCS	USD 298,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(1,504)	(9,982)
CCS	USD 120,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(3,306)	(233)
CCS	USD 128,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(3,161)	(213)
CCS	EUR 4,400,000	Fund receives default protection on BNP Paribas, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	14,432	7,817
CCS	USD 141,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(547)	(2,400)
CCS	USD 167,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(991)	12,684
CCS	EUR (5,200,000)	Fund provides default protection on Raiffeisenbank OES, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	5,520	54,206
CCS	EUR (5,400,000)	Fund provides default protection on Swiss Reinsurance Co Ltd, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	2,068	48,428
CCS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on Zurich Versicherung Gesellschaft, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	6,348	80,347
CCS	EUR 3,700,000	Fund receives default protection on Banco Bbva Mexico Argentina, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	2,847	19,400
CCS	EUR 3,720,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	6,654	54,420
CCS	EUR 3,250,000	Fund receives default protection on Simoes & Simoes, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	14,739	44,581
CCS	EUR 38,300,000	Fund receives default protection on iTRAXX EURO 43 V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	29,350	182,867
CCS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	5,152	(1,228)
CCS	USD 303,000	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(22,538)	14,744
CCS	EUR 17,381,300	Fund receives default protection on iTRAXX KO 43 V1, and pays Fixed 0%	UBS	20/6/2030	14,583	(7,316,343)
CCS	USD 43,800,000	Fund receives default protection on CDX N.A. IG 44 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(6,914)	(92,464)
CCS	USD 110,257	Fund receives default protection on iTRAXX ASIA X1 IG 43 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(529)	(1,832)
CCS	USD 299,000	Fund receives default protection on CDX EM 43 V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(4,300)	4,603
FS	USD 1,380,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.64%	BNP Paribas	24/7/2028	(1,484)	(1,854)
FS	USD 2,370,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.802%	BNP Paribas	24/7/2028	(1,768)	(1,768)
FS	USD 2,970,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.84342%	BNP Paribas	24/7/2028	(2,307)	(2,700)
FS	USD 3,930,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.745%	BNP Paribas	19/5/2028	(14,254)	(14,254)
FS	USD 3,870,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.779%	BNP Paribas	14/9/2028	(11,588)	(11,588)
FS	USD 3,370,000	Fund provides default protection USCPU + 0bps, and receives Fixed 2.70%	BNP Paribas	14/9/2028	(10,395)	(10,395)

The notes on pages 122-123 contain an integral part of these financial statements.

[786] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IFS	EUR 14,790,000	Fund receives default protection CPTFEM2 + 0bps, and pays Fixed 1.5000%	BNP Paribas	15/02/2029	(13,603)	(2,800)
IFS	USD 88,200,000	Fund provides default protection USCPH1 + 0bps, and receives Fixed 2.361%	BNP Paribas	28/02/2028	(55,253)	(85,200)
IFS	EUR 4,810,000	Fund receives default protection CPTFEM2 + 0bps, and pays Fixed 1.7525%	BNP Paribas	15/02/2029	14,871	14,054
IFS	USD 5,690,000	Fund provides default protection USCPH1 + 0bps, and receives Fixed 2.551%	BNP Paribas	20/02/2029	(25,790)	(25,700)
IFS	GBP 1,590,000	Fund receives default protection UKRPJ + 0bps, and pays Fixed 3.4225%	BNP Paribas	15/02/2029	2,406	2,406
IFS	USD 8,280,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.5165%	BNP Paribas	25/02/2029	1,072	1,072
IFS	USD 2,375,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.6457%	BNP Paribas	24/02/2029	2,021	2,021
IFS	USD 2,970,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.7928%	BNP Paribas	24/02/2029	2,645	33
IFS	USD 2,530,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.621%	BNP Paribas	28/02/2029	17,221	17,221
IFS	USD 2,670,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.622%	BNP Paribas	28/02/2029	6,979	6,979
IFS	USD 3,375,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.5464%	BNP Paribas	14/02/2029	13,130	13,130
IFS	USD 3,375,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.652%	BNP Paribas	14/02/2029	11,929	11,929
IFS	EUR 7,340,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.9052%	BNP Paribas	15/02/2029	2,921	(3,400)
IFS	EUR 14,790,000	Fund provides default protection CPTFEM2 + 0bps, and receives Fixed 1.3910%	BNP Paribas	15/02/2029	14,955	2,132
IFS	USD 8,370,000	Fund provides default protection USCPH2 + 0bps, and receives Fixed 2.7002%	BNP Paribas	28/02/2029	17,690	(9,848)
IFS	USD 88,200,000	Fund receives default protection USCPH1 + 0bps, and pays Fixed 2.7032%	BNP Paribas	28/02/2029	87,332	87,000
IFS	EUR 4,540,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.405%	BNP Paribas	15/02/2029	(15,847)	(9,328)
IFS	USD 5,890,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.500%	BNP Paribas	20/02/2029	31,848	31,848
IFS	GBP 1,570,000	Fund provides default protection UKRPJ + 0bps, and receives Fixed 3.210%	BNP Paribas	15/02/2029	5,360	(5,804)
IFS	GBP 1,600,000	Fund provides default protection UKRPJ + 0bps, and receives Fixed 3.2591%	BNP Paribas	15/02/2029	3,069	3,060
IFS	USD 1,990,000	Fund provides default protection USCPH1 + 0bps, and receives Fixed 2.8162%	Bank of America	19/02/2029	(1,203)	(2,647)
IFS	GBP 1,470,000	Fund receives default protection UKRPJ + 0bps, and pays Fixed 5.3887%	Bank of America	15/02/2029	5,141	5,235
IFS	USD 2,520,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.4835%	Bank of America	13/02/2029	23,288	23,280
IFS	USD 1,840,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.4505%	Bank of America	28/02/2029	4,293	5,034
IFS	EUR 7,340,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.9257%	Colonial Sachs	15/02/2029	(3,100)	5,213
IFS	USD 1,860,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.6741%	Goldman Sachs	19/02/2029	1,414	3,269
IFS	USD 6,360,000	Fund provides default protection USCPH1 + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/02/2029	(9,320)	(9,500)
IFS	USD 1,340,000	Fund receives default protection USCPH2 + 0bps, and pays Fixed 2.4562%	Goldman Sachs	28/02/2029	2,512	2,512
IFS	BRL 2,100,000	Fund receives Floating BRL BMD 1 Day and pays Fixed 19.87%	Barclays	4/02/2027	35,712	35,712
IFS	BRL 2,100,000	Fund receives Fixed 13.341%, and pays Floating BRL BMD 1 Day	Barclays	31/02/29	4,976	4,976

The notes on pages 122-123 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [787]

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (4,794,000)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	Barclays	31/08/25	(14,451)	(14,451)
IRS	JPY (7,074,000,000)	Fund receives Floating JPY TDNA-OR Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5325%	BNP Paribas	30/10/2025	(1,410)	(1,410)
IRS	JPY (5,480,000,000)	Fund receives Floating JPY TDNA-OR Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5855%	BNP Paribas	19/10/2025	1,219	1,219
IRS	BRL (799,843)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	BNP Paribas	29/08/25	(7)	(7)
IRS	BRL (1,518,177)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	BNP Paribas	31/10/25	(2)	(2)
IRS	BRL (2,918,450)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.885%	BNP Paribas	31/08/25	(10)	(10)
IRS	BRL (2,884,000)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.902%	BNP Paribas	31/08/25	(28)	(28)
IRS	BRL (2,761,750)	Fund receives Floating BRL BRFIS 1 Day, and pays Fixed 14.9425%	BNP Paribas	31/08/25	(125)	(125)
IRS	MXN (3,225,000)	Fund receives Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 9.302%	BNP Paribas	9/10/25	(1,114)	(1,114)
IRS	MXN (18,795,300)	Fund receives Fixed 8.47%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	20/02/25	4,859	4,859
IRS	MXN (6,021,146)	Fund receives Fixed 8.45%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	20/02/25	1,536	1,536
IRS	MXN (44,403,730)	Fund receives Fixed 7.6195%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	21/02/25	4,916	4,916
IRS	MXN (44,902,587)	Fund receives Fixed 7.68%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	11/02/25	5,777	5,777
IRS	MXN (69,655,000)	Fund receives Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.72%	BNP Paribas	19/02/25	(11,068)	(11,068)
IRS	MXN (11,432,377)	Fund receives Fixed 7.6395%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	10/02/25	1,564	1,564
IRS	MXN (46,944,380)	Fund receives Fixed 7.475%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	09/02/25	3,623	3,623
IRS	MXN (5,588,684)	Fund receives Fixed 7.315%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	14/02/25	(4)	(4)
IRS	MXN (8,933,543)	Fund receives Fixed 7.345%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	12/02/25	137	137
IRS	MXN (15,724,480)	Fund receives Fixed 7.3045%, and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	20/02/25	(40)	(40)
IRS	PLN (1,086,051)	Fund receives Floating PLN WBOR 3 Month, and pays Fixed 4.188%	BNP Paribas	13/02/25	579	579
IRS	PLN (998,530)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.155%	BNP Paribas	17/02/25	237	237
IRS	PLN (3,228,888)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.585%	BNP Paribas	17/02/25	537	537
IRS	PLN (3,678,388)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.333%	BNP Paribas	17/02/25	429	429
IRS	PLN (3,432,363)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.220%	BNP Paribas	12/02/25	210	210
IRS	PLN (8,367,600)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.2015%	BNP Paribas	13/02/25	(527)	(527)
IRS	PLN (5,498,420)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month, and pays Fixed 4.420%	BNP Paribas	17/02/25	(2,522)	(2,522)
IRS	ZAR (10,026,100)	Fund receives Floating ZAR LIBAR 3 Month, and pays Fixed 5.7716%	BNP Paribas	17/02/25	249	249
IRS	ZAR (16,711,646)	Fund receives Floating ZAR LIBAR 3 Month, and pays Fixed 5.7543%	BNP Paribas	17/02/25	302	302
IRS	ZAR (16,892,587)	Fund receives Floating ZAR LIBAR 3 Month, and pays Fixed 5.9068%	BNP Paribas	17/02/25	336	336
IRS	ZAR (32,377,000)	Fund receives Floating ZAR LIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.8402%	BNP Paribas	17/02/25	(305)	(305)

The notes on pages 122/123 (22/23 in original) part of New Prospectus apply.

[788] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (24,608,430)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 0.3740%	BNP Paribas	12/01/2026	(2,362)	(2,362)
IRS	ZAR (54,553,186)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.0315%	BNP Paribas	12/01/2026	8,290	(6,261)
IRS	ZAR (33,643,418)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.8721%	BNP Paribas	12/01/2026	(7,400)	(7,400)
IRS	GBP (2,049,000)	Fund receives Floating GBP (BRIS) 1 Day, and pays Fixed 11.575%	BNP Paribas	4/12/2027	16,458	16,458
IRS	JPY (3,754,000,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.82712%	BNP Paribas	25/8/2027	38,096	38,096
IRS	GBP (3,808,000)	Fund receives Floating GBP (SONIA) 1 Day, and pays Fixed 3.8833%	BNP Paribas	7/8/2027	7,978	14,178
IRS	MXN (2,156,000)	Fund receives Floating MXN (TNA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 7.250%	BNP Paribas	24/8/2027	(84)	(84)
IRS	JPY (7,070,000,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.887%	BNP Paribas	16/8/2027	84,345	84,385
IRS	JPY (810,000,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8674%	BNP Paribas	16/8/2027	5,582	5,582
IRS	JPY (7,278,000,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.880%	BNP Paribas	16/8/2027	81,288	81,288
IRS	JPY (3,342,820,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.97045%	BNP Paribas	16/8/2027	11,800	11,800
IRS	JPY (7,408,000,000)	Fund receives Floating JPY (TANA-OB) Compound 1 Day, and pays Fixed 0.971%	BNP Paribas	16/8/2027	25,919	25,919
IRS	HUF (8,688,000)	Fund receives Floating HUF (BUBOR) 1 Day, and pays Fixed 0.954%	BNP Paribas	16/8/2027	(605)	(605)
IRS	HUF (885,950,887)	Fund receives Fixed 5.9787%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	(3,588)	(3,588)
IRS	HUF (201,900,318)	Fund receives Fixed 4.6847%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	(870)	(870)
IRS	HUF (20,770,078)	Fund receives Fixed 4.8822%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	(128)	(128)
IRS	HUF (117,888,879)	Fund receives Fixed 6.1822%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	(128)	(128)
IRS	HUF (260,444,914)	Fund receives Fixed 8.1047%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	(248)	(248)
IRS	HUF (871,943,488)	Fund receives Fixed 8.1277%, and pays Floating HUF (BUBOR) 6 Month	BNP Paribas	12/8/2027	133	133
IRS	PLN (1,182,088)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 3.8745%	BNP Paribas	12/8/2027	1,045	1,045
IRS	PLN (1,938,382)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 3.9548%	BNP Paribas	12/8/2027	1,417	1,417
IRS	PLN (3,753,088)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 3.9768%	BNP Paribas	12/8/2027	2,369	2,369
IRS	PLN (4,042,304)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 3.8855%	BNP Paribas	12/8/2027	2,384	2,384
IRS	PLN (4,206,664)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 3.9942%	BNP Paribas	12/8/2027	2,303	2,303
IRS	PLN (8,240,717)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 4.0878%	BNP Paribas	12/8/2027	385	385
IRS	PLN (6,320,658)	Fund receives Floating PLN (WIBOR) 6 Month, and pays Fixed 4.3053%	BNP Paribas	12/8/2027	(3,468)	(3,468)
IRS	ZAR (2,276,892)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.668%	BNP Paribas	12/8/2027	147	147
IRS	ZAR (3,777,416)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.6902%	BNP Paribas	12/8/2027	159	159
IRS	ZAR (8,208,816)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.5883%	BNP Paribas	12/8/2027	283	283
IRS	ZAR (7,202,000)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.7688%	BNP Paribas	12/8/2027	(290)	(290)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [789]

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (7,761,454)	Fund receives Floating ZAR (IBER 3 Month), and pays Fixed 6.3512%	BNP Paribas	03/03/27	(1,795)	(1,795)
IRS	ZAR (12,132,342)	Fund receives Floating ZAR (IBER 3 Month), and pays Fixed 7.0411%	BNP Paribas	13/03/27	(3,343)	(3,343)
IRS	ZAR (11,858,888)	Fund receives Floating ZAR (IBER 3 Month), and pays Fixed 7.1261%	BNP Paribas	13/03/27	(4,364)	(4,364)
IRS	JPY (773,000,000)	Fund receives Fixed 0.357%, and pays Floating JPY TONA-OR Composite 1 Day	BNP Paribas	19/03/28	(29,330)	(29,330)
IRS	CNY (3,608,588)	Fund receives Fixed 1.3825%, and pays Floating CNH CNR 3 Month	BNP Paribas	19/03/28	(44)	(44)
IRS	EUR (1,858,380)	Fund receives Fixed 1.8871%, and pays Floating EUR EEST 1 Day	BNP Paribas	22/03/28	(398)	(398)
IRS	JPY (1,838,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OR Composite 1 Day, and pays Fixed 0.35261%	BNP Paribas	25/03/28	(20,647)	(20,647)
IRS	KRW (585,533,427)	Fund receives Fixed 2.365%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(344)	(344)
IRS	KRW (1,908,462,000)	Fund receives Fixed 2.388%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(1,102)	(1,102)
IRS	KRW (665,772,747)	Fund receives Fixed 2.57%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(264)	(264)
IRS	KRW (2,292,736,521)	Fund receives Fixed 2.561%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(107)	(107)
IRS	KRW (2,153,512,492)	Fund receives Fixed 2.387%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	03/03/29	(616)	(616)
IRS	KRW (3,042,632,000)	Fund receives Fixed 2.3895%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(1,629)	(1,629)
IRS	KRW (3,642,680,000)	Fund receives Fixed 2.402%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	1,486	1,486
IRS	KRW (1,294,814,000)	Fund receives Fixed 2.41%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(670)	(670)
IRS	KRW (1,450,136,380)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(400)	(400)
IRS	KRW (1,450,136,380)	Fund receives Fixed 2.44%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	(154)	(154)
IRS	KRW (3,236,480,000)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	03/03/29	(266)	(266)
IRS	KRW (7,574,245,000)	Fund receives Fixed 2.487%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	1,664	1,664
IRS	KRW (8,748,185,580)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	1,789	1,789
IRS	KRW (7,548,764,370)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	2,627	2,627
IRS	KRW (7,574,245,000)	Fund receives Fixed 2.528%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	13/03/28	3,458	3,458
IRS	INR (80,477,457)	Fund receives Fixed 5.558%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	13/03/28	(1,282)	(1,282)
IRS	INR (22,407,603)	Fund receives Fixed 5.572%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	03/03/29	(5,813)	(5,813)
IRS	INR (107,487,860)	Fund receives Fixed 5.547%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	13/03/28	(1,326)	(1,326)
IRS	BRL (818,598)	Fund receives Fixed 13.865%, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	(242)	(242)
IRS	BRL (1,364,508)	Fund receives Fixed 13.865%, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	(309)	(309)
IRS	BRL (3,052,816)	Fund receives Fixed 13.18%, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	1,648	1,648
IRS	BRL (2,844,086)	Fund receives Fixed 13.313%, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	2,365	2,365
IRS	BRL (610,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BRFIS 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	(1,915)	(1,915)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[790] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (2,648,324)	Fund receives Fixed 13.3476%, and pays Floating BRL EPIC 1 Day	BNP Paribas	31/03/29	4.11	4,111
IRS	KRW (1,181,940,000)	Fund receives Fixed 2.482%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/03/29	129	129
IRS	KRW (1,411,020,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/03/29	182	182
IRS	KRW (1,600,220,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/03/29	2,018	2,018
IRS	EUR (1,698,388)	Fund receives Fixed 2.1302%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	21/03/29	(1,180)	(1,282)
IRS	MXN (3,382,580)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 8.57%	BNP Paribas	14/12/28	(10,448)	(10,448)
IRS	EUR (418,340)	Fund receives Fixed 2.201800%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	31/12/28	(1,363)	(1,802)
IRS	EUR (482,077)	Fund receives Fixed 2.201144%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	31/12/28	1901	(1,303)
IRS	EUR (296,493)	Fund receives Fixed 2.202800%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	(988)	(1,868)
IRS	EUR (222,833)	Fund receives Fixed 2.210284%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	(226)	(990)
IRS	EUR (119,116)	Fund receives Fixed 2.2763%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	(12)	(17)
IRS	EUR (208,431)	Fund receives Fixed 2.278%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	(127)	27
IRS	EUR (512,287)	Fund receives Fixed 2.29188%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	1,638	342
IRS	EUR (190,648)	Fund receives Fixed 2.292845%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/12/28	89	131
IRS	INR (42,068,200)	Fund receives Fixed 4.0025%, and pays Floating INR MSBOR 1 Day	BNP Paribas	19/03/28	5,780	8,793
IRS	JPY (224,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 0.7804%	BNP Paribas	18/12/28	72,234	72,234
IRS	MXN (7,184,526)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.8106%	BNP Paribas	16/03/28	8,498	(5,488)
IRS	MXN (7,276,587)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day, and pays Fixed 7.78%	BNP Paribas	6/03/28	(4,255)	(4,766)
IRS	MXN (12,633,500)	Fund receives Fixed 7.6225%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	30/12/28	8,345	8,966
IRS	MXN (9,881,000)	Fund receives Fixed 7.712%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	24/03/28	5,639	5,639
IRS	MXN (118,819)	Fund receives Fixed 7.7845%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	6/03/28	383	383
IRS	MXN (16,501,888)	Fund receives Fixed 7.68%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	30/03/28	11,676	12,676
IRS	MXN (18,623,080)	Fund receives Fixed 7.6645%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	1/04/28	16,597	16,697
IRS	EUR (412,000)	Fund receives Fixed 2.3048%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	6/03/28	(256)	(258)
IRS	EUR (26,943)	Fund receives Fixed 2.3148%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	6/03/28	(11)	(11)
IRS	EUR (44,507)	Fund receives Fixed 2.33277%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	6/03/28	29	29
IRS	MXN (2,204,687)	Fund receives Fixed 7.485%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	9/03/28	35	35
IRS	MXN (7,151,198)	Fund receives Fixed 7.52%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	12/03/28	142	162
IRS	EUR (6,710,288)	Fund receives Fixed 2.3581%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	16/03/28	15,181	7,342
IRS	MXN (15,788,210)	Fund receives Fixed 7.4995%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compounded 1 Day	BNP Paribas	20/03/28	908	908

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [791]

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	CNY (3,724,186)	Fund receives Fixed 1.52%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(2,745)	(2,745)
RS	CNY (3,450,000)	Fund receives Fixed 1.5001%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(1,500)	(1,500)
RS	CNY (2,682,728)	Fund receives Fixed 1.555%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	12/01/2026	(1,157)	(1,157)
RS	CNY (3,947,824)	Fund receives Fixed 1.624%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(154)	(154)
RS	TWD (8,888,388)	Fund receives Fixed 1.643%, and pays Floating TWD TAEOR-Paibara 3 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(6,708)	(6,708)
RS	TWD (8,128,380)	Fund receives Fixed 1.700%, and pays Floating TWD TAEOR-Paibara 3 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(148)	(148)
RS	CZK (23,060,914)	Fund receives Fixed 3.4857%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	02/02/2026	(13,813)	(13,813)
RS	CZK (33,034,560)	Fund receives Fixed 3.5827%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	(10,635)	(10,635)
RS	CZK (21,325,058)	Fund receives Fixed 3.6437%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	(4,258)	(4,258)
RS	CZK (6,128,354)	Fund receives Fixed 3.6987%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	07/02/2026	(562)	(562)
RS	CZK (22,554,408)	Fund receives Fixed 3.7007%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(1,369)	(1,369)
RS	CZK (10,215,271)	Fund receives Fixed 3.7182%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(498)	(498)
RS	CZK (23,031,000)	Fund receives Fixed 3.7408%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	02/02/2026	236	236
RS	CZK (10,701,000)	Fund receives Fixed 3.7907%, and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	277	277
RS	PLN (882,799)	Fund receives Fixed 5.5812%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	02/02/2026	(1,188)	(1,188)
RS	PLN (888,377)	Fund receives Fixed 4.4192%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(1,522)	(1,522)
RS	PLN (2,062,537)	Fund receives Fixed 4.0517%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(2,359)	(2,359)
RS	PLN (1,914,000)	Fund receives Fixed 4.0539%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(2,619)	(2,619)
RS	PLN (2,181,488)	Fund receives Fixed 4.0637%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(2,195)	(2,195)
RS	PLN (3,183,448)	Fund receives Fixed 4.2317%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	3,349	3,349
RS	PLN (3,234,298)	Fund receives Fixed 4.29%, and pays Floating PLN WBOR 6 Month	BNP Paribas	03/02/2026	5,680	5,680
RS	HUF (26,992,581)	Fund receives Fixed 4.1247%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(379)	(379)
RS	HUF (18,298,277)	Fund receives Fixed 4.1797%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	(278)	(278)
RS	HUF (44,932,483)	Fund receives Fixed 4.1937%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	03/02/2026	(243)	(243)
RS	HUF (89,034,000)	Fund receives Fixed 4.2047%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	(416)	(416)
RS	HUF (59,062,848)	Fund receives Fixed 4.2347%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/01/2025	(20)	(20)
RS	HUF (35,516,000)	Fund receives Fixed 4.2537%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	07/02/2026	91	91
RS	HUF (59,619,448)	Fund receives Fixed 4.3372%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	649	649
RS	HUF (280,188,088)	Fund receives Fixed 5.5152%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	12/02/2025	85	85
RS	ZAR (6,562,088)	Fund receives Floating ZAR (IBIBR 3 Month), and pays Fixed 7.0281%	BNP Paribas	02/02/2026	941	941

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[792] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (10,004,360)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.0000%	BNP Paribas	03/02/2026	1,015	1,015
IRS	ZAR (23,413,500)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.0011%	BNP Paribas	13/02/2026	2,230	2,230
IRS	ZAR (20,545,000)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.214%	BNP Paribas	17/02/2026	(4,532)	(4,532)
IRS	ZAR (72,137,290)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.3820%	BNP Paribas	17/02/2026	(14,282)	(14,282)
IRS	ZAR (34,604,280)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.5745%	BNP Paribas	17/02/2026	(37,258)	(37,258)
IRS	ZAR (34,186,500)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.6738%	BNP Paribas	17/02/2026	(44,840)	(44,840)
IRS	AUD (4,333,000)	Fund receives Fixed 3.900%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	26/02/2026	1,007	1,007
IRS	AUD (2,200,720)	Fund receives Fixed 3.991%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	26/02/2026	2,712	2,712
IRS	BRL (301,120)	Fund receives Fixed 13.235%, and pays Floating BRL BRIC 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	(227)	(227)
IRS	BRL (351,752)	Fund receives Fixed 13.24%, and pays Floating BRL BRIC 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	(340)	(340)
IRS	BRL (1,187,624)	Fund receives Fixed 13.44%, and pays Floating BRL BRIC 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	1,358	1,358
IRS	BRL (937,000)	Fund receives Fixed 13.464%, and pays Floating BRL BRIC 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	1,281	1,281
IRS	BRL (1,047,483)	Fund receives Fixed 13.476%, and pays Floating BRL BRIC 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	1,478	1,478
IRS	EUR (1,000,000)	Fund receives Fixed 2.377341%, and pays Floating EUR EGBR 1 Day	BNP Paribas	15/02/2026	(3,646)	(3,646)
IRS	EUR (6,400,000)	Fund receives Fixed 2.46463%, and pays Floating EUR EGBR 1 Day	BNP Paribas	15/02/2026	37,304	37,304
IRS	EUR (1,320,000)	Fund receives Fixed 2.49774%, and pays Floating EUR EGBR 1 Day	BNP Paribas	15/02/2026	5,521	5,521
IRS	EUR (2,210,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EGBR 6 Month	BNP Paribas	15/02/2026	(16,759)	(16,759)
IRS	JPY (236,000,000)	Fund receives Fixed 1.07%, and pays Floating JPY TONA-US Compound 1 Day	BNP Paribas	03/02/2026	(45,354)	(45,354)
IRS	EUR (6,568,500)	Fund receives Floating EUR MEOR 1 Day, and pays Fixed 0.07%	BNP Paribas	19/02/2025	(1,600)	(1,600)
IRS	EUR (200,000)	Fund receives Fixed 2.51307%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	17/02/2026	(0,468)	(0,468)
IRS	AUD (10,940,000)	Fund receives Fixed 4.14025%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	17/02/2026	(17,742)	(17,742)
IRS	AUD (11,050,000)	Fund receives Fixed 4.08%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	26/02/2026	(48,306)	(48,306)
IRS	EUR (3,400,000)	Fund receives Fixed 2.6052%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	26/02/2026	(9,352)	(9,352)
IRS	THB (751,050)	Fund receives Fixed 1.3604%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	12/02/2026	(87)	(87)
IRS	THB (1,062,700)	Fund receives Fixed 1.401%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	17/02/2026	38	38
IRS	THB (479,000)	Fund receives Fixed 1.432%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	17/02/2026	54	54
IRS	THB (1,037,000)	Fund receives Fixed 1.551%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	17/02/2026	743	743
IRS	THB (1,793,891)	Fund receives Fixed 1.562%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	17/02/2026	959	959
IRS	THB (5,479,000)	Fund receives Fixed 1.600%, and pays Floating THB BKBOR 1 Day	BNP Paribas	17/02/2026	3,345	3,345
IRS	EUR (900,000)	Fund receives Fixed 2.76334%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	30/12/2025	721	721

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [793]

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (710,000)	Fund receives Fixed 2.470011%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	03/02/246	(15,849)	(19,813)
IRS	EUR (1,700,000)	Fund receives Fixed 2.68118%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	03/02/246	(64,212)	(73,638)
IRS	EUR (8,200,000)	Fund receives Fixed 2.8914%, and pays Floating 5Yfr EURBOR 6 Month	BNP Paribas	29/10/246	(10,582)	(48,148)
IRS	EUR (1,370,000)	Fund receives Fixed 2.66511%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	BNP Paribas	18/9/2045	(5,309)	(11,960)
IRS	EUR (2,020,000)	Fund receives Fixed 2.38602%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	26/02/255	(205,803)	(287,111)
IRS	EUR (2,110,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.46204%	BNP Paribas	26/02/255	223,987	274,385
IRS	EUR (1,260,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.64339%	BNP Paribas	26/02/255	80,310	80,429
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Fixed 2.767211%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	18/09/2055	(2,200)	(4,114)
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.96637%	BNP Paribas	18/09/2055	1,460	3,554
IRS	EUR (1,450,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.91969%	BNP Paribas	29/09/255	(2,525)	(2,617)
IRS	EUR (870,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.7944%	BNP Paribas	15/09/256	41,454	41,454
IRS	EUR (360,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.76723%	BNP Paribas	05/02/256	(2,375)	(2,725)
IRS	EUR (700,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.65812%	BNP Paribas	13/02/260	10,125	63,660
IRS	EUR (380,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.51303%	BNP Paribas	13/09/275	94,548	90,003
IRS	EUR (4,530,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.764%	BNP Paribas	29/10/2175	32,697	86,772
IRS	EUR (760,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month; and pays Fixed 2.76321%	BNP Paribas	18/09/2175	6,448	11,543
IRS	PLN (2,817,000)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month; and pays Fixed 5.135%	Bank of America	29/12/2125	79	79
IRS	ZAR (15,250,000)	Fund receives Floating ZAR ZIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.145%	Bank of America	10/02/256	(7,331)	(7,111)
IRS	ZAR (6,728,000)	Fund receives Floating ZAR ZIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.37%	Bank of America	06/02/256	(4,455)	(4,455)
IRS	BRL (817,000)	Fund receives Fixed 10.311%; and pays Floating BRL BROI 1 Day	Bank of America	4/10/2021	(673)	(673)
IRS	BRL (938,370)	Fund receives Fixed 11.985%, and pays Floating BRL BROI 1 Day	Bank of America	4/10/2021	(2,520)	(2,520)
IRS	BRL (1,462,000)	Fund receives Fixed 14.55%, and pays Floating BRL BROI 1 Day	Bank of America	4/11/2021	2,376	2,376
IRS	HUF (132,492,300)	Fund receives Fixed 6.4%, and pays Floating HUF EUBOR 6 Month	Bank of America	15/12/2021	1,197	1,197
IRS	PLN (1,408,835)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month; and pays Fixed 5.122%	Bank of America	13/02/2027	5,312)	(5,012)
IRS	PLN (2,348,120)	Fund receives Floating PLN WBOR 6 Month; and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/02/2027	88,476)	(8,076)
IRS	JPY (1,854,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA/GIS Composite 1 Day; and pays Fixed 0.741%	Bank of America	13/09/2027	29,122	29,122
IRS	GBP (6,617,000)	Fund receives Fixed 3.6225%, and pays Floating G2fr FRBOR FRBO 6 Month	Bank of America	16/09/2027	(109)	(103)
IRS	HUF (136,185,000)	Fund receives Fixed 5.755%, and pays Floating HUF EUBOR 6 Month	Bank of America	17/09/2027	(2,358)	(2,858)
IRS	HUF (45,271,000)	Fund receives Fixed 6.12%, and pays Floating HUF EUBOR 6 Month	Bank of America	12/09/2028	(9)	(9)
IRS	BRL (1,323,000)	Fund receives Fixed 13.342%, and pays Floating BRL BROI 1 Day	Bank of America	3/10/2029	1,188	1,188

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[794] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	HUF (18,937,000)	Fund receives Floating 5.55%, and pays Floating HUF LIBOR 6 Month	Bank of America	15/3/2009	836	686
IRS	ZAR (10,260,000)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 2.95525%	Bank of America	19/3/2009	(20,373)	(20,373)
IRS	CNY (15,210,000)	Fund receives Fixed 1.440%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/8/2009	(18,573)	(18,573)
IRS	CZK (1,403,000)	Fund receives Fixed 3.675%, and pays Floating CZC PRBOR/FIBOR 6 Month	Bank of America	1/9/2009	(1,640)	(1,640)
IRS	AUD (4,534,546)	Fund receives Fixed 3.515%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2009	1,382	1,382
IRS	AUD (2,299,728)	Fund receives Fixed 4.0405%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2009	4,903	4,903
IRS	EUR (1,270,000)	Fund receives Fixed 2.55255%, and pays Floating EUR E3TR 1 Day	Bank of America	25/9/2009	(75,053)	(75,053)
IRS	EUR (500,000)	Fund receives Floating EUR E3TRBOR 6 Month, and pays Fixed 2.82310%	Bank of America	30/1/2009	8,295	8,295
IRS	BRL (4,247,310)	Fund receives Floating BRL BRD35 1 Day, and pays Fixed 14.720%	Citibank	31/12/09	582	582
IRS	BRL (4,301,442)	Fund receives Floating BRL BRD35 1 Day, and pays Fixed 14.83%	Citibank	31/12/09	187	187
IRS	COP (605,657,676)	Fund receives Floating COP B3R BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.356%	Citibank	17/9/2009	551	551
IRS	COP (415,003,897)	Fund receives Floating COP B3R BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.766%	Citibank	1/10/2009	22	22
IRS	BRL (626,903)	Fund receives Fixed 14.8820%, and pays Floating BRL BRD35 1 Day	Citibank	4/1/2007	683	683
IRS	BRL (2,068,110)	Fund receives Floating BRL BRD35 1 Day, and pays Fixed 15.41%	Citibank	4/1/2007	(11,254)	(11,254)
IRS	CLP (102,881,300)	Fund receives Floating CLP Simplex Chile Interbank Rate 1 Day, and pays Fixed 4.3720%	Citibank	1/10/2007	380	380
IRS	BRL (1,798,277)	Fund receives Fixed 13.4225%, and pays Floating BRL BRD35 1 Day	Citibank	31/12/09	2,295	2,295
IRS	BRL (1,790,878)	Fund receives Fixed 13.4225%, and pays Floating BRL BRD35 1 Day	Citibank	31/12/09	2,524	2,524
IRS	COP (6,372,138,413)	Fund receives Floating COP B3R BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.5575%	Citibank	1/10/2009	7,477	7,477
IRS	COP (4,347,331,000)	Fund receives Floating COP B3R BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.6570%	Citibank	17/9/2009	743	743
IRS	EUR (68,780,000)	Fund receives Fixed 1.90071%, and pays Floating EUR E3TR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2009	(106)	(106)
IRS	PLN (2,402,259)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.10%	Goldman Sachs	19/9/2009	(5,662)	(5,662)
IRS	BRL (1,641,088)	Fund receives Fixed 14.1075%, and pays Floating BRL BRD35 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2007	25	25
IRS	EUR (3,798,000)	Fund receives Fixed 2.00103%, and pays Floating EUR E3TR 1 Day	Goldman Sachs	28/9/2009	(1,858)	(1,858)
IRS	EUR (2,550,000)	Fund receives Fixed 2.19388%, and pays Floating EUR E3TR 1 Day	Goldman Sachs	4/9/2009	129	1,239
IRS	JPY (550,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.107%	Goldman Sachs	15/9/2009	2,934	2,934
IRS	BRL (1,209,800)	Fund receives Fixed 13.546%, and pays Floating BRL BRD35 1 Day	Goldman Sachs	31/12/09	(406)	(406)
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Fixed 2.11797%, and pays Floating EUR E3TR 1 Day	Goldman Sachs	29/9/2009	(1,410)	(1,883)
IRS	EUR (695,000)	Fund receives Floating EUR E3TR 1 Day, and pays Fixed 2.0752%	Goldman Sachs	9/9/2009	937	1,077
IRS	SEK (70,729,000)	Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.25967%	Goldman Sachs	15/9/2009	(1,957)	5,142
IRS	EUR (510,000)	Fund receives Fixed 2.51004%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2009	(8,172)	(7,805)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [795]

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	GBP (690,000)	Fund receives Fixed 4.00016%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	18/02/25	(33,303)	(66,614)
IRS	EUR (3,330,000)	Fund receives Fixed 2.96224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/02/25	4,551	(700)
IRS	EUR (1,410,000)	Fund receives Floating EUR 3M (REER) 6 Month, and pays Fixed 2.39437%	Goldman Sachs	25/02/25	5,309	7,090
IRS	GBP (392,987,777)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.56%	HSBC Bank	12/02/25	136	(18)
IRS	GBP (13,308,000)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.545%	HSBC Bank	17/02/25	274	276
IRS	GBP (112,765,080)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.545%	HSBC Bank	17/02/25	27	27
IRS	GBP (244,194,000)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.63%	HSBC Bank	12/02/25	70	70
IRS	GBP (110,564,502)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.73%	HSBC Bank	12/02/25	1	1
IRS	GBP (14,088,000)	Fund receives Fixed 5.65%, and pays Floating GBP PRIBOR-FRIBO 6 Month	HSBC Bank	12/02/25	(0,104)	(6,154)
IRS	GBP (1,116,735,280)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.545%	HSBC Bank	17/02/25	(3,340)	(3,340)
IRS	GBP (1,832,334,088)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.545%	HSBC Bank	17/02/25	3,429	3,429
IRS	GBP (1,370,050,354)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.67%	HSBC Bank	13/02/25	39	39
IRS	GBP (4,129,306,287)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.68%	HSBC Bank	12/02/25	(228)	(228)
IRS	GBP (6,454,802,224)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.845%	HSBC Bank	12/02/25	(11,640)	(11,040)
IRS	GBP (20,770,700)	Fund receives Fixed 12.96%, and pays Floating GBP BRIBO 1 Day	HSBC Bank	20/02/25	(77,660)	(77,660)
IRS	GBP (4,874,415,380)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.62%	JP Morgan	01/02/25	7,815	7,816
IRS	GBP (548,271,656)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.72%	Morgan Stanley	14/02/25	(578)	(678)
IRS	GBP (110,066,394)	Fund receives Floating GBP 3M BAUREP 1 Day, and pays Fixed 8.77%	Morgan Stanley	14/02/25	(313)	(713)
IRS	GBP (4,263,000)	Fund receives Fixed 9.787%, and pays Floating GBP BRIBO 1 Day	BNP Paribas	40/02/25	(76,301)	(76,301)
Total USD underlying exposure - USD (1,174,545,475)					238,650	(3,207,652)

COO: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
750,000	Put	Q10 USDCBXX	Bank of America	USD 1.325	15/02/25	(9,070)	35
105,000	Put	Q10 USDCPY	Citibank	USD 1.31	31/02/25	(25,458)	(2,444)
3,750,000	Put	Q10 CHFZPFY	Exchange Traded	CHF 1.075	16/02/25	(68,130)	37
141,000	Put	Q10 CNH100	Standard Chartered Bank	CNH 11.8	16/02/25	(1,440)	(88)
7	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 104	28/02/25	(812)	1,149
Total USD underlying exposure - USD 378,554						(105,071)	(4,362)

The notes on pages 123-126 form an integral part of these financial statements.

[796] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Government Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation USD	Market Value USD
(790,880)	Put	OTD-USD02PW	Bank of America	USD 1.390	15/09/2025	5,138	(13)
(3,702,000)	Call	OTD-USD03PY	Citigroup	USD 1.07	31/08/2025	41,774	(7,888)
(3,708,000)	Put	OTD-CHF03PY	JP Morgan	CHF 1.07	31/08/2025	10,381	(2)
(13)	Put	US Treasury 2 Year 1000	Exchange Traded	USD 932.75	26/09/2025	715	(100)
Total USD underlying exposure - USD 28 (285)						57,008	(8,012)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation USD	Market Value USD
USD 100,000,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2025	Morgan Stanley	31/12/2025	(271,000)	98,577
USD 18,775,000	Fund purchased a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 28/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 28/12/2025	JP Morgan	22/12/2025	(58,500)	8,500
EUR 990,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 05/09/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 05/09/2025	Barclays	24/09/2025	21,775	82,647
USD 18,400,000	Fund purchased a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2025	JP Morgan	31/12/2025	(14,641)	12,598
USD 194,800,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/09/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/09/2027	Barclays	27/09/2025	(206,204)	198,298
USD 18,861,000	Fund purchased a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/09/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/09/2027	Barclays	27/09/2025	(19,280)	16,534
EUR 953,467	Fund purchases a call option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 18/09/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 18/09/2027	Barclays	17/09/2025	2,954	56,580
EUR 100,000	Fund purchased a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating (MTMXXXD 45.V) quarterly from 20/09/25, and pays 5% Fixed 1/09/2025	JP Morgan	1/09/2025	584	(38)
USD 1,325,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.78% Fixed annually from 26/05/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/05/2027	JP Morgan	27/05/2025	(73,700)	262,000
GBP 29,400,000	Fund purchases a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.47% Fixed annually from 29/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2025	JP Morgan	20/11/2025	(4,431)	31,480
Total USD underlying exposure - USD 117,674,954				(485,257)	485,420

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation USD	Market Value USD
EUR 1,076,500	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed 20/09/2025, and pays Floating (MTMXXXD 45.V) quarterly from 17/09/2025	JP Morgan	17/09/2025	340	(168)
USD 62,410,000	Fund writes a put option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 4/10/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 3/10/2025	Barclays	8/10/2025	28,048	(282)
CZK 150,000,000	Fund writes a call option to enter into an interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK PRIBOR 3MBO semi-annually from 30/10/2024	JP Morgan	27/10/2025	2,308	(6,781)

The notes on pages 123-16 (226) form integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 797

Global Government Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
GBP (25,440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 5.25% Fixed annually from 26/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 26/11/2025.	JP Morgan	26/11/2025	2,414	(19,200)
GBP (25,480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 5.77% Fixed annually from 26/11/2025, and pays Floating GBP SONIA annually from 26/11/2025.	JP Morgan	26/11/2025	3,008	(31,228)
USD (18,450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 1/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2026.	JP Morgan	9/12/2025	19,637	(4,293)
USD (18,458,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2026.	JP Morgan	9/12/2025	5,979	(1,254)
USD (103,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2026.	Morgan Stanley	9/12/2025	102,584	(7,664)
USD (103,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 1/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2026.	Morgan Stanley	9/12/2025	108,833	(34,163)
USD (18,775,559)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JP Morgan	23/12/2025	16,756	(964)
USD (18,775,559)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2025.	JP Morgan	23/12/2025	23,598	(5,819)
USD (18,667,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.25% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2026	7,178	(4,681)
USD (18,667,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2026	12,773	(9,138)
USD (184,650,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2026	133,187	(85,268)
USD (184,650,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.25% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2026	74,857	(50,888)
USD (1,325,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.2% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JP Morgan	21/5/2026	(2,932)	(15,229)
USD (1,325,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JP Morgan	21/5/2026	9,488	(18,783)
EUR (680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed annually from 26/12/2025, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 26/6/2027.	Barclays	24/6/2026	(10,250)	(33,654)
EUR (880,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed annually from 26/12/2025, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 26/6/2027.	Barclays	24/6/2026	(15,705)	(58,518)
EUR (255,487)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed annually from 1/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 1/6/2027.	Barclays	1/6/2025	(1,244)	(20,311)
EUR (255,487)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 1/6/2027, and pays Floating EUR EURBOR semi-annually from 1/6/2027.	Barclays	1/6/2025	(7,402)	(29,678)
Total (USD underlying exposure - USD 183,313,842)				872,619	(456,332)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[798] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 879,000	1111778 BC US Cl New Fed Finance 4.25% 10/1/2028	389,977	0.92
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				USD 476,000	1111778 BC US Cl New Fed Finance 4.25% 10/1/2028	681,465	0.38
France				USD 12,400,000	1251229 BC US 178% 10/1/2022	12,571,071	0.87
299,511	Créditmutuel	2,284,189	0.15	USD 887,000	ATA&Co 11.75% 10/1/2024	768,826	0.26
Sweden				USD 236,000	2nd Mining Corp 8% 10/1/2025	244,704	0.03
10,346	Stora	58,002	0.00	Round = Long 8.375%			
United States				USD 3,391,000	11100029	3,837,111	0.29
8,897	Church & Dwight	889,953	0.03	USD 6,116,000	Stapco Health 11% 10/1/2022	5,372,829	0.27
21,880	Monoclonal Technology Inc (Pfd)	1,286,799	0.06	USD 54,000	Bayco Health Cos 4.875% 10/1/2025	45,708	0.00
1,440	High Energy Service	1,208	0.00	USD 1,191,000	Barrick Gold 1% 10/1/2021	1,188,877	0.04
4,244	Smith & Nephew Inc (Pfd)	458,387	0.02	USD 777,000	Berkshire 7% 10/1/2022	769,026	0.04
		2,428,938	0.11	USD 1,875,000	Berkshire 7.25% 10/1/2021	1,132,888	0.06
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		8,307,009	0.28	USD 878,000	Berkshire 8.25% 10/1/2020	847,405	0.06
BONDS				USD 3,175,000	Berkshire Inc 8.75% 10/1/2022	2,338,711	0.20
Argentina				USD 1,946,000	BlackHill Finance Inc 3.75% 10/1/2025	1,842,804	0.09
USD 5,384,000	Tecumseh Argentina 5.5% 10/1/2021	9,296,291	0.31	USD 848,000	BlackHill Residential Properties (BlackHill Residential US 4.875% 10/1/2020)	126,137	0.00
USD 545,000	YPF 5.50% 10/1/2022	542,096	0.02	USD 246,000	BlackHill Residential Properties (BlackHill Residential US 5% 10/1/2022)	228,570	0.01
USD 5,577,000	YPF 6.25% 10/1/2024	5,738,196	0.19	USD 898,000	Eschwege 1.75% 25% 10/1/2024	828,888	0.01
		10,640,340	0.32	USD 712,000	Eschwege 1.375% 10/1/2026	744,268	0.04
Austria				USD 2,426,000	First Quantum Minerals 6.50% 10/1/2025	2,376,529	0.14
EUR 621,200	amc-OSRAM AG 10.5% 10/1/2025	768,694	0.04	USD 821,000	First Quantum Minerals US 7.25% 10/1/2024	828,469	0.06
EUR 1,843,000	Stahl Papier Holding GmbH 4.5% 10/1/2022	2,236,209	0.03	USD 3,396,000	First Quantum Minerals US 7.25% 10/1/2024	3,877,857	0.24
		2,999,895	0.10	USD 441,000	First Quantum Minerals US 4.75% 10/1/2025	468,158	0.02
Bermuda				USD 300,000	Garda World Security 4.50% 10/1/2022	800,111	0.06
USD 1,240,000	NGL Gas 1.415 7.5% 10/1/2022	1,802,240	0.07	USD 197,000	Garda World Security 4% 10/1/2024	288,754	0.01
USD 1,259,000	OHA Credit Funding 11.75% 10/1/2021	1,268,455	0.06	USD 3,226,000	Garda World Security 7.75% 10/1/2028	2,201,781	0.11
USD 1,290,000	OHA Credit Funding 11.75% 10/1/2021	1,261,249	0.07	USD 3,528,000	Garda World Security 6.75% 10/1/2022	5,463,134	0.37
USD 7,862,000	Veritas 6.50% 10/1/2021	1,522,113	0.06	USD 1,687,000	Garda World Security Corp 6.25% 10/1/2022	1,842,326	0.09
USD 2,181,000	Wegmans International 6.25% 10/1/2025	2,238,995	0.11	USD 8,314,000	Garda World Security Corp 6.25% 10/1/2022	6,289,861	0.38
		7,688,852	0.23	USD 521,000	GFL Environmental 4% 10/1/2025	555,541	0.02
Brazil				USD 612,000	GFL Environmental 4.375% 10/1/2021	598,440	0.03
USD 8,446,728	Brazilian Municipal 3.5% 10/1/2021	8,347,824	0.40	USD 890,000	GFL Environmental 4.75% 10/1/2021	773,593	0.03
British Virgin Islands				USD 118,000	GFL Environmental 4.75% 10/1/2021	1,368,488	0.07
USD 2,383,000	Central Abieton Oilfield (CBO) Boring Horizon 11.75% 10/1/2025	2,356,874	0.10	USD 118,000	GFL Environmental 4.75% 10/1/2021	129,333	0.01
USD 3,280,000	Champion Ref 4.5% 10/1/2026	3,188,272	0.16				
EUR 1,400,000	Fortune Star RY 3.88% 10/1/2026	1,426,716	0.06				
USD 2,480,000	Shady City 7% 10/1/2022	2,374,344	0.14				
		9,353,896	0.20				
Canada							
USD 598,000	1111778 BC US Cl New Fed Finance 4% 10/1/2020	805,340	0.02				

*All of a portion of this security represents a security option

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [799]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,332,000	Great Canadian Gaming Corp. 144A 6.35% 10/11/2028	2,342,758	8.31	USD 1,810,000	HS 6.25% 2/11/2028	1,484,800	5.87
	Husky Injection Molding Systems 11th Co-Bonanza 9% 15/02/27	4,727,858	17.24	USD 1,215,000	HS 6.25% 2/11/2028	1,282,258	5.06
USD 2,283,000	James Desautels Insurance Management 9.5% 10/02/27	1,768,829	6.69	USD 1,918,000	HS Holding Ltd 1.65% 2/10/2027	1,848,200	7.40
USD 1,282,000	James Desautels Insurance Management 10.5% 10/10/2027	1,262,248	4.67	USD 3,648,000	HS Holding Ltd 6.25% 2/11/2027	3,653,888	14.16
USD 1,891,000	New Gold Inc. 5.875% 1/4/2032	1,837,694	6.88	USD 4,328,000	Liberty Credit Risk Senior Secured Finance 10.55% 15/12/31	4,488,487	17.25
USD 5,348,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 31/07/2040	5,375,173	19.88	USD 3,811,000	MAF Global 6.375% 2/10/2026	3,821,481	14.88
		18,918,258	72.91	USD 887,000	MAF Global 7.675% 2/10/2027	878,838	3.40
				USD 458,000	Meco Reports Finance 5.25% 26/4/2026	460,300	1.80
	Cayman Islands			USD 1,884,000	Meco Reports Finance 6.25% 4/3/2027	1,888,167	7.40
USD 2,880,000	AOL CLO 5.612% 20/4/2027	2,816,728	10.83	USD 1,308,000	Meco Reports Finance 6.375% 4/3/2027	1,309,458	5.09
USD 2,583,000	AOL CLO 6.162% 20/4/2027	2,514,387	9.53	USD 205,000	Meco Reports Finance 6.75% 2/10/2026	198,845	0.81
USD 1,000,000	AIMCO CLO 23.3346 60/4/10/2028	1,011,808	3.85	USD 808,000	Meco Reports Finance 6.75% 31/10/2026	798,388	3.04
USD 2,380,000	Apexia Loan Fund 2024 6.812% 29/4/2026	2,304,447	8.82	USD 1,188,000	Meco Reports Finance 7.625% 1/14/2027	1,132,324	4.46
USD 1,000,000	Apexia Loan Fund 2024 6.7118% 29/4/2026	1,010,888	3.86	USD 1,308,000	Morgan Stanley Ethen Valeo CLO 2025-21 Ltd 6.81% 15/4/2026	1,328,887	5.08
USD 487,000	Apexia Finance Ltd 7.25% 10/1/2027	422,621	1.62	USD 2,808,000	Outline CLO 2024-26 6.325% 30/4/2027	2,818,394	10.83
USD 285,000	Apexia Finance Ltd 7.25% 15/4/2027	292,537	1.14	USD 2,000,000	Outline CLO 2024-26 7.775% 30/4/2027	2,017,912	7.86
USD 1,080,000	Beechwood Park CLO 16.822% 17/1/2026	1,068,563	4.06	USD 4,000,000	OCF CLO 2025-20 7.922% 16/4/2027	4,057,366	15.20
USD 275,000	Fantasia 6.55% 13/12/2027	2,500	0.00	USD 1,808,000	RR 6.818% 13/7/2028	1,808,388	6.90
USD 500,000	Fantasia 6.25% 26/10/2027	10,300	0.00	USD 2,521,000	Sabra International Finance Ltd 7.125% 10/10/2027	2,330,090	9.12
USD 540,000	Fantasia 6.875% 17/10/2027	12,800	0.00	USD 1,658,000	Save First CLO 8.125 7.922% 15/4/2028	1,578,543	6.08
USD 470,000	Fantasia 16.555% 31/12/25	12,600	0.00	USD 2,008,000	Symphony CLO 43 6.884% 15/4/2027	2,015,879	7.80
USD 1,140,000	Fantasia 11.515% 16/2/2027	22,968	0.00	USD 1,358,000	Symphony CLO 43 8.118% 15/4/2027	1,371,833	5.28
USD 340,000	Fantasia 12.23% 16/4/2027	7,300	0.00	USD 1,408,000	Tancred 8% 1/3/2027	1,388,800	5.27
USD 880,000	Fantasia 15% 16/12/2027	16,000	0.00	USD 894,000	Tancred 6.25% 15/3/2028	871,299	3.33
USD 225,000	FWD 8.4% 31/4/2027	508,308	1.93	USD 881,000	Tancred 8.5% 15/5/2027	849,167	3.30
	GGAM Finance 6.875% 10/4/2029	2,222,102	8.51	USD 341,250	Tancred 8.75% 15/5/2028	381,548	1.47
USD 2,141,000	GGAM Finance 9% 15/5/2027	892,386	3.34	USD 1,008,000	Wellington Management Co 4.11 6.025% 18/4/2028	1,011,000	3.90
USD 505,000	GGAM Finance 9% 15/5/2027	216,872	0.01	USD 1,258,000	Wellington Management Co 4.11 6.625% 18/4/2028	1,261,010	4.86
USD 200,000	GGAM Finance 9% 15/5/2028	1,401,003	5.37	USD 671,000	Wynn Macau 4.5% 12/2/2029	713,105	2.74
USD 1,262,000	GGAM Finance Ltd 6.375% 15/5/2028	1,285,192	4.90	USD 301,000	Wynn Macau 5.125% 15/3/2027	326,368	1.24
USD 1,648,000	Global Aircraft Leasing Co 114 8.75% 1/9/2027	264,908	1.01	USD 600,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2028	500,324	1.93
USD 2,380,000	Global Aircraft Leasing Co 114 8.75% 1/9/2027	2,521,342	9.53	USD 567,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2028	558,583	2.18
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 625 6.75% 29/4/2027	2,018,277	7.70	USD 3,857,000	Wynn Macau 6.625% 26/4/2028	3,834,573	14.79
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 625 8.375% 29/4/2027	1,011,431	3.86				
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 798 7.25% 25/10/27	2,038,548	7.80				
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 798 11.85 9/2% 20/4/2028	1,000,022	3.86				
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 798 11.85 602% 20/4/2028	2,011,164	7.80				

* 20% of a portion of this security represents a security option

** This security is in default, see Note 2(1)

The assets on page 123(14) CDE form are part of the financial statements.

[800] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,260,000	Wynn Resorts Ltd 5.25% 25/01/2027	1,248,245	0.22	USD 870,000	Alcoa France 6.125% 15/02/2029	862,868	0.23
USD 775,000	Wynn Resorts Ltd 6.75% 15/02/2034	379,282	0.09	USD 1,800,000	Alcoa France 5.5% 15/02/2028	1,372,221	0.37
		1,627,527	0.23	USD 250,000	Alcoa France SA 4.125% 15/02/2029	150,326	0.04
Chile				USD 2,400,000	Alcoa France SARL 5.125% 15/02/2029	2,388,465	0.66
USD 8,171,000	Banco de Chile 6.75% 09/02/2027	8,642,822	0.40	EUR 1,603,957	Alcoa SE 1% 18/11/2023	804,925	0.24
USD 5,604,000	Banco de Chile 6.75% 09/02/2027	5,709,258	0.31	EUR 2,625,877	Alcoa SE 3% 09/02/2023	3,433,580	0.96
USD 900,000	Banco de Chile 6.75% 09/02/2029	883,376	0.09	EUR 2,671,866	Alcoa SE, STER Reg 5.0% 18/12/2027	2,683,357	0.73
USD 5,742,000	Banco de Chile 7.25% 24/03/2027	6,147,369	0.31	EUR 1,120,000	Banque d'Investissement SA 10/02/2029	1,628,364	0.46
USD 2,478,900	WDM Chile Finance S.p.A 5% 14/02/2027	2,324,687	0.14	EUR 2,352,000	Barthelme Finance 5.75% 18/02/2027	2,583,294	0.71
USD 385,000	WDM Chile SA 4.1% 14/02/2027	372,329	0.02	EUR 600,000	Claremont SE 3.875% 27/06/2030	713,457	0.20
		24,781,467	1.24	EUR 600,000	Claremont SE 7.875% 27/06/2030	718,800	0.20
Colombia				USD 2,400,000	Cardinalium 3.75% 15/04/2029	2,369,573	0.65
USD 2,247,000	Bancolombia 9.525% 24/02/2034	2,411,211	0.12	USD 1,000,000	Cardinalium 5.525% 15/02/2028	1,088,803	0.30
USD 7,100,000	Comercio Telemunicaciones 4.50% 15/02/2029	7,378,268	0.24	USD 1,669,000	Cardinalium 6.375% 15/02/2027	1,591,547	0.46
USD 6,000,000	Ecopetrol 4.625% 21/02/2031	6,440,565	0.20	USD 1,574,000	Cardinalium BB 6.375% 15/02/2032	1,606,881	0.46
USD 4,082,000	Ecopetrol 5.525% 21/02/2031	4,349,424	0.14		Caixa Agrícola SA 6.875% 10/02/2028	1,418,881	0.39
USD 2,266,000	Ecopetrol 6.025% 20/01/2032	2,313,018	0.12	EUR 600,000	Electrofin SA Finance 3.875% 15/02/2028	632,562	0.18
USD 2,381,000	Ecopetrol 7.375% 18/02/2031	2,521,141	0.11	EUR 250,000	Electrofin SA Finance 7% 09/02/27	229,387	0.07
USD 1,112,000	Ecopetrol 8.625% 13/02/2033	1,213,379	0.06	EUR 1,850,000	Electrofin SA Finance 3.375% 15/02/2030	1,944,892	0.54
USD 2,467,000	Ecopetrol SA 5.525% 18/02/2027	2,678,241	0.14	EUR 600,000	Electrofin SA Finance 6.125% 15/02/2028	721,362	0.20
		22,066,842	1.15	EUR 600,000	Electrofin SA Finance 6.525% 15/02/2027	688,322	0.19
Czech Republic				GBP 1,300,000	Electrofin SA Finance 6.875% 20/02/2029	2,532,393	0.71
EUR 1,325,000	Opavské Uhelné Group AG 3.25% 10/02/2031	1,609,862	0.08	EUR 1,700,000	ELD SACA 2.875% 20/02/2029	1,872,621	0.51
Denmark				EUR 1,000,000	Elmstedt 1.2% 13/02/2028	1,088,554	0.30
GBP 983,000	Orsted 2.5% 18/02/2027	986,330	0.03	EUR 1,114,000	Euflex 26.975% 09/02/2029	1,012,587	0.28
EUR 1,884,000	Orsted 3.125% 14/02/2024	1,914,806	0.10	EUR 350,000	Furukawa 5.5% 15/02/2031	428,898	0.12
EUR 1,083,000	Orsted 5.25% 30/09/2022	1,263,481	0.09	EUR 432,000	Furukawa SE 3.625% 15/02/2027	573,221	0.16
EUR 2,923,000	SGZ AG 3.745% 20/02/2030	3,479,694	0.17	EUR 1,063,000	Gabriel 6.075% 02/02/2028	1,083,341	0.30
EUR 574,000	SGZ Group AG 6.25% 24/02/2031	1,198,940	0.06	EUR 1,423,000	Gabriel 6.25% 02/02/2028	1,468,838	0.40
		8,754,021	0.44	EUR 700,000	Radco 3.25% 14/02/2027	846,101	0.24
Dominican Republic				EUR 1,300,000	Carra Hilong SGR SA 10/02/2031	1,537,570	0.40
USD 4,456,000	Aeropuerto de Santo Domingo 10% 10% 10/02/2027	4,888,467	0.23	EUR 1,940,000	Loxap 6.125% 15/02/2027	2,348,525	0.57
Finland				EUR 778,000	Loxap 6.375% 15/02/2029	848,883	0.23
EUR 763,000	Citycon 1.625% 18/02/2028	861,264	0.04	EUR 951,000	Loxap 6.425% 10/02/2031	1,102,288	0.30
EUR 683,000	Multiraho Vihiri Oy 5.125% 30/02/2029	1,046,612	0.06	EUR 1,024,000	Majors SAC Paris France 5.375% 15/02/2028	1,025,128	0.29
EUR 214,000	Multiraho Vihiri Oy 5.425% 10/02/2029	291,626	0.01	EUR 2,372,000	Majors SAC Paris France 6.875% 15/02/2031	2,883,688	0.79
		2,343,294	0.11	USD 742,000	Majors SAC Paris France 7% 15/02/2027	755,458	0.21
France					Majors SAC Paris France 7% 15/02/2032	811,633	0.22
EUR 600,000	Al Franchi 3.1% 15/02/2028	717,776	0.04				
EUR 2,580,000	Alcoa France 3.375% 15/02/2028	2,811,379	0.43				
EUR 279,000	Alcoa France 4.125% 18/02/2029	267,842	0.01				
EUR 284,000	Alcoa France 4.25% 15/02/2029	281,506	0.01				
USD 1,600,000	Alcoa France 5.125% 15/02/2029	381,434	0.02				

*All of a portfolio of this security represents a security holding

The values on pages 122 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [80]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,329,000	Arctagh Metal Packaging Finance USA (Arctagh Metal Packaging Finance Plc) 15/02/27	1,328,249	0.57	USD 1,321,000	Wigh Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/02/28	1,320,728	0.59
EUR 523,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 2 7.25% 15/02/25	523,260	0.23	USD 1,881,000	Wigh Media Vendor Financing Notes IV 5.5% 15/02/28	1,857,048	0.82
EUR 2,572,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 2 7.25% 15/02/25	2,545,857	0.15		Total	30,298,888	1.50
USD 2,126,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	2,049,549	0.10	USD 3,354,000	Bank Leumi Ltd Israel 7.125% 15/12/23	3,356,581	0.16
EUR 580,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	580,412	0.25		Roly		
EUR 480,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	480,368	0.22	EUR 832,000	A2A 5% 15/02/27	794,184	0.34
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,354,000	Alcantara The Italian Innovations Co. SpA, Reg. 5.4% 15/02/28	2,231,661	0.52
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,322,000	Banco Maffei del Paschi & Sordi SpA 4.375% 15/02/28	1,330,382	0.58
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,809,000	BPER Banca SpA 5.0% 20/02/27	2,067,366	0.10
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 2,477,000	Castell Mergem 5.881% 15/02/28	2,346,562	0.11
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 849,000	Castell Mergem 7.00% 15/02/28	1,802,148	0.80
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 872,000	Deloitte Holding SpA 5.625% 15/02/27	1,104,575	0.09
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 301,000	Deloitte Holding SpA 5.625% 15/02/27	413,821	0.02
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	USD 4,406,000	Fluor Ethos S.p.A. Effects US LLC 7.5% 15/02/27	4,700,872	0.21
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 500,000	Engineering - Ingegneria Informatica - IT 1.25% 15/02/29	420,564	0.03
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 522,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 4.825% 15/02/29	594,834	0.03
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 174,000	Fatigoni SpA 5.88% 15/02/27	186,747	0.01
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,918,000	Fatigoni SpA 6.125% 15/02/27	4,912,124	0.20
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 188,000	Fiber Media 10.75% 15/02/27	581,522	0.02
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	USD 1,000,000	Fiscomp SpA 6% 15/02/27	987,203	0.04
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	USD 716,000	Fiscomp SpA 6.375% 15/11/2027	708,123	0.04
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,308,000	Fiscomp SpA 7.875% 15/02/28	1,203,303	0.05
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,100,000	Fiscomp SpA, Reg. 6.475% 15/02/28	1,423,828	0.07
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 381,000	Fiscomp SpA, Reg. 6.125% 15/02/28	464,585	0.02
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 2,210,000	FIS Fintecna Italiana Effecon 5.825% 15/02/27	2,608,495	0.12
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,740,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	2,088,372	0.10
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 872,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	1,048,274	0.05
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 999,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	1,105,810	0.05
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,488,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	1,693,723	0.08
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 1,508,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	1,624,483	0.08
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 2,412,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	2,828,896	0.14
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20	EUR 336,000	Fiscomp SpA 5.88% 15/02/28	388,179	0.02
EUR 420,000	Arctagh Packaging Finance I Arctagh USA 4 7.25% 15/02/25	420,104	0.20		Total	41,518,381	2.00

*All or a portion of face security represents a security interest

Figures on page 123 (1) are from an integrated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [803]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 16,275,000	Jamaica Original International Finance Ltd 7.00% USD LLC 6.625% 1/10/2032	11,248,186	0.53	USD 1,000,000	Kazakhstan Gulub Capital Partners OLO 74 B 4.316% 25/7/2037	1,000,214	0.05
USD 600,000	Japan Rixos Holdings Olo 6.625% 3/4/2030	596,829	0.03	USD 3,000,000	Gulub Capital Partners OLO 74 B 7.516% 25/7/2037	3,021,400	0.15
EUR 1,310,000	Hosnan Motor Co Ltd 6.25% 1/7/2029	1,213,244	0.09	USD 2,000,000	Twoberger Eisen Co Anstalt OLO 55.7 5.52% 20/4/2036	2,018,366	0.10
EUR 541,000	Hosnan Motor Co Ltd 6.375% 1/7/2029	543,379	0.03	USD 1,500,000	DOFOLD 2025-26 Ltd 5.972% 1/2/2037	1,500,142	0.08
EUR 616,000	Hosnan Motor Co Ltd 5.875% 1/7/2029	628,595	0.03	USD 1,000,000	DOFOLD 2024-26 Ltd 5.721% 1/10/2037	1,012,356	0.05
USD 932,000	Hosnan Motor Co Ltd 7.75% 1/7/2033	976,459	0.06	USD 1,000,000	DOFOLD 2025-26 Ltd 5.817% 1/4/2038	1,000,358	0.05
USD 2,374,000	Hosnan Motor Co Ltd 6.125% 1/7/2029	2,313,639	0.13	USD 1,000,000	Wallingen Management OLO 3.7 3.27% 1/1/2037	1,579,441	0.08
EUR 1,400,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	1,641,270	0.10			59,246,714	1.91
USD 2,480,000	Rakuten 4.75% 15/4/2024	2,779,117	0.14	USD 4,880,000	Kazakhstan Kaspi KZ JSC 6.25% 29/2/2036	3,019,177	0.15
USD 830,000	Rakuten 11.25% 1/10/2027	886,779	0.05				
USD 332,000	Rakuten Group Inc 5.125% 1/1/2029	358,239	0.02				
EUR 149,000	SantBank 2.875% 6/1/2027	172,250	0.01	EUR 1,211,261	Luxembourg Adria Financing S.A. 2.5% 30/12/2028	4,061,887	0.21
EUR 381,000	SantBank 3.375% 6/1/2025	431,206	0.02	EUR 1,800,000	Adria Financing S.A. 2.5% / Aggrek Holdings Inc 5.175% 2/10/2030	1,252,738	0.06
EUR 220,000	SantBank 3.875% 6/1/2032	242,404	0.01				
EUR 680,000	SantBank 4% 1/10/2029	707,726	0.04	USD 2,410,000	Adria Financing S.A. 2.5% / Aggrek Holdings Inc 5% 2/10/2030	2,305,891	0.12
EUR 515,000	SantBank 5% 15/4/2028	518,263	0.03	EUR 1,494,000	Alexandre Lake Ltd Holdings S.A. 6.75% 30/9/2030	1,781,897	0.09
EUR 729,000	SantBank 5.375% 6/1/2028	806,057	0.04				
EUR 1,480,000	SantBank 5.75% 6/1/2032	1,551,961	0.08	USD 2,000,000	Adria Universal Holdings Ltd Universal Financial Atlas Luxembourg 4 4.825% 1/10/2028	2,017,224	0.10
EUR 1,090,000	SantBank Group Corp 3.25% 10/10/2029	1,159,103	0.07				
EUR 773,000	SantBank Group Corp 3.875% 10/10/2031	867,383	0.04	USD 2,432,000	Adria Universal Holdings Ltd Universal Financial Atlas Luxembourg 4 4.825% 1/10/2028	2,384,203	0.12
EUR 444,000	SantBank Group Corp 4.375% 10/10/2033	548,291	0.03	GBP 2,454,000	Adria Universal Holdings Ltd Universal Financial Atlas Luxembourg 4 4.875% 1/10/2028	2,223,152	0.10
		22,261,254	1.12	EUR 1,294,000	Adria Financing 2% 10/1/2028	1,164,827	0.06
USD 3,000,000	Jersey AMCO OLO 17.7 2.22% 20/2/2037	1,307,847	0.06	USD 1,326,000	Adria Financing 0% 15/1/2028	1,184,545	0.06
USD 1,000,000	Apex OLO 10.1/10.5 7.75% 20/4/2038	1,008,201	0.05	USD 1,600,000	Adria Financing 0.75% 15/10/27	718,888	0.04
USD 2,000,000	APNDOS OLO 10.5/11.4 3.0% 25/7/2037	2,008,718	0.10	EUR 1,628,000	Arundel International Finance S.A. 6.375% 15/4/2033	1,306,547	0.06
USD 880,000	Apex Swiss Holdings Ltd 6.875% 10/1/2034	899,094	0.04	EUR 2,788,000	Arundel Finance 7.125% 16/1/2035	3,411,258	0.17
USD 4,587,000	Arundel Finance 8.875% 1/1/2032	5,176,226	0.26	GBP 734,000	Arundel Finance 8.50% 1/6/2029	1,000,354	0.05
EUR 2,858,000	Arundel Finance 8.875% 1/1/2031	3,477,896	0.17	EUR 400,000	Arundel SA 1.625% 15/4/2028	438,311	0.02
USD 6,176,000	Arundel Finance 7.75% 1/1/2031	6,817,534	0.29	GBP 150,000	BOM European Value Return SA 4% 10/1/2028	925,100	0.05
GBP 2,482,000	Asya Merit Capital 10.125% 31/12/2029	3,274,084	0.16	USD 1,752,000	BOM European Value Return SA 6.5% 27/11/2031	2,411,173	0.12
USD 1,000,000	Bonus Park OLO 10.50% 21/4/2038	1,004,060	0.05	USD 110,000	Carwest Finance 4.5% 1/1/2029	109,757	0.01
USD 2,000,000	Capitol Park OLO 6.825% 30/7/2037	2,012,303	0.10	USD 250,000	Central Finance S.A. / Central US Financial LLC 1% 15/9/2029	260,306	0.01
USD 2,000,000	Carval OLO 11.0 7.475% 20/2/2037	2,346,328	0.10				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 123(1) are from an exempt part of the financial statements.

[804] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,316,000	Centrica Global Power Holdings SA 5% 30/05/30	2,316,000	0.13	USD 1,243,000	Twecor Rate Capital 7.721% 08/05/27	1,243,450	0.07
USD 1,749,000	Centrica Global Power Holdings SA 4.75% 30/05/30	1,749,000	0.09	USD 1,408,000	Telcel Financial Guarantors Notes 5.25% 15/02/28	1,262,192	0.07
EUR 2,049,000	Envest Subco 3.75% 31/12/31	2,049,000	0.10	EUR 3,704,000	Titanium 20 Euroco Ltd 6.25% 15/12/31	1,130,062	0.06
EUR 1,117,000	Essent SA 5.50% 15/02/30	1,264,000	0.08	EUR 3,118,000	Vivint Investments Ltd 6.25% 31/03/30	3,388,492	0.18
EUR 173,000	Essent SA 5.5% 15/12/31	207,272	0.01			91,267,154	4.58
EUR 687,000	Essent SA 5.825% 15/02/32	726,884	0.03	Mauritius			
EUR 176,000	Essent SA 5.75% 15/02/32	694,670	0.02	USD 2,498,000	CA Magnem 3.275% 31/10/30	2,573,311	0.12
EUR 1,750,000	European Top Div 4% 21/02/31	1,707,874	0.09	USD 3,000,000	Chamco IT 7.85% 28/02/28	3,024,803	0.16
EUR 660,000	Frontier Loe-Pe-Co SARE 4.75% 18/02/32	1,148,676	0.06	USD 3,000,000	Greenko Wind Projects MacRilla Ltd 7.25% 27/02/29	3,088,531	0.16
EUR 1,002,478	Grifkatar Holdings 9 SA 9% 15/03/30	1,238,375	0.06	USD 4,528,000	HDL 7.3% 05/02/27	4,688,400	0.24
EUR 552,519	Grifkatar Holdings 4 SA 10.5% 15/03/30	38,551	0.00			13,495,203	0.67
CHF 2,475,000	Heligress Financial Guarantors SA 5% 28/02/27	3,048,761	0.15	Mexico			
EUR 2,400,000	Grand City Properties SA 1.5% 18/03/30	2,220,915	0.11	USD 1,252,000	Banco Mercantil del Norte 6.50% 24/12/32	1,183,012	0.06
USD 1,185,000	Harvest Energy 6.25% 18/02/29	865,836	0.05	USD 2,384,000	Banco Mercantil del Norte 7.25% 27/02/29	2,412,883	0.12
USD 1,612,000	ICM Trading Technologies 5.75% 15/02/30	1,375,046	0.08	USD 2,280,000	Banco Mercantil del Norte 7.425% 10/12/30	2,328,300	0.12
USD 690,000	ICM Trading Technologies 5.5% 30/02/30	528,641	0.03	USD 1,275,000	Banco Mercantil del Norte SA 6.375% 20/02/31	1,327,588	0.07
EUR 1,828,000	Idagratia Finco 4.25% 15/02/30	1,518,054	0.07	USD 4,766,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 15/02/30	5,800,321	0.29
EUR 310,000	Idagratia Finco Sub 3% 15/02/30	224,001	0.01	USD 4,405,000	Genar SAB de CV 7.2% 15/02/30	4,334,213	0.22
EUR 380,000	Luna 1.5 Sub 10.5% 15/02/30	456,008	0.02	USD 4,625,000	Orbia Advanced Corp SAB de CV 6.5% 15/02/30	4,689,100	0.24
EUR 290,000	Luna 1.5 Sub 10.5% 15/02/30	365,112	0.02	USD 254,000	True Fintech 6.50% 15/12/30	932,423	0.04
EUR 442,000	Luna 2.5 SAPL 5.5% 15/12/30	526,018	0.03	USD 5,715,000	True Fintech 7.25% 27/02/32	5,937,677	0.31
EUR 1,280,000	Luna 5.00% 15/12/30	422,006	0.02			28,864,633	1.44
EUR 2,847,000	Milcom Rnd Ltd 6% 15/02/30	2,385,204	0.12	Nigeria			
USD 3,841,000	Millcom International Cellular 7.375% 04/02/32	3,377,754	0.20	USD 1,550,000	City of Lagos State Municipal 7.75% 21/02/27	1,520,000	0.08
USD 4,790,000	Nova Resources SA 5.0% 01/02/32	4,528,392	0.23	Netherlands			
USD 2,590,000	Rapun Ficus Finance 6.50% 15/02/34	2,364,676	0.12	USD 1,249,000	Acoba Gilling Systems Dutch B 7.25% 15/02/31	1,317,508	0.06
USD 1,262,000	Rapun Ficus Finance SA Reg B 6.40% 15/02/34	1,227,298	0.06	EUR 786,000	Breda Topholding 6.25% 15/02/30	805,843	0.05
EUR 849,750	Rapun 5.50% 15/12/30	1,026,385	0.05	EUR 1,218,000	Breda Topholding 6.25% 15/02/30	1,288,852	0.06
EUR 921,000	Rapun 6.75% 15/12/30	1,136,895	0.06	USD 3,814,000	Staten Netherland Finance 4.5% 10/12/24	2,931,822	0.15
USD 3,127,000	SEI Investissements 6.5% 30/10/2027	3,038,000	0.15	USD 2,514,000	Staten Netherland Finance 4.8% 31/12/30	1,888,170	0.09
USD 1,112,000	Siena International 7.25% 15/12/31	1,132,882	0.06	USD 528,000	Staten Netherland Finance BV 6.075% 31/12/30	541,143	0.03
USD 462,000	Siena International 7.625% 15/02/31	618,445	0.03	EUR 945,000	Clyon Treasury 1.525% 12/02/30	1,045,700	0.05
USD 1,641,000	Siena International SA 7.25% 15/02/31	1,571,816	0.08	EUR 425,000	Clyon Treasury BV 6.375% 03/03/31	555,978	0.03
EUR 911,000	Summar BC Holder B SAPL 6.875% 15/02/30	1,096,001	0.05	EUR 1,704,000	Daring Global Finance BV 4.5% 15/02/32	1,544,868	0.08
EUR 300,000	Summar BC Holder B SAPL 6.25% 15/02/30	346,240	0.02				

* 22 or a portion of the security represents a security which has defaulted (the security is in default), see Note 23.

Figures on page 123 (b) (2) are an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [805]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 645,000	Carling Global Finance BV 4.0% 10/2022	663,172	0.04	USD 2,624,000	Parsons Government International Bond 5.00% 5/1/2026	2,628,881	0.17
EUR 604,000	BO 3 BV 5.5% 10/2021	579,719	0.03	USD 1,377,000	Telecommunications Digital 6.5% 5/1/2027	1,401,431	0.08
EUR 1,187,000	BO 3 BV 5.5% 10/2021	1,187,239	0.06			14,688,293	0.74
EUR 1,475,000	HN Global NV 5.75% 11/2024*	1,756,460	0.09		Peru		
EUR 177,000	OT European 6.25% 10/2020	211,817	0.01	USD 4,625,000	Vision Cia. Minera S.A. 6.25% 2/1/2026	4,927,158	0.26
USD 4,140,000	Proxa 4.00% 10/2027	3,822,656	0.20		Portugal		
USD 230,000	Swissair Technologies 4% 10/2023	211,089	0.01	EUR 1,000,000	Banco Espirito Santo 2.00% 9/5/2017**	822,770	0.04
USD 1,260,000	Surbia FinCo 14.80% 10/2021	1,268,985	0.06	EUR 3,400,000	Banco Espirito Santo 4% 2/1/2010**	921,432	0.05
EUR 2,207,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.50% 5/1/2025*	2,860,893	0.14	EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo 4.75% 10/1/2010**	1,205,123	0.06
EUR 600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.00% 10/2021	662,482	0.03			2,947,321	0.15
EUR 303,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 8.125% 1/6/2021	1,288,011	0.06		Serbia		
USD 1,122,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2.15% 1/10/2025	1,300,025	0.06	USD 2,190,000	Telecommunications of Telekom Srbija AD Beograd 7% 10/10/2023	2,814,269	0.14
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 6.75% 1/2/2023	416,128	0.02		Singapore		
USD 1,800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0% 5/1/2022	1,888,238	0.10	USD 4,000,000	Cloudman Energy Asia 3% 2/1/2027	4,127,800	0.21
EUR 280,000	Tricon Packaging Finance BV 6.50% 10/2020	248,572	0.01	USD 845,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 14.0% 9.80% 12/1/2020*	888,871	0.04
EUR 280,000	Tricon Packaging Finance BV 6.50% 12/1/2020	247,275	0.01			4,384,871	0.22
USD 880,000	Tricon Packaging Finance BV 6.25% 10/2020	950,569	0.04		Spain		
USD 342,000	Tricon Packaging Finance BV 12.25% 12/1/2021	371,681	0.02	EUR 1,000,000	Asencia Corp Bonanza SA 4.00% 1/1/2023	1,198,225	0.06
USD 7,888,000	VEDA 3.00% 25/1/2027	7,214,924	0.36	EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.00% 10/1/2020*	2,987,488	0.15
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 2.450% 10/1/2020	246,399	0.01	EUR 890,000	CarriBank 5.25% 2/3/2020	844,292	0.04
	Volkswagen International Finance NV 3.944% 10/1/2020	1,401,418	0.07	EUR 1,200,000	CarriBank 5.00% 9/10/2027	1,164,797	0.06
EUR 1,200,000	VZ Secured Financing 3.5% 10/1/2022	1,443,127	0.07	EUR 1,600,000	CarriBank 7.5% 1/1/2020	2,077,348	0.11
EUR 2,371,000	Wynntec Global Finance 2 BV 6.117% 10/2020*	2,528,295	0.13	USD 200,000	Grifols SA 4.75% 10/1/2023	194,652	0.01
EUR 380,000	ZF Europa Finance 2.5% 2/1/2027	356,225	0.02	EUR 2,000,000	Grifols SA 3.00% 10/2020*	2,627,748	0.13
EUR 280,000	ZF Europa Finance 3% 2/1/2027	274,218	0.01	EUR 1,000,000	Kato Bonds 14 Euro 5.100% 10/2020*	1,188,588	0.06
EUR 1,290,000	ZF Europa Finance BV 7% 2/2/2027	1,634,463	0.08	EUR 4,170,000	Lufthansa Technik 6.25% 10/1/2023	5,061,882	0.26
USD 640,000	Ziggo 4.80% 10/1/2025	605,129	0.03			17,888,478	0.89
USD 400,000	Ziggo Bond 5.125% 2/2/2026	383,756	0.02		Sweden		
		16,418,574	2.43	EUR 2,125,000	Humblyden Export 2.625% 10/2027	2,837,471	0.14
	Norway			EUR 100,000	Humblyden Export 3.375% 10/2026	118,360	0.01
EUR 3,101,000	Vac Energy 7.852% 10/1/2023	3,295,494	0.20	EUR 700,000	Humblyden Export AB 4.25% 6/1/2023	849,281	0.04
	Paraguay			EUR 498,116	Itium (Investments And Financing) AB 7.75% 1/1/2027	512,753	0.03
USD 3,012,000	CarriBank Corp 5.75% 10/2022	1,543,894	0.08	EUR 1,348,279	Itium (Investments And Financing) AB 7.75% 1/1/2020	1,264,421	0.07
USD 388,000	CarriBank Corp 5.875% 10/2021	371,538	0.02	EUR 527,000	Itium (Investments And Financing) AB 3% 1/1/2027	511,813	0.03
USD 4,883,000	CarriBank Corp 6.125% 10/2023	4,194,875	0.21				

* At or a portion of this security represents a security in arrears.
 ** This security is in default. See Note 2(b).

Figures on page 122 to 124 form part of the financial statements.

(806) BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 582,584	Infimum Investments Anst. Financing AB 6% 11/02/27	458,204	0.02	EUR 1,704,000	Bella Acquisition Co Plc 8% 12/2017*	2,422,321	0.11
EUR 480,140	Infimum Investments Anst. Financing AB 3 3/4% 11/02/2029	608,471	0.03	USD 894,000	Black Georgetown Global Plc 6.47% 9/10/2024	761,500	0.04
		7,205,584	0.37	GBP 1,094,000	Blackrock M&C 1 Plc 6.05% 1/11/2022	1,457,481	0.07
Switzerland				GBP 2,415,000	British Telecommunications Plc 3.25% 20/12/2085	4,168,883	0.21
USD 1,380,000	UBS 7.75% 12/04/2017*	1,000,436	0.05	EUR 1,745,000	California High-Speed Rail America Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 10/2/2023	2,529,264	0.11
USD 1,416,000	UBS 3.25% 1/01/2028*	1,287,676	0.06	EUR 1,416,000	Carmin Plc 4.125% 15/02/2021	1,679,700	0.08
USD 1,400,000	UBS 3.25% 12/11/2023*	1,137,516	0.06	GBP 2,704,000	CGM Franchising 4.825% 30/04/2029	3,800,598	0.19
USD 905,000	UBS Group AG 6 3/4% 09/02/28	808,100	0.05	EUR 700,000	EC Finance 3.25% 10/06/2025	800,478	0.04
USD 485,000	UBS Group AG 6 3/4% 10/02/29	496,278	0.02	GBP 3,400,000	Eaga Plc Plc 3.125% 10/02/21	4,829,523	0.25
USD 916,000	UBS Group AG 7% 10/02/30	911,295	0.05	USD 1,870,000	EQ Global Finance 12% 30/11/2026	1,192,625	0.06
USD 1,000,000	UBS Group AG 2% 12/02/28*	1,618,187	0.09	GBP 60,000	Futura Plc 4.75% 10/02/2019	788,425	0.04
USD 1,000,000	UBS Group AG 7.125% 10/02/29*	1,754,323	0.09	GBP 1,600,000	Gateway Airport Finance 4.275% 09/02/28	1,278,821	0.07
		10,772,268	0.54	USD 403,000	Global Auto Holdings US, LLC 11.5% 10/01/2021	399,678	0.02
Thailand				GBP 1,761,000	Healthcare Finance 3.875% 10/02/27	2,317,451	0.12
USD 2,100,000	Mitsubishi Capital PCL 7.00% 21/12/2030	3,196,075	0.16	GBP 2,916,000	Healthcare Finance 4.825% 10/02/28	3,989,893	0.20
Turkey				USD 3,727,000	Hydrex UK Holdings Plc 7.25% 16/02/2031	5,332,941	0.26
USD 4,010,000	Ambank YAS 7.875% 4/01/2026*	4,348,327	0.21	USD 3,204,000	Hydrex UK Holdings Plc 7.25% 16/02/2031	5,341,565	0.27
USD 2,320,000	Erciye Demiriye Çelik Fabrikaları YAS 9.375% 23/02/2027*	2,438,946	0.12	EUR 1,831,000	RIE OS-Quinto Finance 2.81% 12/02/28*	1,204,172	0.06
USD 2,317,000	TAV Havaalanları Holding AS 6 5/8% 11/02/29	3,677,373	0.19	USD 2,794,000	Liquid Telecommunications Financing 5.21% 4/02/2027	2,418,804	0.12
USD 4,000,000	Turkcell Isletim Hizmetleri AS 7.85% 24/12/2030*	4,251,818	0.22	EUR 1,262,000	Market Bior Finco Plc 6.75% 31/1/2021	1,511,788	0.08
USD 1,584,000	Turkcell Isletim Hizmetleri AS 7.85% 24/12/2030*	1,627,231	0.07	GBP 140,000	Mobius 5.625% 20/11/2028	123,148	0.00
USD 2,584,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 4.125% 8/10/2036	2,948,013	0.15	GBP 1,674,000	Mobius 4.125% 26/11/2025	1,752,541	0.09
USD 2,420,000	Ulasir Boru Sanayi AS 7.625% 8/7/2031	2,511,325	0.13	EUR 1,130,000	Molten Group Plc 4.825% 26/02/21*	1,128,870	0.06
USD 2,081,000	Yapi ve Kredi Bankasi 9.745% 4/02/29	2,286,257	0.11	GBP 726,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/04/2027	881,800	0.05
		25,294,937	1.17	GBP 2,036,000	Nationwide Building Society 7.5% 30/12/2030	2,604,388	0.14
United Arab Emirates				GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	218,888	0.01
USD 2,290,000	Agfa 4 Star Holding 8.11% 7% 20/02/2027*	2,266,268	0.12	USD 756,000	Novus 3.125% 16/11/2033*	991,888	0.04
United Kingdom				GBP 800,000	Orsted Group Plc 6.25% 18/12/2027	1,089,743	0.05
EUR 2,264,000	Albania Entertainment Financing Ltd 7.25% 30/04/2036	5,364,893	0.26	GBP 900,000	Orsted Group Plc 6.25% 18/02/28	411,440	0.02
USD 2,075,000	Barrick 4.125% 10/02/2027*	1,901,281	0.10	GBP 904,000	Orsted Group Plc 7.11% 19/02/2027*	1,743,360	0.08
USD 286,000	Barrick 4% 15/01/2027	216,961	0.01				
USD 1,940,000	Barrick 5.825% 15/12/2029	2,166,808	0.11				
USD 1,117,000	Barrick Plc 7.625% 10/02/2031*	1,117,248	0.06				
EUR 796,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	874,216	0.04				
GBP 5,360,000	BCP V Modular Services Finance I 6.125% 30/11/2028	1,253,347	0.06				
EUR 1,080,000	BCP V Modular Services Finance 1.75% 8 3/4% 15/01/2031*	1,348,285	0.07				
EUR 153,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	517,511	0.02				
GBP 680,000	Bella Acquisition 8.125% 14/02/2027*	1,216,228	0.06				

*As at a portion of this security represents a security deposit

Figures on page 123 (1) are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [807]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 815,300	Qibao Fxco 12.25% 1/11/2027	848,502	0.04	USD 1,947,000	Aurion United BFL LP / Aurion United Finance Corp 7.5% 1/1/2029	1,981,577	0.05
EUR 1,671,000	QEG Finance Plc 7.25% 2/7/2029	2,286,710	0.12	USD 1,335,000	AMF Huelti Partners 5.75% 12/22/29	1,360,298	0.10
GBP 146,000	Powerco Fines 3.625% 1/5/2027	216,860	0.01	USD 1,318,000	Adairford Distric (Salisbury) Inc / Adairford LP / Adairford LLC 2.5% 10/20/29	1,401,179	0.07
GBP 2,530,000	Powerco Fines 6% 2/5/2030	3,436,500	0.17	USD 1,731,000	Adair Holdings International LLC / Adair Holdings Company LLC 7.25% 1/15/2032	0,603,448	0.19
GBP 1,200,000	Powerco Fines 10% 11/19/2038	1,726,040	0.09	USD 2,059,000	Adair Intermediate / Adair Co-issuer 4.25% 12/15/2027	2,632,879	0.13
GBP 1,154,000	Shropshire Plc Co Financing 2019 Plc 10.25% 3/15/2029	1,536,304	0.08	USD 5,619,000	Adair Intermediate / Adair Co-issuer 5.875% 1/1/2029	6,652,409	0.30
EUR 3,422,000	Shropshire Plc Co Financing 2019 8.5% 3/1/2029	3,944,329	0.22	USD 2,508,000	Adair Intermediate / Adair Co-issuer 6.25% 12/15/2027	3,519,567	0.16
EUR 2,280,000	Synthesia Plc 7.25% 200029	1,407,249	0.07	USD 714,000	Adair Intermediate / Adair Co-issuer 5.75% 12/15/2028	752,483	0.04
GBP 649,882	Tanaka Telecom Group Ltd. Reg. S.S. 20% 10/2027	839,203	0.04	USD 3,018,000	Adair Intermediate / Adair Co-issuer 7% 12/1/2031	3,744,166	0.19
GBP 7,588	Thomas Water Supply Sector Issue Plc 5.75% 10/1/2027	10,026	0.00	USD 8,036,000	Adair Universal Holdings 7.625% 12/20/29	10,029,403	0.51
GBP 4,388	Thomas Water Supply Ltd 2% 2/20/2027	6,216	0.00	USD 1,188,000	Adair Universal Holdings / Adair Universal Finance 6% 12/20/29	1,187,992	0.06
GBP 1,268,579	Unipol Plc Finance & 4.4% 20/2022	1,381,838	0.07	USD 4,353,000	Adair Universal Holdings / Adair Universal Finance 6% 12/20/29	4,787,752	0.24
USD 525,300	Valenta Resources Finance II Plc 5.415% 24/2030	526,755	0.03	USD 4,458,000	Adair Universal Holdings LLC / Adair Universal Finance Corp 6.875% 12/22/29	4,889,801	0.25
USD 1,640,000	Valenta Resources Finance II Plc 11.475% 1/22/2029	1,648,380	0.08	USD 426,000	American Airlines 8.5% 12/2/2029	685,463	0.03
USD 680,000	Valenta Resources Finance II Plc 11.26% 3/1/2031	835,758	0.04	USD 87,000	American Airlines Advantage Loyalty SP 8.25% 20/2029	88,800	0.00
GBP 1,002,000	Virgin Media Services Finance 4.725% 12/15/2030	1,250,188	0.06	USD 432,000	American Partners LP / American Finance Corp 9.5% 12/20/29	441,588	0.02
USD 472,000	Virgin Media Services Finance 4.5% 12/15/2030	443,135	0.02	USD 797,000	American Finance Corp Intermediate LLC 7.625% 12/15/2029	812,208	0.04
GBP 740,000	Virgin Media Services Finance 6.25% 12/15/2029	818,147	0.05	USD 622,000	Amyant Financial Services LLC 6.875% 12/1/2032	638,422	0.03
GBP 2,000,000	Vital O2 UK Financing 1.4% 12/1/2029	2,441,889	0.13	USD 1,249,000	Amgen Industries Inc 6.375% 12/20/29	1,287,878	0.06
GBP 287,000	Vital O2 UK Financing 1.45% 12/20/31	253,280	0.01	USD 759,000	Amgen 4.875% 20/2029	741,374	0.04
USD 3,580,000	Vital O2 UK Financing 1.475% 12/20/31	3,925,018	0.20	USD 422,000	Amgen 6.375% 12/20/29	432,748	0.02
EUR 2,070,000	Vital O2 UK Financing 1.5425% 12/1/2032	2,481,887	0.12	USD 1,188,000	Amgen Agency Settlement Inc and Amgen Agency Settlement Inc 7.5% 12/20/29	1,218,293	0.06
USD 1,200,000	Vital O2 UK Financing 1 Plc 4.25% 11/1/2030	1,188,967	0.06	USD 1,153,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 12/20/29	1,170,868	0.06
EUR 2,817,000	Zagras Finance 6.25% 12/20/29	3,401,471	0.18	USD 94,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 12/20/29	92,509	0.00
EUR 225,000	Zagras Finance Plc 6.75% 12/20/29	272,899	0.01	USD 421,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-issuer 7% 12/20/29	447,888	0.02
		796,877,389	0.35	USD 228,000	APM Terminals Intermediate LLC / APM Terminals Intermediate LLC 7.875% 12/1/2029	237,343	0.01
United States							
USD 380,000	AAR Global Issue 8.75% 12/2/2029	509,513	0.02				
USD 1,615,300	Aastra Finance US / Aastra Finance 6% 12/20/29	1,672,828	0.08				
USD 480,000	Aastra Finance US / Aastra Finance 9% 12/20/29	617,804	0.03				
USD 598,000	Aastra Auto Parts Inc 7% 1/20/29	612,811	0.03				
USD 1,458,321	Airgarden Sciences Inc 9.25% 1/1/2030	1,398,650	0.07				
USD 2,464,000	ALCOA 6% 12/20/29	2,511,308	0.13				

*All or a portion of the security represents a security with a

The assets on page 123 are from the consolidated part of the financial statements.

[808] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 571,360	Apollo Dist Solutions EDC 8.875% 22/02/2031	575,326	0.23	USD 2,448,000	Beach Acquisition Bldg LLC 10% 15/02/2031	3,124,177	0.16
USD 140,000	Apollo Dist Solutions EDC 8.56% 15/02/2032	145,958	0.01	USD 4,104,000	Big Bear Steel / EBS Finance 6.425% 21/02/2029	4,196,234	0.21
USD 520,000	Apollo Dist Solutions EDC 6.7% 24/02/2031	569,949	0.03	USD 846,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 5.75% 15/11/2022	931,433	0.05
USD 514,000	Arctic Realty EPR Inc 7.875% 15/02/2028	534,217	0.03	USD 1,833,000	Blackstone Private Credit Fund 8% 22/11/2034*	1,845,807	0.09
	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 8.25% 1/11/2030	1,814,290	0.09	USD 797,000	Black 2 25% 15/02/29	779,551	0.04
USD 1,829,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 8.25% 1/11/2032	1,904,942	0.10	USD 1,208,000	Black Inc 8.125% 15/02/2030	1,226,295	0.06
USD 205,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 8.25% 1/11/2032	206,307	0.01	USD 1,857,000	Black Inc 8% 15/02/2033	1,854,888	0.10
USD 2,064,100	Arrows Inc 8.25% 15/02/2032	2,177,605	0.11	USD 4,028,000	Black Inc 4.5% 15/02/2032	5,249,798	0.27
USD 100,000	Arco Capital Corp 5.0% 13/02/2036	106,071	0.01	USD 1,838,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/02/2030	1,888,794	0.09
USD 1,008,000	Arco Strategic Income Fund 8.8% 15/02/2030*	1,052,034	0.05	USD 4,232,000	Buck Naked Biomex 7.2% 15/12/2031	4,488,214	0.23
USD 468,000	Arco Strategic Income Fund 6.2% 15/02/2030*	495,421	0.04	EUR 602,000	Buck Group Fico LP 5.325% 31/03/2032	728,892	0.04
USD 584,000	Arco KIC Patient 8% 15/02/2030*	598,236	0.03	EUR 1,275,000	Buck Group Fico LP 5.325% 31/03/2032	1,323,360	0.08
USD 8,047,000	Arco KIC Patient 11.5% 15/02/2031	8,729,821	0.34	GBP 300,000	Buck Group Fico LP 5.325% 31/03/2032	413,838	0.02
USD 3,260,000	Asset Recovery Office / ARS Finance 5.875% 30/02/2033	3,593,328	0.08	GBP 595,000	Buck Group Fico LP 5.325% 31/03/2032	795,147	0.04
USD 516,000	Asset Recovery Office / ARS Finance 8% 12/10/2032	524,058	0.03	USD 5,998,000	Brand Industrial Services 10.375% 15/02/2030	5,879,278	0.30
USD 580,000	Asset Recovery Office Holdings LLC / ARS Finance Corp 6.425% 15/02/2033	598,329	0.03	USD 1,912,000	Brim's Co 4.75% 15/02/2032	1,962,586	0.10
USD 480,000	Astoria Woods USA LLC / Astoria Woods Finance Co 6.875% 15/02/2033	458,811	0.02	USD 828,000	Brookfield Property REIT / BPH Cumulus / BPH Nexus / COGS Saba 11.45% 15/02/2037	878,536	0.05
USD 12,577,000	AthensHealth 6.5% 15/02/2036	13,348,779	0.60	USD 575,000	Brookfield Property REIT / BPH BPH Cumulus LLC / BPH Nexus / COGS Saba 11.45% 15/02/2037	582,488	0.03
USD 477,000	ATI 4.875% 1/10/2029*	497,798	0.02	USD 1,400,000	Buckland Property REIT / BPH BPH Cumulus LLC / BPH Nexus / COGS Saba 11.45% 15/02/2037	1,461,467	0.07
USD 1,284,000	ATI 5.125% 15/02/2031	1,176,177	0.05	USD 211,000	Cable One 6% 15/02/2029	300,893	0.02
USD 887,000	ATI 5.81% 11/12/2029*	963,296	0.04	USD 1,354,000	Cable One 1.125% 15/02/2032	1,402,417	0.07
USD 238,000	ATI 7.25% 15/02/2030	260,362	0.04	USD 844,000	CableOne Lightpath 3.875% 15/02/27	852,521	0.05
EUR 250,000	Aurifer Funding 2.425% 01/10/2025	252,921	0.02	USD 194,000	CableOne Lightpath 8.125% 15/02/2028	578,891	0.03
EUR 180,000	Aurifer Funding 3.875% 15/02/2028	116,872	0.01	USD 1,577,000	CACT International Inc 5.325% 15/02/2032	1,632,755	0.08
USD 176,000	Axon BioPharma Inc 8.25% 15/02/2035	162,298	0.01	USD 2,108,000	Caspar Entertainment 8.0% 15/02/2032*	2,224,149	0.11
USD 298,000	Ban Capital Specialty Finance Inc 5.35% 15/02/2030	298,507	0.01	USD 2,084,000	Caspar Entertainment 7% 15/02/2032	2,129,837	0.11
EUR 485,000	Bat Corp 4.25% 1/12/2032	528,938	0.03	USD 26,000	Catpaw 4.5% 15/02/2032	25,794	0.00
USD 880,000	Bat Corp 5.5% 15/02/2033	768,790	0.04	USD 4,040,000	Capital One Biomex 8% 15/02/2030*	5,071,394	0.26
EUR 160,000	Baxter - Lyond Nalco/Anda EPR and Solutia & Lumb Inc 5.972% 15/11/2031	169,439	0.01	USD 3,028,040	Carnegie 3% 15/02/2037	3,168,362	0.16
EUR 782,000	Beach Acquisition Bldg LLC 6.25% 15/02/2032	967,003	0.05	USD 6,629,175	Caryna 6% 1/02/31	7,746,368	0.38
EUR 1,488,000	Beach Acquisition Bldg LLC 6.25% 15/02/2032	1,748,542	0.09	USD 2,786,000	Celene Energy LLC 6.5% 15/02/2030	2,889,835	0.14
				USD 5,575,000	COO / COO Capital 4.25% 12/02/31*	5,397,491	0.26
				USD 8,115,000	COO / COO Capital 4.25% 15/10/34*	7,562,768	0.37

*All or a portion of the security represents a security with a

Financials on page 122 (15) (25) from audited part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [809]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 289,000	COO / COO Capital 9.5% 15/02/29	389,506	0.02	USD 2,801,000	Clear Channel Outdoor T 6.75% 15/02/29	8,051,987	0.35
USD 240,000	COO / COO Capital 9.75% 15/03/30	332,877	0.02	USD 3,689,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/03/31	5,140,408	0.18
USD 647,000	COO / COO Capital 9.30% 15/02/29	841,390	0.03	USD 3,591,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 8.5% 15/03/30	3,654,564	0.18
USD 2,288,000	COO / COO Capital 9.375% 15/02/29	2,243,545	0.11	USD 1,374,000	Clearway Energy Operating 3.75% 12/11/2032	1,206,808	0.06
USD 3,126,000	COO / COO Capital T 9.75% 15/03/31	3,206,076	0.15		Clearway Energy Inc 9.375% 11/11/2029	1,281,040	0.07
USD 288,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2032	231,313	0.01	USD 4,425,000	Cloud Software 5.5% 31/03/29	4,478,542	0.22
USD 281,000	Central Power / COO Global 7.25% 15/02/29	521,885	0.03	USD 8,356,000	Cloud Software 5.25% 30/03/31	8,349,858	0.44
USD 275,000	Central Power / COO Global 8 / COO Financing 9% 15/02/29	527,449	0.03	USD 11,832,000	Cloud Software 3% 30/03/29	12,000,752	0.61
USD 1,256,000	Clearway 5.75% 15/02/27	1,586,580	0.09	USD 1,702,000	Cyberata Acquisition E 6.25% 15/02/29	1,811,808	0.09
USD 1,387,000	Clearway 5.75% 15/11/2030	1,548,104	0.07	USD 3,624,000	Cyberata Acquisition E 5.0% 15/11/2030	3,701,174	0.20
USD 540,000	Clearway Co 5% 15/10/32	539,458	0.03	USD 1,845,000	Cyberata Acquisition E 7.5% 15/02/30	1,079,455	0.05
USD 1,676,000	Clearway / Clearway Finance 4.25% 12/11/2032	1,266,493	0.06	USD 4,522,000	Cyberata Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/02/32	4,829,128	0.24
USD 2,542,000	Clearway / Clearway Finance 7.625% 15/02/29	2,654,296	0.14	USD 858,000	CMA Media Corp 9.625% 15/02/29	611,662	0.03
USD 6,416,379	Clearway / Clearway Finance 8.75% 1/3/2029	6,325,767	0.35	USD 1,476,000	CMH 5% 15/12/2029	1,382,644	0.07
USD 7,287,000	CHS Community Health Systems 4.75% 15/02/31	1,987,568	0.08	USD 1,716,000	CommScope 4.75% 15/02/29	1,700,307	0.09
USD 2,220,000	CHS Community Health Systems 5.25% 15/02/30	2,485,073	0.12	USD 1,391,000	CommScope 4.11% 9.75% 15/02/29	1,298,400	0.07
USD 1,551,000	CHS Community Health Systems 5% 15/11/2029	1,470,318	0.07	USD 3,881,000	Comcast 4.5% 15/02/29	3,463,038	0.22
USD 3,093,000	CHS Community Health Systems 10 9.75% 15/11/2032	4,122,897	0.21	USD 3,521,000	COF Holding / BPS / Qorvo / Hologic 5.5% 15/02/31	3,470,435	0.17
USD 2,309,000	CHS Community Health Systems Inc 9.75% 15/11/2034	2,309,579	0.10	USD 2,671,000	Coastal Energy Finance 7.375% 15/11/2032	2,611,927	0.12
USD 670,000	Church & Dwight 4.75% 15/11/2029	861,208	0.05	USD 1,768,000	Coastal Energy Finance 7.375% 15/11/2032	1,981,703	0.10
USD 2,290,000	Church & Dwight 5.75% 15/02/30	2,214,255	0.11	USD 1,362,000	Coastal Energy Finance LLC 8.375% 15/11/2034	1,282,965	0.07
USD 2,416,000	Church & Dwight 6.75% 15/02/31	2,487,213	0.12	USD 2,548,000	Citigroup America LLC 9.375% 15/02/30	2,677,281	0.13
USD 1,573,000	Cintas Resources 9.75% 1/11/2031	1,819,824	0.09	USD 206,000	CSC 4.125% 1/11/2030	171,854	0.01
USD 1,980,000	Cintas Global / Cintas US Finance 9.75% 15/02/27	1,372,474	0.07	USD 206,000	CSC 4.5% 15/11/2031	129,498	0.01
EUR 1,944,000	Cintas Global LP / Cintas US Finance Co 4.75% 15/02/31	2,306,371	0.12	USD 506,000	CSC 5.177% 10/02/30	322,869	0.02
EUR 670,000	Cintas Global LP / Cintas US Finance Co 4.75% 15/02/31	1,148,884	0.06	USD 2,716,000	CSC 5.5% 15/02/27	2,518,374	0.12
USD 1,695,000	Cintas Global LP / Cintas US Finance Co 5.75% 15/02/30	1,874,606	0.09	USD 1,681,000	CSC 11.25% 15/02/28	1,392,124	0.06
USD 4,177,000	Clarivate 3.875% 1/11/2029	6,032,340	0.29	USD 2,125,000	CSC 11.75% 15/02/29	1,369,409	0.07
USD 3,399,000	Clarivate Science 4.975% 9/10/29	2,827,860	0.15	USD 408,000	CSC Holdings LLC 5.375% 15/02/31	265,454	0.01
USD 1,782,000	Clear Channel Outdoor 7.25% 15/02/29	1,688,254	0.08	USD 2,277,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/02/28	2,471,808	0.12
USD 2,173,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 15/02/29	2,113,508	0.11	USD 127,000	CSC Holdings LLC 11.75% 15/11/29	118,549	0.01
				USD 2,288,000	Clifford & Wolford US Runway LLC 8.875% 15/02/31	2,493,862	0.12
				USD 293,000	Coca Cola 2.5% 15/02/30	288,341	0.01
				USD 447,000	Coca Cola 4.5% 15/02/32	439,547	0.02
				USD 1,657,000	Conduent / KSI 15/02/30 6% 15/02/30	1,944,858	0.09
				USD 576,000	Conduent 9.75% 15/02/31	567,572	0.03

* All of a portfolio of this security represents a security position.

The assets on page 123 (1) are from an integrated part of the financial statements.

[810] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,049,000	Duke Logistics Partners LP / Duke Logistics Finance Corp 7.375% 05/01/2025	1,049,000	0.05	USD 9,448,000	Footstar Communications 6.75% 10/01/2020	9,448,854	0.28
USD 400,000	Duke Corp 8.125% 11/01/2029	427,103	0.02	USD 632,000	FTJ Aviation Investors LLC 5.3% 10/01/2026	632,000	0.03
USD 209,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 10/11/2029	248,688	0.01	USD 4,206,000	FTJ Aviation Investors LLC 5.875% 10/01/2037	4,281,800	0.12
USD 3,189,000	Draddy Financing / Draddy Financing Co-Debtor 5.875% 10/01/2027	3,773,995	0.16	USD 4,257,000	FTJ Aviation Investors LLC 7% 10/01/2031	4,462,840	0.12
USD 2,329,000	Draddy Financing LLC / Draddy Financing Co-Debtor Inc 10% 10/01/2031	2,811,026	0.15	USD 3,771,000	FTJ Aviation Investors LLC 7% 10/01/2030	3,925,487	0.10
USD 3,300,000	Element Solutions 3.875% 1/01/2029	3,303,663	0.16	USD 3,667,000	FTJ Aviation Investors LLC 7.875% 11/01/2030	4,128,813	0.10
USD 3,160,000	Ellejan Holdings Inc 6.5% 1/15/2029	3,212,647	0.16	USD 437,000	Genetec Energy / Genetec Energy Finance 7.75% 10/01/2028	441,808	0.01
EUR 540,000	EMERD Borrower / Emerald Capital 6.75% 10/12/2030	688,868	0.03	USD 1,274,000	Genetec Energy / Genetec Energy Finance 7.875% 10/01/2032	1,324,311	0.03
EUR 2,630,000	EMERD Borrower / Emerald Capital 3.75% 10/12/2030	3,469,013	0.12	USD 538,000	Genetec Energy LP / Genetec Energy Finance Corp 8% 10/01/2032	629,925	0.03
USD 8,882,000	EMERD Borrower / Emerald Capital 6.525% 10/12/2030	9,347,944	0.46	USD 448,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/07/2033	455,868	0.02
USD 2,203,000	EMERD Borrower / Emerald Capital 6.75% 10/01/2031	2,318,488	0.12	USD 1,231,000	Great Haven LLC 14.6% 8.75% 10/01/2032	1,253,532	0.06
USD 545,000	Empire Inc 6.125% 1/01/2032	558,386	0.03	USD 230,000	Grub Capital Private Credit Fund 5.45% 10/01/2030	230,890	0.01
USD 472,000	ES&S 3.0% 10/01/2030	511,548	0.04	USD 348,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 10/01/2031	339,570	0.01
USD 5,410,000	Fair Hatz Corp 6% 10/01/2037	5,509,676	0.20	USD 568,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.825% 10/01/2030	576,817	0.05
USD 1,808,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.825% 10/11/2029	1,728,804	0.09	USD 103,000	GratTech Global Enterprises Inc 9.875% 2/01/2029	94,568	0.02
USD 429,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 5.75% 10/12/2030	412,746	0.02	EUR 100,000	GratTech Packaging International 2.625% 10/01/2029	488,883	0.02
USD 380,000	Fidelity Purchaser Inc 3.825% 10/01/2032	391,277	0.02	USD 1,875,000	Gray Media Inc 7.25% 10/01/2033	1,848,721	0.09
USD 4,119,000	Fifth-Options Bank & Trust 5% 1/01/2036	4,203,203	0.21	USD 1,476,000	Gray Media Inc 6.25% 10/01/2032	1,488,370	0.07
USD 4,167,000	Fortress Intermediate 3.75% 1/01/2031	4,386,276	0.23	USD 2,199,000	Gray Television 10.5% 10/01/2029	2,389,867	0.12
USD 67,000	Foundation Building Materials Inc 8% 10/01/2029	57,621	0.00	USD 1,401,000	GTP III 4.825% 10/20/29	1,415,888	0.07
USD 1,276,000	Freedom Mortgage 9.125% 10/01/2031	1,343,811	0.07	USD 187,000	4Q Sustainable Infrastructure Capital Inc 4.525% 1/01/2034	181,244	0.01
USD 862,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/20/29	911,453	0.04	USD 165,000	HAT I / HAT II 3.375% 10/01/2029	162,847	0.01
USD 551,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.170% 1/01/2032	566,373	0.03	USD 162,000	HAT I / HAT II 0% 10/01/2027	168,238	0.01
USD 1,685,000	Frontier Communications 5% 10/01/2029	1,694,286	0.09	USD 1,380,000	HealthE 4.5% 11/01/2029	1,341,003	0.06
USD 580,000	Frontier Communications 5.875% 10/01/2032	588,517	0.03	USD 400,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.825% 10/01/2029	378,363	0.02
USD 612,451	Frontier Communications 6.875% 1/11/2029	615,528	0.03	EUR 3,239,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 10/01/2027	3,342,507	0.25
USD 784,000	Frontier Communications 6% 10/12/2030	793,363	0.04	USD 308,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 10/01/2029	322,869	0.05
USD 371,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	374,359	0.02	USD 1,526,000	Herc Holdings Inc 7% 10/01/2031	1,578,500	0.07
USD 1,329,000	Frontier Communications 8.825% 10/01/2031	1,423,673	0.07	USD 1,316,000	Herc Holdings Inc 7.25% 10/01/2033	1,382,399	0.07
				USD 467,000	Hertz Corp 12.825% 10/01/2029	503,061	0.03
				USD 406,000	Hilcorp Energy / Hilcorp Finance 5.75% 10/01/2029	429,865	0.02

*All or a portion of this security represents a security position

The entire on-page 122 (16) (25) is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [511]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 94,100	Hibon Energy LP/Hibon Finance 6% 15/02/20	63,101	0.00	EUR 241,000	Novus International 5.75% 15/02/25	261,810	0.02
USD 2,217,000	Hibon Energy LP/Hibon Finance 6.875% 15/02/24	2,238,345	0.11	EUR 1,304,000	Novus International 9.0% 15/02/25	2,236,800	0.11
USD 2,362,000	Hibon Energy LP/Hibon Finance 6.75% 11/10/23	2,259,886	0.12	USD 1,470,000	LABL 6.875% 11/10/26	1,199,305	0.06
USD 40,000	Hibon Energy LP/Hibon Finance Co 6.25% 15/02/32	40,079	0.00	USD 2,228,000	LABL 6.7% 11/10/28	1,800,340	0.09
USD 116,000	Hibon Energy LP/Hibon Finance Co 6.875% 15/02/34	113,395	0.01	USD 880,000	LABL Inc 6.625% 11/10/31	602,558	0.03
USD 459,000	Hibon Energy LP/Hibon Finance Co 7.25% 15/02/37	448,259	0.02	USD 1,080,000	Lamb Weston 4.125% 11/10/30	1,038,452	0.05
USD 489,000	Hibon Domestic Operating Co Inc 6.75% 15/02/31	482,249	0.02	USD 1,490,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 11/10/31	1,364,890	0.07
USD 1,988,000	Hibon Domestic Operating Co Inc 5.875% 15/02/31	2,041,449	0.10	USD 526,000	LCM Investments I 4.825% 15/02/29	509,789	0.03
USD 1,082,000	Hibon Madison Energy Partners LLC 6.325% 15/10/24	1,096,119	0.05	USD 1,870,000	LCM Investments I 6.25% 18/02/31	1,770,800	0.09
USD 12,179,000	HCB International 7.25% 15/02/26	10,893,581	0.54	EUR 1,164,139	Lehman Brothers 4.05% 15/02/31	14,771	0.00
USD 14,226,100	HCB International 7.375% 11/10/23	10,023,542	0.49	EUR 220,744	Lehman Brothers 4.375% 15/02/31	2,488	0.00
USD 850,000	Heavil Corp 6.5% 15/02/32	881,794	0.04	EUR 1,008,112	Lehman Brothers 4.375% 15/02/31	4,378	0.00
USD 2,296,000	Heavil Energy Issue LLC 6.75% 15/02/32	2,278,296	0.11	USD 209,000	Level 3 Financing 3.825% 15/10/29	170,255	0.01
EUR 280,000	IGT 6.75% 15/02/26	231,326	0.01	USD 1,881,000	Level 3 Financing 4.975% 15/02/29	1,581,562	0.08
EUR 100,000	IGT 6.25% 15/02/29	112,452	0.01	USD 391,000	Level 3 Financing 5.875% 15/10/29	334,754	0.02
USD 3,331,000	IGT 6.25% 15/02/32	4,066,206	0.20	USD 51,781	Level 3 Financing Inc 4% 15/02/31	42,800	0.00
USD 709,000	Imm Mosaic 7.25% 15/02/32	698,251	0.04	USD 1,252,894	Level 3 Financing Inc 4.6% 15/02/32	1,222,768	0.06
USD 991,000	Imm Mosaic 6.825% 15/02/32	984,328	0.05	USD 1,291,539	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/02/29	1,211,468	0.06
USD 1,031,000	Imm Mosaic Information Management Services 5% 15/02/32	994,226	0.05	USD 6,916,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 05/02/31	7,088,871	0.36
USD 1,570,000	Imm Mosaic, Inc. 144A 6.25% 15/12/30	1,508,389	0.08	USD 6,236,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/02/34	6,373,884	0.32
USD 3,049,000	IT 6.5% 15/02/28	2,387,349	0.12	USD 336,424	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/10/31	1,155,152	0.06
USD 270,000	Jays Steel Group / JSG Finance Inc 6.325% 01/10/32	277,201	0.01	EUR 428,000	Lea Strauss & Co 4% 15/02/33	502,348	0.02
USD 426,000	Jays Steel Group / JSG Finance Inc 6.75% 15/02/31	492,088	0.02	USD 2,003,000	LIH Finance 7% 15/10/32	1,868,707	0.10
USD 1,251,000	Jaffar Finance / JFM Co. Issue 7% 15/02/33	1,214,602	0.06	USD 791,000	LifePoint Health 6.825% 15/02/30	801,308	0.04
USD 263,000	Jaffar Finance LLC / JFM Co. Issue Only 6.825% 15/10/31	263,992	0.01	USD 1,528,000	LifePoint Health 10% 15/02/32	1,588,889	0.08
USD 1,288,000	JELD-WEN 4.875% 15/10/32	1,188,880	0.06	USD 2,180,000	LifePoint Health 11% 15/10/33	2,625,400	0.14
USD 1,092,000	JELD-WEN 7% 15/02/32	948,622	0.05	USD 2,175,000	LifePoint Health Inc 6.375% 15/02/32	2,288,757	0.12
USD 772,000	JedBlue Power / JedBlue Energy 6.375% 09/02/31	708,819	0.04	USD 1,148,000	Lincoln Expeditious LLC 7% 15/02/30	1,170,708	0.06
USD 824,000	JH South America Holdings Inc 6.675% 11/10/31	833,136	0.04	USD 658,479	Lunex Technologies 4.125% 15/02/29	649,592	0.03
USD 1,187,000	JH South America Holdings Inc 8.125% 11/10/31	1,108,260	0.06	USD 888,540	Lunex Technologies 4.125% 15/02/33	848,852	0.04
USD 3,991,000	K. Henderson Enterprises 11.75% 13/02/26	3,996,397	0.20	USD 888,325	Lunex Technologies Inc 10% 15/10/32	857,793	0.04
USD 1,086,000	Kaiser Aluminum 4.825% 15/02/33	998,281	0.05	USD 2,001,000	Mallory Inc 6.875% 20/02/34	1,889,272	0.10
USD 3,882,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 15/02/31	3,647,343	0.18	USD 441,000	Magnum Corp 7.25% 15/10/31	418,229	0.02

243 or a portion of the security represents a security margin.
 This security is in default; see Note 23.

Footnote on page 122 (1): 256 from integrated part of the financial statements.

[512] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,856,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 5.875% 1/12/2027	2,848,250	0.15	USD 2,894,000	Natchez Rider US 9.25% 15/12/25	2,889,258	0.15
USD 417,000	Marathon Oil Inc 9.25% 1/15/2031	409,232	0.02	USD 598,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/11/2028	588,273	0.02
USD 1,216,000	Metro Group Holdings 4 LLC 6.125% 15/9/2031	1,212,819	0.06	USD 228,000	New Enterprise Stone & Lime 4.75% 15/11/2025	242,840	0.01
USD 453,000	Mihon II 8.625% 1/15/2031	452,244	0.04	USD 256,000	Nice Home 5.25% 1/15/2029	249,128	0.01
USD 468,000	Mish Holdings Inc 9% 11/10/2028	468,379	0.02	USD 446,000	Nissai Bonds Inc 0.5% 15/2/2025	756,764	0.04
USD 12,388,000	Musser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	12,448,680	0.62	USD 558,000	Norfolk Energy Capital 6.25% 15/12/24	567,481	0.03
USD 826,000	Musser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	822,198	0.04	USD 1,478,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 4.125% 15/2/2029	1,519,814	0.08
USD 1,588,000	MoAHE 7.375% 15/2/2030	1,584,866	0.07	USD 3,148,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.575% 1/12/2032	3,217,327	0.16
USD 2,476,000	Madame Bommer 3.875% 1/1/2029	2,581,268	0.12	USD 468,000	NGL Finance 0.5% 1/14/2025	588,388	0.03
USD 7,241,300	Madame Bommer 3.25% 1/11/2025	7,138,165	0.36	USD 3,317,000	NorAm 3.875% 15/8/2031	3,000,360	0.15
USD 138,000	Madame Bommer LP / Madame Co Issue Inc 9.25% 1/1/2029	200,202	0.01	USD 441,000	NorAm 4.25% 30/1/2030	809,158	0.04
USD 1,357,000	Mattage Finance Corp 7.75% 15/5/2028	1,414,882	0.07	USD 2,458,000	NorAm Corp 4.275% 15/8/2030	2,488,888	0.12
USD 581,000	Martin Entertainment LLC 7.375% 15/2/2031	585,399	0.03	USD 1,882,000	NorAm Corp 6.875% 30/1/2030	1,854,141	0.09
USD 376,000	Matteson US Operations Inc 6.25% 15/2/2032	379,242	0.02	USD 548,000	NorAmco 5.875% 30/1/2030	617,824	0.03
USD 7,280,000	Mitasp Financial Issuer Trust 6.825% 15/1/2030	7,148,073	0.36	USD 2,379,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	2,370,861	0.12
USD 660,000	Mitasp Financial Issuer Trust 6.25% 15/2/2028	667,836	0.03	USD 2,638,000	NRG Energy Inc 9% 1/2/2031	2,674,468	0.13
USD 2,823,000	Mitsubishi Commercial Bank 8% 15/8/2032	2,832,763	0.13	USD 6,855,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2024	7,018,500	0.35
USD 1,420,000	MIZ Inc 1.25% 1/1/2030	1,443,504	0.07	EUR 651,000	Overport Water US 8.375% 01/6/2025	700,488	0.04
USD 1,877,000	Mining Healthcare Inc 6.25% 15/11/2032	1,881,622	0.10	USD 8,325,000	Olympus Water US 7.25% 15/5/2031	8,378,368	0.42
EUR 2,222,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,298,209	0.12	EUR 2,199,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2030	2,700,287	0.14
EUR 890,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	1,079,118	0.05	USD 917,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2023	895,824	0.04
USD 3,381,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032	4,153,279	0.21	USD 814,000	ON Semiconductor 0.5% 1/1/2028	784,587	0.04
USD 648,000	Nabors Industries 7.525% 15/6/2027	644,645	0.03	USD 258,000	OnMain Finance 4% 15/9/2030	258,418	0.01
USD 287,000	Nabors Coal of New York 7.875% 15/1/2030	242,088	0.01	USD 1,528,000	OnMain Finance 5.375% 15/11/2024	1,588,843	0.08
USD 800,000	National Mortgage 5.125% 15/12/2030	818,889	0.04	USD 348,000	OnMain Finance 7.125% 15/11/2031	382,088	0.02
USD 84,000	National Mortgage 5.75% 15/11/2031	84,274	0.00	USD 278,000	OnMain Finance 7.5% 15/5/2031	288,824	0.01
USD 3,548,000	National Mortgage 6.5% 1/8/2029	3,548,298	0.19	USD 1,828,000	OnMain Finance 7.825% 15/2/2030	1,864,240	0.10
USD 1,910,000	National Mortgage 7.125% 1/3/2032	1,886,294	0.10	USD 1,487,000	OnMain Finance Corp 6.725% 15/10/2030	1,788,152	0.09
USD 680,000	Nawest Corp 7.875% 15/8/2030	724,718	0.04	USD 1,348,000	OnMain Finance Corp 8.875% 15/5/2030	1,388,133	0.07
				USD 1,812,000	OnMain Finance Corp 9.25% 15/2/2031	1,822,827	0.09
				USD 1,327,000	OnMain Finance Corp 7.125% 15/2/2032	2,057,834	0.10
				USD 765,000	OnMain Flight LLC 8.875% 15/12/2029	824,883	0.04

* All or a portion of the security represents a security margin

Figures on page 12311: GVE from adjusted part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [813]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issue 4.125% 30/03/2026	765,557	0.04	USD 4,013,000	Quanta Holdings Inc 6.375% 10/03/27	4,143,364	0.21
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issue 6V 6.75% 15/03/2026	485,313	0.01	USD 2,791,000	Quanta Holdings Inc 6.75% 10/03/27	2,898,190	0.15
USD 445,000	Oscar Holdings Inc 6.75% 15/03/27	454,594	0.02	USD 4,803,000	QXD Building Products Inc 6.75% 30/03/2027	4,385,819	0.23
USD 747,000	Oscar Holdings Inc 8% 15/03/27	756,528	0.04	USD 1,116,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.625% 15/11/2031	1,140,374	0.06
USD 280,000	OT Media Ltd 15% 15/03/2030	342,370	0.01	USD 217,000	Radco Funding 4% 15/03/25	228,294	0.01
USD 1,015,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.05% 15/11/2029	576,296	0.03	USD 1,500,000	Radco Funding 6.5% 15/11/2032	1,600,233	0.08
USD 1,452,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/03/2030	1,397,327	0.07	USD 1,700,000	Realty World Las Vegas / RWHV Capital 4.625% 15/03/29	1,528,800	0.08
USD 290,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/03/2027	288,128	0.01	USD 471,000	RHP Hold Properties LP / RHP Finance 4.5% 15/03/29	466,760	0.02
USD 285,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/03/2031	309,636	0.02	USD 3,307,000	RHP Hold Properties LP / RHP Finance 6.5% 14/03/32	3,400,158	0.18
USD 1,140,000	Pack International / PK Donatello Property / PK Finance Co-Issue 7% 15/03/28	1,180,284	0.06	USD 3,043,000	RHP Hold Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/03/29	3,113,143	0.16
USD 40,000	Phobiascope Hotel Fund 3.75% 15/03/2028	47,251	0.00	USD 560,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 15/03/2027	528,341	0.03
USD 1,452,000	Reynolds Financial Services 7.125% 15/11/2030	1,517,280	0.08	USD 815,000	Rosen Holdings LLC / Rosen LLC / Rosen Automotive LLC 10% 15/11/2031	789,800	0.04
USD 783,000	Reynolds Financial Services 7.875% 15/12/2029	874,216	0.04	USD 4,151,000	Rockstar Cos Inc 6.125% 15/03/30	4,270,767	0.21
USD 580,000	Reynolds Financial Services Inc 6.75% 15/03/2034	584,108	0.03	USD 4,162,000	Rockstar Cos Inc 6.375% 15/03/33	4,318,785	0.22
USD 2,229,000	Reynolds Financial Services Inc 6.875% 15/03/2032	2,291,018	0.11	USD 1,573,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issue 2.875% 15/11/2028	1,541,384	0.08
USD 593,000	Reynolds Financial Services Operating 5.875% 15/03/29	598,529	0.03	USD 62,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issue 3.875% 15/03/31	76,804	0.00
USD 1,680,000	Reynolds Financial Services Operating 6.25% 15/03/33	1,717,326	0.09	USD 495,000	Rockstar Mortgage / Rockstar Mortgage Co-Issue 4% 15/10/2032	437,187	0.02
USD 555,000	Reynolds Financial Services Operating 7% 15/11/2032	576,539	0.03	USD 2,401,000	RR Donnelly & Sons 6.87% 10/03/26	2,434,628	0.12
USD 115,000	Reynolds Financial Services Operating LLC 1.25% 10/03/30	168,261	0.01	USD 261,000	RR Donnelly & Sons Co 6.5% 10/03/29	372,140	0.02
USD 583,000	RM Smart LLC / RellSmart Finance Corp 7.5% 15/03/2032	575,751	0.03	USD 1,273,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 10/03/32	1,282,766	0.06
USD 84,000	Real 4.8% 15/03/2031	82,482	0.00	USD 379,000	Sabra CLE 6.325% 15/03/27	397,196	0.02
USD 24,000	Real 4.625% 15/03/2030	22,182	0.00	USD 1,526,000	Sabra CLE Inc 10.75% 15/11/2029	1,288,379	0.06
USD 2,282,000	Real 6.375% 15/03/2031	2,312,080	0.12	USD 1,325,000	Sabra CLE Inc 11.125% 15/11/2030	1,364,133	0.07
USD 648,000	Real Holdings Inc 6.25% 15/03/2034	558,255	0.03	USD 1,402,000	Sabal Financing USA 5.5% 15/03/31	1,167,841	0.06
USD 531,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 6.625% 15/03/29	508,871	0.03	USD 2,157,000	Sabal Financing USA 6.75% 15/03/29	2,173,574	0.11
USD 670,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 15/03/29	692,825	0.03	USD 2,005,000	Sabal Financing USA LLC 6.5% 01/12/2027	1,967,300	0.09
USD 215,000	Prime Healthcare Services Inc 6.25% 15/03/29	201,852	0.01	USD 694,000	Scientific Games Holdings LP / Scientific Games US FinCo Inc 6.875% 15/03/30	683,374	0.03
USD 585,000	Orly Excess Inc 5.75% 15/03/27	1,001,269	0.05	USD 235,000	Santalor 4% 15/03/27	249,634	0.01
USD 259,000	Orly Excess Inc 5.25% 15/03/2031	787,696	0.04	USD 1,095,000	Santalor 6.5% 15/03/2032	1,123,483	0.06

* All or a portion of this security represents a security with High

The items on pages 122-126 are an integral part of these financial statements.

[514] BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 866,000	Sansara Technologies 3.75% 10/2/2031	803,254	8.23	USD 2,282,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 10/10/2030	2,362,202	11.12
USD 1,398,000	Sansara Technologies 4.375% 10/2/2030	1,314,395	9.02	USD 301,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 8% 10/1/2030	344,363	0.34
USD 3,254,000	Sansara Technologies 5.525% 10/2/2032	3,301,626	9.17	USD 453,000	Staten Casino 4.5% 10/23/2028	458,797	0.32
USD 3,307,000	Service Corp International 3.75% 10/1/2032	3,248,400	8.17	USD 654,000	Staten Casino 4.625% 11/22/2031	609,696	0.34
USD 270,000	Service International 3.375% 10/1/2030	257,063	0.81	USD 2,136,000	Stative Casino 6.625% 10/2/2032	2,201,369	8.11
USD 1,008,000	Service International 4% 10/2/2031	948,553	0.94	USD 6,391,000	Stibbitt Mining 4.5% 10/11/2032	5,431,724	13.32
USD 1,610,000	Stet 4 Payments 1			USD 886,000	Stonewall LP 6.25% 1/7/2031	711,687	0.94
EUR 1,451,000	Stet 4 Payments LLC 1			USD 4,383,000	Surgent Capital 7.25% 10/1/2032	4,543,282	0.33
EUR 389,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 10/1/2031	1,214,543	0.99	USD 197,000	Talgrass Energy Partners 1		
EUR 389,000	Stet 4 Payments LLC 1			USD 46,000	Talgrass Energy Finance 5.25% 10/1/2030	196,218	0.31
USD 4,810,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 10/1/2031	1,581,711	0.26	USD 804,000	Talgrass Energy Partners 1		
USD 2,054,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	4,389,554	8.25	USD 1,766,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	682,298	0.35
USD 680,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,088,480	0.31	USD 3,528,000	Talgrass Energy Partners 1		
USD 281,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	286,327	0.01	USD 2,409,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,817,406	0.99
USD 3,321,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	3,598,357	0.38	USD 3,528,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,817,406	0.99
USD 152,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	153,517	0.01	USD 2,409,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,817,406	0.99
USD 827,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	833,218	0.04	USD 2,409,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,817,406	0.99
USD 2,440,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,477,303	0.12	USD 8,363,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	6,351,430	0.32
USD 1,117,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	1,122,341	0.06	USD 189,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	198,755	0.31
USD 2,482,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,478,301	0.12	USD 207,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	197,270	0.01
USD 1,344,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	1,258,114	0.06	USD 619,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	598,541	0.03
USD 2,396,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,408,509	0.12	USD 8,363,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	10,183,295	0.31
USD 2,441,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,518,507	0.13	USD 188,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	165,287	0.01
USD 2,298,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,258,426	0.11	USD 4,253,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	5,038,100	0.26
EUR 317,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	306,491	0.02	USD 3,544,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	3,603,372	0.18
USD 472,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	429,521	0.02	USD 1,251,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,303,081	0.07
USD 1,382,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	1,206,789	0.06	USD 1,432,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	1,477,749	0.07
USD 7,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	8,341	0.00	USD 437,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	449,003	0.02
USD 488,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	489,421	0.02	USD 2,796,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	2,832,211	0.14
USD 888,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	882,422	0.04	USD 738,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	745,469	0.04
USD 3,686,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	3,641,068	0.20	USD 2,488,000	Talgrass Energy Finance 6% 10/1/2031	2,567,968	0.13
USD 1,960,000	Stet 4 Payments Finance Sub Inc 5.75% 10/1/2032	2,032,743	0.10				

As of a portion of this security represents a security interest

The values on pages 122-126 for the financial statements are in millions of dollars.

Annual report and audited financial statements [815]

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,713,000	Venture Global L140 6.375% 1/6/2031*	4,948,257	0.28	USD 1,401,000	WFR Global Holdings LLC 6.625% 1/6/2032	1,481,404	0.07
USD 2,321,300	Venture Global L140 6.37% 1/3/2030	2,067,764	0.41	USD 518,000	Wangjiu Finance 6.625% 1/6/2032	528,784	0.03
USD 4,000,000	Venture Global L140 6.875% 1/3/2032	4,342,623	0.22	USD 1,625,000	Wangjiu Finance Corp 6.625% 1/6/2032	1,684,811	0.09
USD 705,000	Venture Global L140 6.875% 1/6/2031	748,306	0.04	USD 1,776,000	Wynd Resorts Finance/ Wynd Resorts Capital 5.125% 1/1/2032	1,706,327	0.09
USD 3,254,000	Venture Global Perpetuals USG LLC 6.37% 1/1/2034	3,248,257	0.17	USD 743,000	Wynd Resorts Finance/ Wynd Resorts Capital 7.125% 1/1/2033	800,400	0.04
USD 5,542,500	Venture Global Perpetuals USG LLC 6.75% 1/1/2035*	3,508,329	0.19	USD 2,298,000	Wynd Resorts Finance LLC/ Wynd Resorts Capital Corp 5.25% 1/1/2033	2,288,217	0.11
USD 3,372,500	Venture Global Perpetuals USG LLC 7.37% 1/1/2035*	1,264,347	0.06	USD 418,000	Xiamu Corp 10.25% 1/1/2030	428,807	0.02
USD 2,317,000	Venture Global Perpetuals USG LLC 7.37% 1/1/2035*	2,561,542	0.13	USD 2,507,000	XPR Infrastructure LP 3% 1/1/2025	2,237,876	0.11
USD 584,000	Vesta Partners LLC, 144s, 10.25% 1/1/2030	548,284	0.03	USD 2,104,000	XPR Infrastructure LP 3.5% 1/1/2025	2,025,455	0.10
USD 1,319,000	Vesta 4.125% 1/1/2028	1,355,119	0.07	USD 2,716,000	XPR Infrastructure Operating Partners LP 6.375% 1/1/2032*	2,838,206	0.14
EUR 300,000	VF Corp 4.25% 7/27/2029	1,096,044	0.05	USD 7,052,000	Zayo 4% 1/1/2027	5,123,844	0.26
USD 443,000	Vital Energy 7.75% 3/3/2032*	412,302	0.02	USD 1,528,000	Zayo 6.125% 1/1/2028	1,413,466	0.07
USD 2,046,000	Vital Energy 7.875% 1/6/2032	2,016,876	0.10			865,757,663	47.89
USD 766,000	Vital Energy 8.75% 1/1/2035*	817,342	0.04	Uzbekistan			
USD 1,016,000	Voyager Power LLC, 144s, 9.25% 1/1/2032	1,071,396	0.05	USD 4,877,000	Jayvi Mining & Metallurgical Services 6.50% 1/1/2031	5,261,242	0.26
USD 1,432,000	Wahid & Durrani Inc 6.625% 1/4/2033	1,487,859	0.07			1,830,204,516	98.83
USD 1,844,000	Ward New Co 3.75% 25% 1/1/2032	1,797,526	0.09	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Administered by an Official Stock Exchange Listing on: Deutsche, Another Registered Market			
USD 2,685,000	Warrant Holders Holdings 8.66% 1/1/2032	2,405,613	0.13			4,928,861,345	87.89
USD 6,087,000	Wells Fargo USA Inc 7% 1/1/2033	7,000,326	0.36	Other Transferable Securities			
USD 2,466,000	WESCO Distribution 6.875% 1/1/2032	2,295,198	0.12	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD 2,841,000	WELT Inc 6.4% 1/1/2032*	2,676,111	0.13	Chile			
USD 576,000	Whisper Corp 6.125% 1/1/2030	548,483	0.03	8,524	WDM New Horizon Common 4%*	129,362	0.01
USD 623,000	Whisper Corp 6.25% 1/1/2030	527,429	0.03	Luxembourg			
USD 3,087,000	White Car Buyer 6.875% 1/1/2032	3,086,211	0.16	234,749	ADLER Group SA*	4	0.00
USD 809,000	White Hammonds Holdings LLC 7.87% 1/1/2030	872,376	0.04	United Kingdom			
USD 151,000	Williams-Sonoma 6.625% 1/1/2032	786,002	0.01	6,173	True Report*	1	0.00
USD 5,582,500	Williams-Sonoma 7.375% 1/1/2033*	1,098,346	0.06	Total Common Stocks (Shares)			
	Williams-Sonoma Inc 6.625% 1/1/2030	2,125,834	0.11			129,362	0.01
USD 2,062,000	Willisart 11% 1/1/2032	2,258,309	0.11	BONDS			
USD 5,287,000	Withfirstbank Europe LLC / Withfirstbank Europe Finance Corp 6.37% 1/1/2033*	6,645,584	0.35	Ireland			
USD 2,010,000	Withfirstbank Services LLC / Withfirstbank Europe Finance Corp 6.25% 1/1/2033	2,106,930	0.11	EUR 271,000	Aurum OLO VULAC 10% 1/1/2032*	315,303	0.01
USD 887,000	WR Grace 6.875% 1/1/2032	886,169	0.04	EUR 490,000	Signal Hammonds OLO VULAC 10% 1/1/2032*	571,854	0.03
USD 7,051,000	WR Grace 8.625% 1/1/2030	7,146,579	0.36			888,157	0.04

*AP is a portion of this security portfolio's liquidity on-hand

*Security subject to a full value adjustment as detailed in Note 2(j)

The values on page 123 (16) are from an integral part of the financial statements.

(516) BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United Kingdom			
GEP 27,141	Thomas & Water Super Sector Issued Plc 5.75% 10/16/2027	40,296	9.90
United States			
USD 100,000	Thomson & Entertainment / Thomson & Financial 8.625% (6/12/2014)	1	0.00
EUR (3,850,000)	WidStar Communications 62.35% 55/4/2016	1	0.00
		1	0.00
Total Bonds		4,153,194	9.90
Total Other Transferable Securities		4,262,468	9.91
Total Portfolio		1,855,944,011	97.90
Other Net Assets		63,796,018	3.20
Total Net Assets (USD)		1,919,740,029	100.00

*Slightly subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

This security is in default, see Note 2(i).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
EUR	2,211,678	USD	2,676,802	Citibank	28/01/26	1,766
EUR	834,862	USD	828,894	JP Morgan	26/01/26	11,476
EUR	745,979	USD	871,249	Citibank	27/01/26	307
GBP	2,241,881	USD	3,016,528	Deutsche Bank	28/01/26	8,054
USD	5,364,528	EUR	4,391,894	JP Morgan	07/01/26	93,923
USD	2,858,477	CHF	2,380,099	JP Morgan	07/01/26	107,179
USD	91,115	CHF	74,904	HSBC Bank	07/01/26	11,926
USD	1,327,777	EUR	1,348,298	Deutsche Bank	11/01/26	7,088
USD	872,131	GBP	888,394	CSG	28/01/26	6,731
USD	7,159,888	GBP	22,883,075	JP Morgan	26/01/26	683,126
USD	1,753,728	EUR	1,524,999	HSBC Bank	28/01/26	14,867
USD	17,487,737	EUR	16,171,694	BNP Paribas	28/01/26	127,689
USD	10,814,417	EUR	28,743,096	Deutsche Bank	28/01/26	1,947,938
USD	136,198	EUR	112,394	Citibank	28/01/26	12,131
USD	4,821,024	EUR	4,161,585	Bank of America	28/01/26	15,548
USD	8,818,448	EUR	6,481,284	JP Morgan	28/01/26	83,588
USD	178,168	EUR	193,938	Citibank	07/01/26	13,751
USD	446,988	GBP	820,758	Bank of America	28/01/26	518
USD	629,678	EUR	900,394	Deutsche Bank	28/01/26	1,942
USD	94,836,578	GBP	61,821,096	Goldman Sachs	27/01/26	121,532
USD	18,582,442	EUR	16,748,899	Deutsche Bank	31/12/25	118
USD	343,836,972	EUR	281,872,636	HSBC Bank	27/01/26	88,338
Net contracted depreciation						8,112,292
AUD Hedged Share Class						
AUD	34,375,629	USD	22,788,721	BNY Mellon	10/01/26	39,832
USD	288,478	AUD	394,697	BNY Mellon	10/01/26	11,852
Net contracted appreciation						29,980
CAD Hedged Share Class						
CAD	5,114	USD	5,798	BNY Mellon	10/01/26	37
Net contracted depreciation						37
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,668	USD	5,667	BNP Paribas	10/01/26	87
Net contracted appreciation						87

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [817]

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Par amount	Currency	Notional	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
CHF hedged Share Class						
CHF	43,462,440	CHF	43,462,440	Bank Austria	15/09/2025	48,771
Net unrealised appreciation						
EUR hedged Share Class						
EUR	445,432,040	EUR	445,432,040	Bank Austria	15/09/2025	614,763
USD	(3,422,118)	USD	(3,422,118)	Bank Austria	15/09/2025	(7,716)
Net unrealised appreciation						
GBP hedged Share Class						
GBP	30,622,770	GBP	30,622,770	Bank Austria	15/09/2025	41,970
USD	(32,710)	USD	(32,710)	Bank Austria	15/09/2025	(77)
Net unrealised appreciation						
HKD hedged Share Class						
HKD	98,024,418	HKD	98,024,418	Bank Austria	15/09/2025	20,499
USD	(1,473)	USD	(1,473)	Bank Austria	15/09/2025	(36)
Net unrealised appreciation						
JPY hedged Share Class						
JPY	2,462,410,188	JPY	2,462,410,188	Bank Austria	15/09/2025	33,440
USD	(6,660)	USD	(6,660)	Bank Austria	15/09/2025	(160)
Net unrealised appreciation						
KWD hedged Share Class						
KWD	4,000	KWD	4,000	Bank Austria	15/09/2025	43
Net unrealised appreciation						
PLN hedged Share Class						
PLN	3,219,000	PLN	3,219,000	Bank Austria	15/09/2025	1,000
USD	0	USD	0	Bank Austria	15/09/2025	(500)
Net unrealised appreciation						
SEK hedged Share Class						
SEK	96,027,000	SEK	96,027,000	Bank Austria	15/09/2025	9,379
USD	(5,118)	USD	(5,118)	Bank Austria	15/09/2025	(119)
Net unrealised appreciation						
SGD hedged Share Class						
SGD	3,177,440	SGD	3,177,440	Bank Austria	15/09/2025	(15,571)
USD	(3,004)	USD	(3,004)	Bank Austria	15/09/2025	(72)
Net unrealised appreciation						
ZAR hedged Share Class						
ZAR	75,118	ZAR	75,118	Bank Austria	15/09/2025	(8)
USD	(48,577,000)	USD	(48,577,000)	Bank Austria	15/09/2025	6,389
Net unrealised appreciation						
Unrealised appreciation/(depreciation) USD including deposits, USD cash balances						
USD 4,064,400						

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiry date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 100,000	Fixed income: EUR/USD forward on Euro/USD interest rate swap, fixed 5%	Barclays	30/09/2029	116,011	100,000
IRS	EUR 149,710	Fixed income: interest protection on Adler Risk Capital 10% debt (coupon 11.00%)	Bank of America	29/09/2027	279,238	149,710
IRS	EUR 100,000	Fixed income: interest protection on Adler Risk Capital Credit Cash Income Fund 10%	Goldman Sachs	30/09/2029	17,498	100,000
IRS	EUR 125,000	Fixed income: interest protection on Euroclear Holdings plc debt (coupon 10.00%)	Goldman Sachs	29/09/2026	68,367	125,000
IRS	EUR 1,000,000	Fixed income: interest protection on F&M US Bond Index 4%	Goldman Sachs	30/09/2029	1,304	1,000,000

The above figures are USD 1,000,000 in single units (Type: Fixed) (USD 1,000,000)

(518) BlackRock Global Funds (BGF)

Global High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (925,000)	Fund provides default protection on ITPA00CXX3 42V3 20-35%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(743)	144,492
CDS	EUR (366,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	2,279	30,486
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fervia SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	27,130	49,243
CDS	EUR (440,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(31,154)	6,592
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fervia SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	19,648	54,730
CDS	EUR (862,060)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	63,291	62,774
CDS	USD (17,500,000)	Fund provides default protection on CDKNAHY44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	345,279	1,276,146
TRS	USD 22,965,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/3/2026	782,516	616,458
TRS	USD 26,287,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/3/2026	844,531	636,632
TRS	USD 14,159,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	793,652	792,044
TRS	USD 7,979,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	388,589	582,690
TRS	USD 7,979,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	370,207	564,972
TRS	USD 16,683,000	Fund receives Market iBbox US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	917,166	901,681
Total (USD underlying exposure - USD 124,932,160)					4,801,972	5,618,640

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [819]

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				EUR 818,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 15/03/32	841,822	0.27
FUNDS				EUR 738,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 15/03/30	828,281	0.87
	Ireland			EUR 105,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/30	1,042,122	0.60
726,109	BlackRock iGDS US Dollar Liquidity Fund*	126,169	0.27	EUR 490,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/30	848,813	0.31
Total Funds		126,169	0.27	EUR 300,000	French Republic Government Bond OAT 0.15% 15/03/30	373,227	0.19
BONDS				EUR 720,000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/07/34	888,169	0.10
	Australia			EUR 1,000,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/30	1,217,202	0.87
AUD 320,000	Australia Government Bond 0.25% 25/11/2032*	221,380	0.30	EUR 400,000	French Republic Government Bond OAT 0.05% 25/07/34	472,868	0.27
AUD 300,000	Australia Government Bond 0.1% 25/11/2027	291,627	0.37	EUR 300,000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/07/30	1,513,828	0.86
AUD 290,000	Australia Government Bond 1.25% 21/02/2041	289,529	0.17	EUR 1,100,000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25/07/30	2,467,588	1.56
AUD 340,000	Australia Government Bond 2% 21/02/2050	371,709	0.19	EUR 600,000	French Republic Government Bond OAT 0.05% 25/07/30	1,757,803	0.39
AUD 540,000	Australia Government Bond 2.5% 20/02/2050	546,323	0.31	EUR 675,000	French Republic Government Bond OAT 0.05% 25/07/30	1,284,307	0.34
		1,312,572	0.36			17,848,700	10.22
	Belgium			Germany			
EUR 348,280	Kingdom of Belgium Government Bond 2.5% 22/09/2054	344,081	0.20	EUR 403,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/05/2054	404,154	0.23
	Canada			EUR 121,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/05/2050	431,880	0.87
CAD 470,000	Canadian Government Real Return Bond 1.0% 11/12/2044	430,468	0.27	EUR 848,000	Deutsche Bundesrepublik inflation Linked Bond 0.1% 10/07/2037	873,568	0.10
CAD 400,000	Canadian Government Real Return Bond 2% 11/12/2044	448,818	0.28	EUR 1,300,000	Deutsche Bundesrepublik inflation Linked Bond 0.0% 10/07/2037	2,268,821	1.18
CAD 387,000	Canadian Government Real Return Bond 2% 11/12/2036	404,721	0.25			3,468,213	1.96
CAD 302,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 11/12/2051	494,343	0.28	International			
CAD 320,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 11/12/2050	402,122	0.27	EUR 100,000	European Union 2.5% 01/07/2052	148,455	0.39
		2,579,886	1.39	EUR 1,344,124	European Union 2% 05/02/2051	1,297,828	0.74
	Cayman Islands					1,448,321	0.82
USD 185,000	APRIF 2024 CFSFR 00% 11/03/2041	186,343	0.11	Ireland			
USD 120,000	MF1 2024 FL 0.0047% 10/03/2041	128,567	0.07	EUR 149,000	Liquidity European Liquidity Fund No AP EWP 0.021% 22/07/2037	173,149	0.10
		316,814	0.19	EUR 180,000	Liquidity European Liquidity Fund No AP EWP 0.021% 22/07/2037	188,464	0.11
	Colombia			GBP 128,332	Taurus 2025-2 UK DAC 0.007% 18/07/2050	173,294	0.10
USD 201,000	Colombia Government International Bond 0% 14/11/2050	212,695	0.12	GBP 128,332	Taurus 2025-2 UK DAC 0.107% 18/07/2050	171,372	0.10
	Denmark					344,666	0.21
DKK 2,390,000	Denmark VL Government Bond 0.1% 01/11/2030	679,475	0.20	Israel			
	France			USD 204,000	Israel Government International Bond 0.25% 12/03/2054	189,376	0.11
EUR 1,010,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 15/03/32	1,432,548	0.44	Italy			
EUR 1,400,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 15/03/30	1,383,885	1.43	EUR 1,200,000	Italy Euro Palladium Del Tesoro 0.1% 15/03/30	1,537,348	0.80
EUR 820,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/30	1,115,381	0.84	EUR 1,017,000	Italy Euro Palladium Del Tesoro 0.4% 15/03/30	1,433,361	0.82

* Investment in connected party fund, see further information in Note 15. AS or a portion of this security represents a security position.

Disclosed on pages 122 to 124 from paragraph part of the financial statements.

[820] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 280,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 4.1% 15/05/2031	252,841	8.88	New Zealand			
EUR 376,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 4.25% 15/05/2032	1,424,323	9.82	NZD 416,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.8% 20/9/2035	421,200	9.16
EUR 1,040,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 4.5% 15/05/2039	1,573,876	9.90	NZD 311,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.1% 20/09/2041	326,533	9.13
EUR 1,110,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 1.5% 15/05/2029	1,287,117	8.90	NZD 326,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2% 20/09/2036	279,560	9.16
EUR 790,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 1.8% 15/05/2036	872,206	8.30			821,224	9.47
EUR 770,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 2.5% 15/05/2036	1,479,709	9.44	Peru			
EUR 540,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 2.4% 15/05/2039	646,082	8.17	PER 427,000	Peruvian Government International Bond 6.6% 12/03/2030	126,861	8.85
EUR 860,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 2.5% 15/05/2041*	1,549,121	9.14	PER 346,000	Peruvian Government International Bond 7.4% 12/03/2039	104,100	9.06
EUR 880,000	Italy Bonds (Fitchrated) Del. Taxes 3.1% 15/05/2036	1,086,234	8.82			229,761	9.13
		13,422,674	9.88	South Africa			
JPY 62,880,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2054	340,065	8.22	ZAR 2,819,000	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 31/12/2037	128,908	8.87
JPY 43,350,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/12/2055	267,919	8.35	ZAR 2,726,000	Republic of South Africa Government Bond 6% 31/12/2033	162,768	9.16
JPY 80,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2031	539,821	8.18			281,676	9.17
JPY 53,900,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2032	413,874	8.34	Spain			
JPY 54,130,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2033	403,661	8.23	EUR 1,000,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.85% 30/11/2037	1,014,300	9.92
JPY 52,750,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2034	386,214	8.23	EUR 1,366,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 30/11/2030	1,779,294	1.82
JPY 17,890,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2035	129,768	8.07	EUR 1,186,000	Spain Government Inflation Linked Bond 1% 30/11/2038	1,794,576	1.95
JPY 62,320,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2032	900,786	8.38	EUR 326,000	Spain Government Inflation Linked Bond 1.35% 30/11/2036	469,324	9.24
JPY 73,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2036	962,416	8.30	EUR 406,000	Spain Government Inflation Linked Bond 2.05% 30/11/2030	476,803	9.27
JPY 85,380,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2039	621,090	8.30			6,374,928	3.48
JPY 52,860,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030	208,263	8.11	Sweden			
		4,468,322	2.87	SEK 2,176,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 6/7/2037	289,600	8.77
Luxembourg				SEK 1,236,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2036	168,466	9.38
EUR 152,000	Vantage Data Germany Germany Boerse der Lux Del 4.262% 26/02/2038	736,693	8.10	SEK 2,646,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2032	357,928	9.39
Mexico				SEK 306,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2039	37,633	9.82
USD 726,000	Mexico Government International Bond 2.5% 12/05/2034	526,527	8.36	SEK 1,406,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.8% 1/12/2036	281,989	9.16
USD 180,000	Mexico Government International Bond 6.55% 9/2/2032	206,236	8.11			1,124,832	9.34
USD 223,000	Mexico Government International Bond 6.85% 13/5/2037	236,286	8.14	United Kingdom			
USD 280,000	Polinor Maldives 7.5% 20/09/2026	156,758	8.11	GBP 100,000	United Kingdom GO 4.750% 30/12/2036	137,243	9.36
		1,263,796	8.72	GBP 124,284	United Kingdom 7.50% 1/10/2037	167,583	9.85
				GBP 446,418	United Kingdom GO 4.375% 1/10/2030	593,844	9.34
				GBP 426,411	United Kingdom GO 4.375% 31/03/2034	477,441	9.27

*As at a portion of this security represents a security with an

Details on page 122 to 126 from paragraph part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [821]

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	GBP 1,056,360	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 15/09/2028	2,346,340	1.20		USD 148,309	MFA 2025-NOM2 Trust 5.251% 25/02/30	148,303	0.08
	GBP 690,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2028	1,611,626	1.54		USD 276,000	Morgan Stanley Capital Trust 2015-H3 4.425% 15/09/2031	268,804	0.15
	GBP 820,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 15/09/2031	1,408,104	0.80		USD 171,812	WPM 2025-NOM2 Trust 5.698% 25/02/30	172,622	0.10
	GBP 890,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/10/2030	1,851,171	0.89		USD 125,522	WPM 2025-NOM2 Trust 5.698% 25/02/30	123,874	0.07
	GBP 895,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 20/09/2030	1,767,357	0.70		USD 102,018	Sunamta Mortgage Asset Residential Trust 2015-NOM2 5.752% 26/09/2030	103,746	0.06
	GBP 730,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 30/09/2031	1,627,720	0.79		USD 2,045,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026	2,400,827	1.37
	GBP 900,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 20/09/2034	1,438,317	0.62		USD 60,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/09/2027	67,826	0.04
	GBP 970,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2034	1,779,257	1.02		USD 1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2031	2,200,439	1.26
	GBP 258,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 12/12/2042	1,466,868	0.85		USD 2,730,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2030	3,281,100	1.88
	GBP 420,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2043	884,164	0.21		USD 2,490,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2032	3,038,854	1.54
	GBP 1,110,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2033	1,533,363	0.80		USD 2,880,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2031	3,227,664	1.85
	GBP 862,441	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 23/09/2034	1,396,177	1.00		USD 3,135,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2032	3,268,330	1.85
	GBP 500,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2035	662,391	0.56		USD 2,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2033	3,018,767	1.51
	GBP 794,400	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2037	1,070,228	1.13		USD 900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2029	1,172,718	0.67
	GBP 880,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 20/11/2037	2,526,194	1.40		USD 2,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2032	3,018,767	1.51
	GBP 890,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2038	2,201,448	1.29		USD 1,100,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2033	1,468,813	0.84
	GBP 330,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2038	438,840	0.21		USD 1,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2035	1,868,342	1.07
	GBP 500,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 20/11/2039	1,775,385	1.01		USD 1,415,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2042	1,576,061	0.90
	GBP 280,916	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/09/2040	1,364,546	0.75		USD 1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2045	1,812,854	1.09
			56,746,354	17.59		USD 2,211,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2029	2,917,801	1.61
		United States				USD 3,090,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/10/2029	3,200,698	1.90
	USD 120,000	Arco 2025 F1 3 LUC 5.67% 15/09/42	118,824	0.01		USD 1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2045	1,812,854	1.09
	USD 280,000	BOC 2025-F1 14 LUC 5.65% 21/09/2042	256,323	0.14		USD 2,211,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2029	2,917,801	1.61
	USD 1,140,590	Truist Mac REMIC 5.749% 25/02/55	1,186,718	0.66		USD 3,090,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/10/2029	3,200,698	1.90
	USD 240,000	F5 RealE 2024-F1 9 Asset LLO 5.384% 19/10/2039	241,689	0.14		USD 90,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/09/2028	97,536	0.06
	USD 158,000	F5 RealE 2025-F1 18 Asset LLO 5.716% 13/09/42	154,747	0.09		USD 2,845,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/10/2033	2,889,758	1.51
	USD 200,000	Hibac USA Trust 2016-H3V 3.713% 01/09/2030	197,369	0.11		USD 900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/10/2044	1,048,809	0.60
	USD 240,000	JP 2025-RT Mortgage Trust 5.423% 19/09/42	248,374	0.14		USD 1,050,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.425% 15/10/2027	1,404,188	0.80
	USD 240,000	JF Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-PMSE 2.348% 06/09/38	236,381	0.13		USD 1,741,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2028	1,818,383	1.00
	USD 190,000	MFI 2025-F1 19 LUC 5.848% 16/02/42	193,083	0.10					

*As a portion of this security represents a security interest

The assets on page 123 are included from an integrated part of the financial statements.

[822] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,845,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2030	4,811,989	2.87	USD 2,450,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028*	2,345,198	1.50
USD 474,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	4,499,896	0.86	USD 810,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2028	1,383,843	0.73
USD 3,290,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/1/2034	3,409,431	1.35	USD 300,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.575% 15/1/2032	624,501	0.36
USD 3,125,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/7/2024	3,251,268	1.96	USD 1,647,110	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.625% 15/4/2028	2,233,431	1.29
USD 1,720,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/7/2026	1,704,348	0.79	USD 1,775,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	2,537,448	1.45
USD 2,680,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/10/2029	2,913,197	1.87			85,455,368	49.91
USD 4,255,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/10/2035	4,677,941	2.76	Total Bonds		112,788,341	82.32
USD 100,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/10/2040	1,375,872	0.79	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Official Regulated Market		174,373,459	90.19
USD 1,438,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/10/2047	2,061,268	1.15	Total Portfolio		175,513,460	90.20
USD 1,085,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2037	1,776,263	1.01	Other Net Assets		1,407,128	0.80
				Total Net Assets (2025)		176,920,588	100.00

*All or a portion of this security represents a security with 100%

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled approximation (denominated in USD)
ATL	2,875,000	USD	527,867	Citibank	17/09/25	19,817
BAL	833,333	USD	188,334	Banque	07/09/25	4,125
CAD	15,419	USD	11,204	Morgan Stanley	29/09/25	36
CHN	6,275,411	USD	877,934	Banque	07/09/25	4,275
EUR	718,000	USD	864,927	Standard Chartered Bank	29/09/25	3,197
EUR	278,228	USD	438,383	Morgan Stanley	28/09/25	867
EUR	57,139	USD	431,586	Citibank	07/09/25	614
GBP	47,228	USD	44,819	Banque	29/09/25	888
GBP	162,444	USD	281,844	Morgan Stanley	29/09/25	1,139
JPY	64,665,120	USD	476,696	Citibank	17/09/25	1,041
KOR	3,344,104	USD	158,894	JP Morgan	07/09/25	4,384
KOR	3,361,668	USD	178,846	Scotiabank Bank	07/09/25	3,387
USD	39,742	GBP	22,894	HSB	29/09/25	1,011
USD	621,343	GBP	5,364,036	Citibank	29/09/25	25,166
USD	1,714,113	GBP	15,662,866	State Street	29/09/25	117,889
USD	812,681	HKD	1,364,034	Banque	29/09/25	8,448
USD	31,454,995	INR	32,354,995	BNP Paribas	29/09/25	1,296,467
USD	8,339,381	JPY	885,188,334	HSB	29/09/25	131,177
USD	2,379,296	CAD	2,374,034	Banque	29/09/25	4,854
USD	43,054,184	EUR	37,346,994	BNP Paribas	29/09/25	1,814,878
USD	1,644,119	AUD	2,388,994	Banque	29/09/25	2,120
USD	76,842	JPY	6,498,000	KAC	29/09/25	8,935
USD	39,874	JPY	6,375,832	Morgan Stanley	29/09/25	1,088
USD	848,164	EUR	374,034	State Street	29/09/25	16,271
USD	815,024	GBP	484,034	Banque	29/09/25	11,888
USD	13,174	GBP	93,034	Deutsche Bank	29/09/25	236
USD	72,419	GBP	83,034	JP Morgan	29/09/25	1,867
USD	144,116	EUR	125,034	Standard Chartered Bank	29/09/25	1,271
USD	166,558	GBP	124,034	HSB	29/09/25	873
USD	211,000	CHF	201,664	Citibank	17/09/25	1,046
USD	155,148	EUR	138,833	Deutsche Bank	29/09/25	698

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [823]

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase/sell	Currency	Expiry	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	233,337	CHF	-6,279,336	UBS	07/02/26	(2,542)
USD	44,152,142	EUR	-17,749,685	Deutsche Bank	21/10/25	4,785
USD	915,687	GBP	1,354,894	Bank of America	21/10/25	(2,995)
USD	4,436,979	JPY	882,399,336	UBS	21/10/25	4,389
USD	1,129,889	SEK	93,482,394	UBS	21/10/25	879
USD	1,655,671	KRW	2,541,936	Bank of America	21/10/25	(2,696)
USD	829,897	CAD	5,399,004	JP Morgan	21/10/25	(374)
USD	2,371,738	CAD	3,299,336	Deutsche Bank	21/10/25	(31)
USD	914,000	GBP	-25,350,336	Deutsche Bank	21/10/25	107,422
Net contracted FX position						(205,445)
EUR Hedged Share Class						
EUR	91,934,117	USD	107,181,359	JP Morgan	12/09/25	162,985
USD	1,337,881	EUR	5,139,336	BNP Paribas	12/09/25	132
Net contracted accounts						163,117
Total net contracted forward FX						(42,328)
FXC Unsettled position / USD 285,255,213						(155,641)

Open Exchange-Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
8	USD	30 Day Federal Funds	August 2025	2,195,347	(1,234)
(2)	EUR	Euro BUX	September 2025	206,397	42,918
4	EUR	Euro-STP	September 2025	987,154	-
(78)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	2,452,449	(4,927)
(43)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,834,813	(25,603)
(119)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	13,609,246	(105,311)
(3)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	545,999	(933)
183	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	59,405,023	54,335
5	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	646,382	-
7	USD	3 Month SOFR	September 2025	1,642,560	2,796
18	CAD	3 Month CDSR	March 2027	1,772,755	436
Total				49,005,932	(78,426)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CS	USD 6,594,332	Fund provides default protection on CDS/NA.MX44 and receives Fixed 8%	Bank of America	20/09/27	64,311	(32,446)
FS	USD 3,430,602	Fund receives default protection USOPR + 10bps and pays Fixed 2.500%	Bank of America	20/10/27	18,547	(8,827)
FS	USD 1,251,000	Fund receives default protection USOPR + 10bps and pays Fixed 2.7517%	Bank of America	04/03/27	(136)	(136)
ES	USD 1,179,000	Fund provides default protection USOPR + 10bps and pays Fixed 2.810%	Bank of America	10/02/27	(1,355)	(1,855)
FS	GBP 455,000	Fund provides default protection UKRPI + 10bps and receives Fixed 3.204%	Bank of America	15/03/27	(8,348)	(8,347)
FS	GBP 460,000	Fund provides default protection UKRPI + 10bps and receives Fixed 3.23%	Bank of America	15/03/27	(8,520)	(8,500)
FS	GBP 503,259	Fund provides default protection UKRPI + 10bps and receives Fixed 3.284%	Bank of America	15/03/27	(2,514)	(2,515)
FS	GBP 112,115	Fund provides default protection UKRPI + 10bps and receives Fixed 3.374%	Bank of America	15/03/27	(2,246)	(2,258)

Footnote on page 123 (16) CDS form an integral part of the financial statements.

[524] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 1,005,027	Fund provides default protection UKERR + 0bps; and receives Fixed 3.3166%	Bank of America	15/02/27	(4,176)	(4,176)
IFS	GBP 403,118	Fund provides default protection UKRRP + 0bps; and receives Fixed 3.4289%	Bank of America	15/12/27	(812)	(800)
IFS	USD 2,880,909	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.802%	Bank of America	15/12/27	(3,188)	(3,243)
IFS	GBP 803,732	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2553%	Bank of America	15/02/27	(2,963)	(2,963)
IFS	USD 1,149,088	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.92488%	Bank of America	15/12/27	(578)	(529)
IFS	USD 1,803,886	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8882%	Bank of America	12/12/27	81,037	81,037
IFS	USD 268,106	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8371%	Bank of America	15/02/28	1,864	1,980
IFS	USD 368,503	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.68125%	Bank of America	15/02/28	1,016	1,309
IFS	USD 880,909	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.7345%	Bank of America	15/02/28	2,640	2,940
IFS	USD 145,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.7882%	Bank of America	15/02/28	1,234	1,234
IFS	USD 177,008	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8321%	Bank of America	15/02/28	32	32
IFS	USD 146,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.83333%	Bank of America	15/02/28	31	31
IFS	USD 173,005	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.835%	Bank of America	15/02/28	(18)	(18)
IFS	USD 373,008	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8355%	Bank of America	15/02/28	(35)	(25)
IFS	USD 148,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8845%	Bank of America	15/02/28	(1,602)	(1,602)
IFS	USD 458,900	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.874%	Bank of America	15/02/28	(1,060)	(1,864)
IFS	USD 2,385,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.8777%	Bank of America	12/12/28	3,748	3,248
IFS	USD 605,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.7762%	Bank of America	08/02/29	15,535	15,535
IFS	USD 455,005	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.2751%	Bank of America	28/02/29	8,818	8,818
IFS	USD 475,009	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.2944%	Bank of America	04/02/29	4,782	4,691
IFS	USD 213,505	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.53125%	Bank of America	15/02/29	1,884	1,847
IFS	USD 213,509	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.53625%	Bank of America	15/02/29	1,824	1,798
IFS	USD 448,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.5416%	Bank of America	15/02/29	3,155	3,155
IFS	USD 437,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.541%	Bank of America	15/02/29	1,424	1,424
IFS	USD 291,884	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.6481%	Bank of America	15/02/29	651	681
IFS	USD 288,909	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.6085%	Bank of America	15/02/29	531	531
IFS	USD 218,000	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.684%	Bank of America	15/02/29	249	249
IFS	USD 218,008	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.505%	Bank of America	15/02/29	218	278
IFS	USD 437,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.4875%	Bank of America	15/02/29	425	425
IFS	USD 437,006	Fund receives default protection USCPH + 0bps; and pays Fixed 2.725%	Bank of America	15/02/29	(385)	(383)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [825]

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD 367,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.7000%	Bank of America	15/10/2029	(766)	(766)
IFS	GBP 855,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.343%	Bank of America	15/11/2029	5,384	5,407
IFS	GBP 990,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.343%	Bank of America	15/11/2029	4,479	4,502
IFS	GBP 503,250	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.409%	Bank of America	15/11/2029	1,468	1,468
IFS	GBP 113,115	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.422%	Bank of America	15/11/2029	1,153	1,153
IFS	GBP 1,805,527	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.4272%	Bank of America	15/11/2029	1,589	1,589
IFS	GBP 433,138	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.4115%	Bank of America	15/11/2029	(643)	(643)
IFS	GBP 839,732	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.3687%	Bank of America	15/10/2029	2,485	2,485
IFS	USD 449,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.838%	Bank of America	15/11/2029	8,009	8,009
IFS	USD 370,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.8332%	Bank of America	15/11/2029	3,888	3,888
IFS	USD 453,000	Fund provides default protection USORPI + 0bps and receives Fixed 2.39%	Bank of America	15/10/2030	(4,864)	(5,029)
IFS	USD 411,328	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.429%	Bank of America	15/10/2030	3,731	3,731
IFS	USD 202,425	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.429%	Bank of America	15/10/2030	1,828	1,828
IFS	GBP 395,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.3085%	Bank of America	15/11/2030	3,035	3,189
IFS	GBP 360,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.3417%	Bank of America	15/11/2030	1,747	1,747
IFS	GBP 295,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.348%	Bank of America	15/11/2030	2,554	2,556
IFS	GBP 325,250	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.35%	Bank of America	15/11/2030	2,037	2,037
IFS	GBP 325,355	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.37%	Bank of America	15/11/2030	1,600	1,603
IFS	GBP 218,700	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.394%	Bank of America	15/11/2030	741	741
IFS	GBP 224,145	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.404%	Bank of America	15/11/2030	612	612
IFS	GBP 439,075	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.4045%	Bank of America	15/11/2030	1,138	1,128
IFS	GBP 215,351	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.451%	Bank of America	15/11/2030	(91)	(145)
IFS	USD 1,326,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.688%	Bank of America	17/11/2030	425	425
IFS	USD 367,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.702%	Bank of America	23/10/2030	(110)	(110)
IFS	GBP 337,000	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.32%	Bank of America	15/10/2030	1,817	1,969
IFS	GBP 368,478	Fund receives default protection UKORPI + 0bps and pays Fixed 3.3475%	Bank of America	15/10/2030	1,512	1,512
IFS	USD 300,000	Fund receives default protection USORPI + 0bps and pays Fixed 2.7297%	Bank of America	2/10/2030	396	(12)
IFS	EUR 204,000	Fund provides default protection ERO-EXT-UP + 0bps and receives Fixed 2.72%	Bank of America	15/10/2030	3,259	2,310
IFS	EUR 205,000	Fund receives default protection CRTPEMU + 0bps and pays Fixed 2.5175%	Bank of America	15/12/2030	(2,253)	(2,812)
IFS	GBP 395,000	Fund provides default protection UKORPI + 0bps and receives Fixed 3.399%	Bank of America	15/11/2030	(2,602)	(2,188)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[526] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 305,000	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.211432%	Bank of America	15/02/25	(1,327)	(1,521)
IFS	GBP 403,000	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.2420%	Bank of America	15/02/25	(154)	(154)
IFS	GBP 224,145	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.24194%	Bank of America	15/02/25	(81)	(81)
IFS	GBP 219,750	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.24367%	Bank of America	15/02/25	3	3
IFS	GBP 215,351	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.2729%	Bank of America	15/02/25	624	747
IFS	GBP 364,479	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.2525%	Bank of America	15/02/25	(952)	(952)
IFS	USD 465,000	Fund provides default protection USOPM1 + 0bps; and receives Fixed 2.5945%	Bank of America	20/02/25	(810)	(804)
IFS	EUR 100,360	Fund receives default protection OPTFEMJ + 0bps; and pays Fixed 2.223%	Bank of America	15/02/25	(190)	(190)
IFS	EUR 75,865	Fund receives default protection OPTFEMJ + 0bps; and pays Fixed 2.220%	Bank of America	15/02/25	(242)	(242)
IFS	EUR 76,842	Fund receives default protection OPTFEMJ + 0bps; and pays Fixed 2.223%	Bank of America	15/02/25	(245)	(245)
IFS	EUR 51,225	Fund receives default protection OPTFEMJ + 0bps; and pays Fixed 2.24%	Bank of America	15/02/25	(200)	(200)
IFS	USD 200,000	Fund receives default protection USOPM1 + 0bps; and pays Fixed 2.4032%	Bank of America	20/02/25	734	602
IRS	BRL (1,205,300)	Fund receives Fixed 11.54%, and pays Floating BRL BRICB 1 Day	Morgan Stanley	20/02/25	(14,190)	(14,190)
IRS	BRL 1500,000	Fund receives Fixed 11.82%, and pays Floating BRL BRICB 1 Day	Citibank	20/02/25	(16,362)	(16,362)
IRS	BRL (290,000)	Fund receives Fixed 13.06%, and pays Floating BRL BRICB 1 Day	Barclays	20/02/25	(2,170)	(2,170)
IRS	USD (132,115,000)	Fund receives Fixed 4.21%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	2,346	2,346
IRS	USD (13,745,000)	Fund receives Fixed 4.2705%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	84	84
IRS	USD (86,060,000)	Fund receives Fixed 4.3815%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	1,779	1,779
IRS	USD (87,980,000)	Fund receives Fixed 4.3875%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	2,529	2,529
IRS	USD (87,133,000)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	2,600	2,600
IRS	USD (13,083,000)	Fund receives Fixed 4.324%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	1,238	1,238
IRS	USD (3,965,000)	Fund receives Fixed 3.8%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/02/25	(3,665)	(3,665)
IRS	USD (2,597,000)	Fund receives Fixed 3.9%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/02/25	(1,136)	(1,136)
IRS	USD (3,365,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 3.731%	Bank of America	16/02/25	4,047	4,047
IRS	USD (2,557,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 3.814%	Bank of America	16/02/25	1,647	2,760
IRS	JPY (223,887,852)	Fund receives Floating JPY 10NA-DIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.9973%	Bank of America	12/02/27	(1,480)	(1,480)
IRS	JPY (557,652,450)	Fund receives Floating JPY 10NA-DIS Compound 1 Day; and pays Fixed 1.0184%	Bank of America	12/02/27	(9,070)	(4,070)
IRS	JPY (548,136,370)	Fund receives Floating JPY 10NA-DIS Compound 1 Day; and pays Fixed 1.0266%	Bank of America	12/02/27	(4,699)	(4,699)
IRS	JPY (214,646,752)	Fund receives Floating JPY 10NA-DIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.983%	Bank of America	20/02/27	5,584	5,584
IRS	JPY (217,358,411)	Fund receives Floating JPY 10NA-DIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.685%	Bank of America	20/02/27	3,290	3,290

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [827]

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY (111,008,302)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.698%	Bank of America	11/5/2027	2,876	2,876
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 12.71%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Bank of America	21/12/2026	(900)	(900)
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 13.565%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Bank of America	21/12/2026	453	453
IRS	BRL (660,000)	Fund receives Fixed 13.615%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Bank of America	21/12/2026	1,801	1,801
IRS	JPY (15,472,314)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.292%	Bank of America	15/8/2025	1,186	1,186
IRS	JPY (27,892,584)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.248%	Bank of America	15/8/2025	1,896	1,896
IRS	JPY (27,728,400)	Fund receives Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.2987%	Bank of America	15/8/2025	1,980	1,980
IRS	JPY (3,721,301)	Fund receives Fixed 2.01%, and pays Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/6/2045	(1,137)	(1,137)
IRS	JPY (15,821,117)	Fund receives Fixed 2.076%, and pays Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/6/2045	(1,721)	(1,721)
IRS	JPY (15,532,500)	Fund receives Fixed 2.05625%, and pays Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/6/2045	(1,707)	(1,707)
IRS	EUR (491,700)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	19/12/2024	48,432	48,432
IRS	EUR (491,700)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5055%	Bank of America	20/12/2024	48,604	48,604
IRS	EUR (602,900)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.513%	Bank of America	20/12/2024	48,507	48,507
IRS	EUR (380,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.543%	Bank of America	22/12/2024	38,376	38,376
IRS	EUR (99,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.6277%	Bank of America	18/6/2024	9,713	9,713
IRS	EUR (94,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4292%	Bank of America	20/6/2024	9,458	9,458
IRS	EUR (12,300)	Fund receives Fixed 2.4426%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	24/6/2024	(1,859)	(1,859)
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Fixed 2.26%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	23/10/2024	(14,778)	(15,266)
IRS	EUR (93,900)	Fund receives Fixed 2.370%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	6/11/2024	(11,794)	(11,902)
IRS	EUR (93,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.0299%	Bank of America	29/12/2025	8,541	12,498
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 13.22%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Optibank	21/12/2026	(1,348)	(1,348)
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 13.415%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	JP Morgan	21/12/2026	(460)	(460)
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 13.515%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	JP Morgan	21/12/2026	(33)	(33)
IRS	BRL (660,000)	Fund receives Fixed 13.605%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	JP Morgan	21/12/2026	794	794
IRS	BRL (260,000)	Fund receives Fixed 12.525%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Morgan Stanley	21/12/2026	55	55
Total (USD underlying exposure - USD 488,662,699)					318,142	590,043

ODS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[828] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
1,311,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.17	3/9/2025	(8,353)	2,118
1,327,000	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 159	20/11/2025	(2,790)	1,321
1,311,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.165	3/9/2025	(4,214)	5,234
4,064,000	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 7	16/1/2026	(1,240)	26,886
Total (USD underlying exposure - USD 1,899,219)						(16,219)	35,559

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(1,311,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	3/9/2025	4,530	(2,118)
(1,311,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	3/9/2025	3,925	(5,234)
(4,064,000)	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 6.85	16/1/2026	1,729	(26,877)
Total (USD underlying exposure - USD 1,899,219)						19,244	(16,729)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD 2,547,000	Fund purchases a put option to enter into an interest rate swap. If exercised, Fund receives floating USD 3MFR annually from 16/10/2025, and pays 4.33% fixed annually from 16/10/2026.	Citibank	14/10/2025	(25,281)	10,630
Total (USD underlying exposure - USD 359,705)				(25,281)	10,630

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 1,396,300	Five-Mat or Five-Mat 5% TBA	1,664,899	5.12
USD 12,382,955	Five-Mat or Five-Mat 5.5% TBA	12,431,513	3.12
USD 7,807,000	Five-Mat or Five-Mat 5% TBA	7,767,207	4.48
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 22,165,329)		22,165,329	12.89

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [829]

Global Listed Infrastructure Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				Switzerland			
COMMON STOCKS (SHARES)				1,548	Flughafen Zürich	128,888	0.80
Australia				United Kingdom			
29,842	Athab Affairs	62,913	0.21	188,076	Centrica	347,247	0.87
274,818	Transurban	2,616,063	0.16	74,284	National Grid	1,344,488	2.62
		2,688,976	0.27	6,003	Swire Port	226,801	0.17
Belgium						1,571,244	4.66
2,537	Elia	286,405	0.23	United States			
Bermuda				6,719	Adani Energy	634,163	1.19
26,080	SK Infrastructure	254,640	0.44	7,894	Acwen	767,838	1.31
Canada				12,146	American Electric Power	1,448,308	3.33
6,326	Canadian National Railway	800,988	2.16	1,629	American Tower	3,011,322	6.19
1,336	Canadian Pacific Kansas City	397,368	0.89	16,091	CardEnergy Energy	676,453	1.76
9,867	Enbridge	472,206	1.19	3,762	Chesapeake Energy	812,247	2.23
10,346	Enbridge	486,113	1.23	11,476	Crown Castle	1,128,484	2.82
73,296	Northern Power	212,679	0.13	22,523	CSX	731,541	1.84
6,536	Pembina Pipeline	589,223	0.88	7,213	DigitalBridge Group Inc	82,481	0.21
23,700	TC Energy	1,123,712	3.09	16,732	Dynexon Energy	1,003,684	2.81
		4,084,300	18.25	7,426	E.ON Energy	819,401	1.26
France				13,101	Enbridge	1,162,122	3.31
2,022	Aéroports de Paris	271,297	0.49	257	Enbridge	269,821	0.81
1,393	Vinci	186,306	0.45	6,858	Essential Utilities	351,233	0.96
		457,603	1.23	12,383	Energy	881,213	2.21
Germany				26,741	FirstEnergy	946,588	2.38
6,148	Frankfurt Airport Services Worldwide	527,376	1.32	7,074	Kiewit	350,587	0.76
Hong Kong				21,468	NextEra Energy	1,381,492	3.49
440,000	Guangdong Investment	412,301	1.23	11,146	Alcoa	472,728	1.19
Italy				1,303	National Sodium	800,383	1.26
36,537	Enel	344,663	0.81	57,624	PG&E	888,407	2.22
20,202	Infrastruttura Europea Italiana	246,198	0.62	3,426	Proterra West Capital	467,476	1.22
		405,861	1.23	16,732	Prisma GP	281,512	0.88
Japan				6,307	Public Service Enterprise	709,363	1.81
14,309	Chubu Electric Power Co Ltd	216,002	0.51	1,011	Spa Communications	221,862	0.57
6,386	Japan Airport Terminal	196,001	0.50	6,082	Spectra	517,273	1.30
11,386	Nippon Electric Power	327,725	0.82	12,476	Tosoh	1,183,814	2.97
12,460	Duke Gas	213,811	0.59	6,602	Union Pacific	1,522,524	3.81
13,586	West Japan Railway	213,111	0.28	26,737	Waters	1,484,308	3.81
		1,378,452	3.46	6,116	Xcel Energy	677,188	1.76
Netherlands						23,688,464	67.83
12,383	Koninklijke Vopak	366,291	1.50	Total Common Stocks (Shares)			
New Zealand						33,247,973	97.19
91,462	Auckland International Airport	498,501	1.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			
Spain						33,247,973	97.19
89,373	Amia SMI SA	2,895,829	0.44	Total Portfolio			
12,372	Galp Energia	452,452	1.08			321,888	0.80
		2,898,281	7.52	Total Net Assets (USD)			
						33,888,171	100.00

* All or a portion of the security represents a security position

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(530) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Listed Infrastructure Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	642,000	USD	291,399	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(731)
AUD	47,000	USD	43,579	State Street	15/10/2025	261
CAD	369,459	USD	299,862	HDFC Bank	15/10/2025	(2,242)
CAD	392,600	USD	299,253	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(2,949)
CAD	449,000	USD	328,386	State Street	15/10/2025	(136)
CAD	211,999	USD	158,351	BNP Paribas	15/10/2025	(1,594)
CAD	196,000	USD	79,304	UBS	15/10/2025	(472)
CAD	722,000	USD	527,933	Barclays	15/10/2025	(1,265)
CHF	172,000	USD	218,531	JP Morgan	15/10/2025	(2,587)
CHF	47,000	USD	63,631	Morgan Stanley	15/10/2025	(742)
CHF	43,000	USD	53,352	Standard Chartered Bank	15/10/2025	96
EUR	219,000	USD	379,121	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,787)
EUR	213,000	USD	200,600	State Street	15/10/2025	(1,220)
EUR	31,000	USD	36,154	BNP Paribas	15/10/2025	246
EUR	43,000	USD	73,719	Standard Chartered Bank	15/10/2025	96
EUR	95,000	USD	157,799	Barclays	15/10/2025	419
EUR	33,000	USD	38,700	HDFC Bank	15/10/2025	(90)
GBP	349,000	USD	199,668	UBS	15/10/2025	(390)
GBP	68,000	USD	79,791	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(79)
GBP	198,000	USD	199,933	HDFC Bank	15/10/2025	(88)
GBP	219,000	USD	292,659	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,465)
GBP	9,000	USD	12,192	BNP Paribas	15/10/2025	24
HKD	260,000	USD	39,657	UBS	15/10/2025	79
HKD	21,000	USD	2,492	State Street	15/10/2025	8
HKD	260,000	USD	39,849	Bank of America	15/10/2025	109
JPY	67,730,000	USD	121,399	JP Morgan	15/10/2025	(277)
JPY	3,698,000	USD	88,959	UBS	15/10/2025	219
JPY	18,954,000	USD	199,893	Morgan Stanley	15/10/2025	(162)
KRW	193,545,000	USD	73,837	Citibank	15/10/2025	(1,129)
NZD	54,959,000	USD	39,896	Barclays	15/10/2025	(325)
NZD	639,000	USD	219,412	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,646)
NZD	133,000	USD	79,602	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(1,015)
SGD	24,000	USD	59,279	State Street	15/10/2025	(732)
USD	468,197	SEF	339,000	Barclays	15/10/2025	1,419
USD	60,592	AUD	92,000	State Street	15/10/2025	497
USD	77,349	JPY	11,279,000	Deutsche Bank	15/10/2025	296
USD	1,279,662	EUR	1,614,000	Deutsche Bank	15/10/2025	8,731
USD	144,119	HKD	1,124,000	State Street	15/10/2025	(295)
USD	17,119	JPY	2,400,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	88
USD	438,192	CAD	588,000	State Street	15/10/2025	1,816
USD	197,813	CAQ	268,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	1,486
USD	90,991	KCD	100,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(107)
USD	66,894	JPY	12,500,000	Barclays	15/10/2025	(49)
USD	239,043	SEF	177,000	State Street	15/10/2025	649
USD	629,293	CAQ	862,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(473)
USD	67,362	SEF	43,000	HDFC Bank	15/10/2025	(167)
USD	234,942	CAD	324,000	Barclays	15/10/2025	(1,066)
USD	2,179	CAQ	3,000	Westpac	15/10/2025	(7)
USD	2,179	CAD	3,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(7)
USD	177,119	KCD	272,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(376)
USD	29,914	CHF	24,000	BNP Paribas	15/10/2025	(296)
USD	29,429	HKD	189,000	Guinness Sachs	15/10/2025	-
USD	6,197	EUR	7,309	State Street	15/10/2025	9
Net unrealised depreciation						(76,115)
Total net unrealised depreciation						(116,523)
USD underlying exposure : USD 5,548,626						(116,523)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [831]

Global Listed Infrastructure Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Electricity	43.39
Pipelines	14.26
Engineering & Construction	13.55
Transportation	10.90
Commercial Services	6.77
Real Estate Investment Trusts	4.69
Gas	2.95
Water	2.48
Telecommunications	0.21
Other Net Assets	0.80
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[832] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Long-Horizon Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market							
COMMON STOCKS (SHARES):							
Denmark							
590,454	Nasdaq Nordic	55,402,840	3.39	148,724	Equinor	26,507,221	2.81
France							
294,306	Air Liquide	47,345,569	3.02	294,306	Horvath Aerospace	31,078,793	3.94
87,287	Eos Solar Limited	29,822,817	2.10	87,287	Hubbell	42,863,542	3.06
		71,375,176	5.14	128,484	Injectable Plastics	42,223,809	3.82
India							
2,878,340	HDFC Bank	32,052,878	2.20	117,644	Intercontinental Exchange	65,232,889	4.57
Sweden							
1,126,889	Apax Aditya	39,804,217	2.85	101,005	Mallinor	60,328,279	4.34
United Kingdom							
332,646	ArmaNews	50,523,526	3.76	39,284	Meta Platforms	68,088,000	4.72
United States							
397,269	Amazon.com	79,648,715	5.94	211,619	Microsoft	106,827,587	7.93
192,480	American Express	33,891,254	2.40	187,342	NRCA	27,468,555	1.99
143,001	Apple	33,267,544	2.39	493,282	Ora Webstele	42,815,088	3.08
116,458	Applied Materials	28,286,764	2.04	123,523	Salesforce	31,581,325	2.26
1,282,300	Black Hills	67,508,386	4.89	57,790	Sartorius	62,587,564	3.81
431,280	Boehringer Ingelheim	66,412,314	4.74	158,548	Thermo Fisher Scientific	63,418,952	3.87
236,094	Brands.com	19,532,708	1.40	141,084	Unilever	43,374,258	3.05
680,371	Challix Systems	48,888,625	3.55	347,188	Wal-Mart	33,274,118	2.38
				Total Common Stocks (Shares)			
				1,400,700,240 100.00			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
				1,400,700,240 100.00			
				Total Portfolio			
				1,400,700,240 100.00			
				Other Real Estate			
				(3,777,508) (0.27)			
				Total Real Assets (USD)			
				1,400,823,240 100.00			

*All or a portion of this twenty-page article is publicly available

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Settlement Date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	42,376,666	USD	40,344,346	BNP Mellon	12/01/15	(14,361)
USD	940,669	EUR	744,992	BNP Mellon	12/01/15	(104)
Net unrealised appreciation						7,437
SGD Hedged Share Class						
SGD	15,940	USD	12,654	BNP Mellon	12/01/15	(16)
USD	224	SGD	333	BNP Mellon	12/01/15	—
Net unrealised appreciation						(16)
For assets unpledged appreciation						—
(USD) underlying deposits : USD 66,279,647						14,401

Results on page 1001: CDE here is integral part of New Financial structure

Annual report and audited financial statements 1653

Global Long-Horizon Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	25.14
Consumer Non-cyclical	22.53
Financials	17.67
Industrial	15.63
Communications	9.76
Energy	4.09
Basic Materials	3.02
Consumer Cyclical	2.38
Other Net Liabilities	(0.22)
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[834] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				54,328	Dirree	2,877,124	0.00
FUNDS				30,521	Schindler	1,784,879	0.00
Ireland				45,303	Magna International	700,007	0.00
1,118,180	(Shares USD) (ISX Global Dividend ESG US ITG ERF ¹)	63,338,664	0.48	48,688	Wattsted Power ²	799,383	0.00
781,330	(Shares USD) (Shell Duration Bond US ITG ERF ²)	48,948,718	0.36	21,575	Yokohama	1,838,872	0.00
		112,287,382	0.84	61,881	Banking Alpha	2,564,388	0.00
				37,257	Power of Canada	1,320,487	0.00
				17,318	Advanced Energy International	1,113,753	0.00
				9,001	Stable Blue Corp	271,900	0.00
				104,864	IG Energy	5,462,828	0.00
				31,889	Suez Resources	1,964,247	0.00
				438,005	TELUS	7,925,365	0.00
						28,728,477	0.00
				Cayman Islands			
				75,008	Alibaba ADR	9,827,324	0.00
				198,500	OC Asset	802,528	0.00
				8,007	POD ADR	872,143	0.00
				204,000	Wheat Rice Estate Investment	1,141,504	0.00
						12,871,500	0.00
				Ciracac			
				48,888	Edison Energy	1,723,746	0.00
				Denmark			
				2,388	Coloplast	800,773	0.00
				2,881	NXT A/S	188,888	0.00
				188,118	Novo Nordisk	10,388,888	0.00
				1,888	ROCKWELL ADR	188,888	0.00
				28,888	Trip	488,722	0.00
						12,188,572	0.00
				Finland			
				5,118	Sika	488,588	0.00
				18,422	Telia	1,213,732	0.00
				4,774	Vincor	588,007	0.00
				28,338	Nordea Bank	488,188	0.00
				8,007	Other	488,188	0.00
						2,515,475	0.00
				France			
				7,321	Airports de Paris	881,128	0.00
				84,778	Air Liquide	2,188,888	0.00
				28,648	Adyen	488,222	0.00
				4,888	Alstom	388,888	0.00
				74,881	AXA	1,488,288	0.00
				8,018	BNP Paribas	800,752	0.00
				10,338	Crédit Agricole	444,811	0.00
				4,438	Crédit de Saint-Gobain	488,288	0.00
				27,108	Crédit Agricole (Paris)	1,388,188	0.00
				32,378	Crédit Agricole	1,388,888	0.00
				4,214	Crédit Agricole	421,824	0.00
				5,934	FDJ (Crédit)	881,188	0.00
				1,888	Legrand	287,888	0.00
				1,541	Michelin	288,588	0.00
				7,602	Norx	248,388	0.00
				118,884	Sanofi	11,287,582	0.00

¹OC is an initial holding and investment in a covered party fund, see further information in Note 10.

²Investment in covered party fund, see further information in Note 10.

³AD is a pattern of this security represents a security position.

Details on page 122 to 124 in the portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [635]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,455	SPTE	470,804	0.01		Italy		
1,928	TelcelPerformance	212,596	0.01	3,334	Ilva	154,888	0.00
10,451	TollEnergie	3,304,648	0.00	106,573	Enel	888,258	0.02
30,942	Voyta Emissionen	1,259,889	0.00	126,497	Eni	2,181,117	0.05
36,808	Vinci	3,248,338	0.03	72,885	Immobiliare Veronesi Italiana	888,388	0.02
		39,308,143	0.05	8,662	Intertop	577,560	0.01
	Germany			139,629	Intesa Sanpaolo	879,195	0.02
1,524	Allianz	3,594,187	0.09	25,537	Intesa Italiana	689,192	0.00
1,498	Augsburg	109,432	0.00	5,150	Investition	452,817	0.01
15,203	BASF	719,792	0.02				
92,406	Bayer	1,712,185	0.04	15,893	UniCredit	1,388,853	0.03
2,347	Bilfinger	304,258	0.01			7,380,298	0.19
7,245	Brenntag	458,886	0.01		Japan		
19,212	Chemnitz	728,694	0.02	32,809	Daikin	1,489,208	0.03
10,887	Deutsche Bank	771,237	0.02	58,908	Onoda Electric Power Co Ltd	828,185	0.02
6,888	Deutsche Telekom	248,554	0.01	63,998	FOJFILM	1,212,700	0.04
34,325	E.ON	622,597	0.01	700,038	Honda Motor	8,271,682	0.20
9,682	E.ON Energy	197,296	0.01	2,007	ImmobilienInvestment	811,158	0.02
25,530	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,056,158	0.05	32,035	Indo Mines	426,123	0.00
2,227	FUCHS	187,388	0.00	68,569	INDOCHINA	3,788,365	0.09
6,519	GEA	478,299	0.01	21,209	Japan Airport Terminal	792,810	0.02
1,305	Hochtief Materials	458,397	0.01	31,788	JFE	859,137	0.02
26,490	Haniel	2,387,325	0.06	58,886	Kubota	1,704,744	0.04
2,789	Heraeus AG	288,508	0.01	55,999	Kubota	845,711	0.02
6,008	Junghans AG (Prest)	217,346	0.00	15,438	Kyowa Form	251,436	0.00
7,051	KION	401,838	0.01	118,006	Kyushu Electric Power	1,231,811	0.03
4,371	Kron-Brünne	408,808	0.01	4,838	LaserTec	467,827	0.01
2,808	Leipziger	1,383,529	0.03	183,438	Mitsubishi	4,188,887	0.10
6,531	Merck KGaA	681,504	0.02	41,201	Mitsubishi Estate	828,718	0.02
19,639	QAG Immobilien	252,114	0.01	68,038	Mitsubishi Logistics	1,138,888	0.03
57,019	Merck KGaA	1,843,296	0.04	1,008	Mitsubishi Logistics Park	957,381	0.02
1,881	Merck KGaA	183,334	0.00	93,101	Mitsubishi Manufacturing	1,522,343	0.04
		29,418,079	0.07	16,778	Onoda	287,852	0.01
	Hong Kong			962	Onoda JHEC	543,368	0.02
288,590	BOC Hong Kong	941,248	0.02	47,600	Osaka Gas	1,303,118	0.03
1,742,088	Guangdong Investment	1,832,357	0.04	15,198	Osaka	278,788	0.01
244,520	Link REIT	1,218,801	0.03	38,006	Osaka	285,431	0.01
23,600	Sinara Pacific	196,211	0.01	8,808	OSPC	287,499	0.01
		4,388,765	0.10	16,889	Sakai Epson	213,487	0.00
	Ireland			21,006	Sakai Chemical	407,481	0.01
19,581	Accenture	5,098,008	0.12	94,009	Sakura House	789,730	0.02
46,386	Allergan	8,277,840	0.20	61,108	Sanderson	1,766,843	0.04
6,288	DOC	246,393	0.01	81,301	Tokyo (Fudomai)	242,469	0.02
2,489	Eaton	879,327	0.02	16,888	Tokyo Trustee	957,378	0.02
3,240	ICOL	574,387	0.01	2,208	Tokai Miro	581,871	0.01
4,842	Johnson Controls International	818,966	0.02	48,000	West Japan Railway	1,802,787	0.04
2,386	Kayipin	214,182	0.00	55,006	Yamaha Motor	381,955	0.01
36,454	Medtronic	3,264,793	0.08	42,888	Yokogawa Electric	326,894	0.01
2,818	Novel Electric	512,886	0.01			41,488,202	0.98
1,791	Frank Technologies	762,489	0.02		Jersey		
4,182	Willis Towers Watson	1,338,018	0.03	258,288	Amcor	2,247,888	0.06
		21,610,869	0.51				

*All in a portion of the security represents a security on hand

The units on pages 122-126 in the management part of the financial statements.

(836) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
19,445	Aflac Fds	1,461,295	0.04	81,525	Industriale de Classe Telle	3,055,821	0.07
575,435	WOW	5,582,587	0.07	117,142	Marin Properties Spom	1,745,793	0.04
		8,754,521	0.10			30,558,521	0.72
Luxembourg				Sweden			
10,544	Amundi M3	338,834	0.01	4,817	Julco Stry	231,548	0.00
Netherlands				54,816	Adco Copco	385,581	0.01
3,507	Audi-eta	124,013	0.00	9,112	Econolux	787,333	0.02
18,544	Arhus	5,385,547	0.08	7,258	Industriele	181,583	0.00
3,308	Asahi Nippon	218,318	0.01	4,001	Intellu	29,668	0.00
9,298	ASPI Nippon	641,476	0.01	46,254	Nisse Industriale	198,249	0.00
4,432	BE-Svenskordulor Industriale	913,308	0.02	29,378	Svenska AB	421,529	0.01
90,317	CNH Industrial	772,877	0.00	8,803	Svenska AB	218,428	0.00
16,285	Ferrovial	888,595	0.02	19,649	Sof	564,251	0.01
35,408	IGO Group	754,037	0.02	154,555	Telefonaktiebolaget (M. Ericson)	1,238,588	0.03
9,718	ICE Power NV	385,000	0.01			4,564,512	0.10
52,577	Koninklijke Ahold Delhaize	2,112,009	0.05	Switzerland			
1,712,378	Koninklijke ePN	8,752,632	0.10	28,274	Amstel Ltd	1,838,773	0.04
45,437	Koninklijke Philips	1,286,474	0.03	205	Balme	225,200	0.00
46,711	Koninklijke Vopak	2,211,758	0.03	5,803	Flughafen Zurich	1,178,778	0.03
36,324	Stellantis NV	846,101	0.02	2,579	Gabriel	624,917	0.01
		22,219,081	0.23	107	Gabriel	303,382	0.01
New Zealand				8,279	Georg Fischer	341,508	0.01
486,300	Auckland International Airport	2,164,008	0.03	57,625	Holzer	3,104,828	0.07
Norway				32,006	Indell	3,022,307	0.07
91,031	DNB Bank	1,347,475	0.03	9,656	Fluor	3,215,111	0.08
24,388	Origo	448,031	0.01	1,008	Fluor	619,562	0.01
		1,795,506	0.04	2,009	Globe	488,240	0.01
Singapore				8,812	Swatch	1,867,218	0.04
96,580	DBS	2,796,273	0.03	8,819	Zurich Insurance	7,012,824	0.12
770,086	Kapiti DC REIT	1,411,838	0.03			23,404,282	0.54
185,410	Oversea-Chinese Banking	2,548,860	0.03	Taiwan			
89,790	Singapore Airlines	458,012	0.01	152,001	Midea Ltd	6,711,828	0.16
88,300	Singapore Technologies Engineering	537,585	0.01	232,005	Taiwan Semiconductor Manufacturing	12,512,300	0.30
73,000	United Overseas Bank	2,010,369	0.05			23,291,933	0.56
		11,718,382	0.25	United Kingdom			
South Korea				14,279	Admiral	850,888	0.01
48,187	Daewoo	3,031,882	0.03	15,122	Assicurati British Foods	821,548	0.01
4,104	Samsung Electronics COR	8,690,248	0.10	46,887	AstraZeneca	16,300,142	0.36
		8,542,628	0.20	407,828	GAE Systems	9,992,489	0.23
Spain				187,888	BP PLC	4,512,381	0.11
1,880	Acciona	368,529	0.01	131,822	British American Tobacco	7,418,543	0.18
18,188	ACC Actividades de Construcción y Servicios	768,081	0.02	890,457	Carrefour	1,291,707	0.03
333,817	Aena SME SA	9,338,440	0.23	7,325	Orbia International	248,342	0.00
380,188	Banco Bilbao Viscaya Argentina	6,884,304	0.16	124,009	Daigle	3,443,248	0.08
397,485	Banco de Sabadell	1,571,394	0.03	256,428	HSBC	3,855,785	0.09
87,327	Banco Espanol	374,534	0.02	12,588	WU	477,888	0.01
230,378	CajaBank	2,889,521	0.06	9,823	Veolia	164,800	0.00
90,088	Celsoe Telecom	3,381,770	0.07	884,886	Luxembourg Finance	2,484,478	0.06
37,711	Endesa	598,790	0.02	278,001	National Grid	5,828,828	0.13
				404,078	NatWest	2,903,858	0.07
				38,711	Roche Biotech	2,867,484	0.07

*All or a portion of the security represents a security with a

The data on page 12316 is derived from the financial statements.

Annual report and audited financial statements [837]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
173,460	REIX	8,073,163	8.19	18,574	Carlyle	449,154	0.45
445,861	Portlad Intest	2,186,272	8.05	79,232	CardaPoint Energy	2,979,733	8.87
36,000	REI 2015UP REC	266,758	0.01	85,702	Chadco Schwab	6,201,369	8.19
39,274	Swarm Trust	1,366,226	0.03	14,151	Chemate Energy	3,471,476	8.96
230,226	Shal	8,554,740	8.20	14,707	Chescom	2,366,798	0.06
3,169,246	Taylor Wapley	4,317,166	8.30	58,006	Clean Systems	3,872,307	8.89
267,387	Tesco	2,177,109	0.06	110,681	Citigroup	10,700,076	8.20
682,443	Texas Big Elm REIT	1,262,562	0.03	198,723	Citizens Financial	6,798,147	0.17
54,159	Unilever	1,409,822	0.08	163,231	OMF Energy	10,079,860	0.26
142,888	UyYTs	1,539,416	0.04	148,889	Coca-Cola	10,217,862	0.26
37,426	United Utilities	569,586	0.02		Cognizant Technology Solutions	3,038,828	0.07
10,087	Whitbread Plc	436,018	0.01	97,576	Columbia-Plumrose	8,189,211	8.19
		91,898,851	2.22	92,029	Genmco	3,106,439	0.07
United States				1,236	Constellation Energy	400,561	0.01
26,829	Agree Realty	2,601,553	0.06	3,538	Cosco Wholesale	5,342,864	0.08
5,388	Air Products and Chemicals	1,597,592	0.04	14,881	Culera Energy	563,054	0.01
37,218	Alexandria Real Estate Equities	3,076,121	0.07	81,526	Cusum Properties	2,482,843	0.06
36,536	Alliant Energy	2,284,706	0.06	81,007	Crown Castle	5,029,478	0.12
78,773	Alphabet	16,823,797	0.28	38,114	CEX	2,307,552	0.05
17,268	Alphabet	1,679,256	0.03	876	Quintana	381,259	0.01
26,598	Amazon.com	5,880,347	0.14	88,001	CVE Health	4,098,282	0.10
38,307	Amazon	2,888,496	0.07	14,882	Digital Realty Trust	2,614,882	0.06
87,310	American Electric Power	8,410,818	0.15	31,216	DigitalBridge Group Ltd	366,720	0.01
76,724	American Healthcare REIT	3,226,842	0.08	18,208	Dollar General	2,028,728	0.05
16,188	American International	1,578,867	0.03	12,872	Dollar Tree	1,359,963	0.03
5,721	American Tower	1,557,295	0.02	24,814	Dominion Energy*	4,467,114	8.11
182,346	American Realty Trust Inc (REIT)	2,889,426	0.06	5,296	Dominion's Pizza	2,420,769	0.06
11,838	Amplano	3,478,544	0.08	18,721	Duke Energy	4,374,215	0.10
1,200	Amers Rasmussen	290,226	0.00	19,345	EastGroup Properties	2,587,014	0.06
36,388	Apple	8,827,589	0.21	14,428	Electronic Arts	2,478,038	0.06
44,170	Applied Materials	7,154,185	0.17	9,319	Eleusis Health	3,728,343	0.06
60,101	Assurant	8,822,621	0.21	744	EMCOR	464,380	0.01
2,308	Astoria Energy	479,213	0.01	8,848	Emerson Electric	880,594	0.02
19,810	AvalonBay Communities	3,713,794	0.09	58,165	Estary	4,847,266	8.12
10,221	Avery Dennison	1,773,676	0.04	30,802	ETP Properties	1,857,852	0.04
153,631	Bank Hughes	7,491,527	0.18	8,814	DOT	459,418	0.01
81,388	Bank of America	4,621,468	0.11	10,516	Equinox	8,288,188	8.20
3,871	Bank of New York Mellon	468,932	0.01	26,021	Essential Properties Realty Trust	1,743,373	0.04
176,518	Bechtel International	3,593,292	0.09	33,234	Essential Utilities	1,321,062	0.03
16,821	Bechtel Dickinson	3,240,234	0.08	8,507	Excel Property Trust	2,581,466	0.06
28,430	Bristol Myers Squibb	1,342,180	0.03	69,887	Energ	6,881,288	0.12
82,463	Broadcom	18,888,554	0.44	58,286	Envision	2,188,554	0.06
342,329	Brookdale Senior Living	1,870,553	0.04	3,958	Envision Energy Corp	382,166	0.01
11,157	Brown & Brown	1,862,779	0.05	27,602	Essex Mill	2,400,100	0.06
6,854	BXP	421,275	0.01	1,092	FS Inc	343,968	0.01
18,549	Capital One Financial	3,526,294	0.09	19,267	Federal Realty Investment Trust	1,328,823	0.03
34,196	Cardinal Health	5,116,235	0.12	32,125	Fidelity National Financial	1,933,368	0.04
80,274	Cardinal REIT	2,548,626	0.06		Fidelity National Information Services	3,818,255	0.09
33,880	Carlyle	2,187,017	0.05	2,279	First Citizens Bancshares	4,557,928	0.11
6,788	Carrier Global	554,228	0.01	103,002	FirstEnergy	6,800,700	0.11
2,536	Caterpillar	1,079,895	0.03				
6,001	Caterpillar	1,458,240	0.03				

*All is a portion of the security representing a security on hold

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[838] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
110,749	Flagstar Financial Inc.	1,420,918	0.05	8,609	Nidec (S) Solartech	1,311,700	0.04
19,446	Fortive	891,888	0.02	12,532	NVOA	2,189,952	0.05
46,281	Fortune Brands Innovations	2,721,548	0.06	31,472	Onnocom	2,468,821	0.06
7,088	FreightMcMurran	316,194	0.01	37,395	Orate	8,752,821	0.21
2,278	GE Vernova	1,419,201	0.03	93,464	Otsu Wyndelata	8,102,583	0.19
1,512	Genesco	282,154	0.01	197,554	Peterson Group Inc (Foil)	1,418,321	0.03
20,384	General Electric	5,273,597	0.12	10,825	Pfizer-Henrith Corp	8,281,917	0.20
23,076	General Motors	1,548,792	0.03	16,818	Paycom	2,588,468	0.06
3,186	Genzyme Pharmaceuticals	309,423	0.01	286,286	PG&E	4,401,661	0.10
12,257	Global Payments	1,011,376	0.02	23,578	Pinnacle West Capital	2,129,800	0.05
21,351	Global Life	5,029,313	0.07	66,572	Plains GP	1,322,668	0.03
21,323	Halliburton	988,212	0.01	18,282	PPG Industries	1,488,522	0.04
21,155	Hartford Financial Services	2,819,221	0.07	12,742	PPL	467,428	0.01
17,218	Healy	1,436,426	0.03	16,647	Prillco	1,388,521	0.03
21,597	Healthcare Realty Trust	1,238,344	0.03	42,009	Public Service Enterprise	2,478,807	0.06
59,817	Hewlett Packard Enterprise	1,364,239	0.03	8,576	Public Storage	2,502,528	0.06
19,321	Himel Digital	7,300,603	0.19	9,184	Pure Storage	411,766	0.01
89,580	HP Inc.	2,642,358	0.06	4,830	QORIX.COM	779,185	0.02
17,739	Husbel	7,354,607	0.19	2,138	Quanta Services	818,278	0.02
49,006	Intercontinental Exchange	8,884,383	0.21	21,008	Railstall Corp	805,580	0.02
21,329	International Flavors & Fragrances	1,470,199	0.03	9,451	Range Resources	221,863	0.00
4,378	Instapay Homes	154,611	0.00	2,602	Raymond James Financial	438,951	0.01
34,284	Iron Mountain	3,192,572	0.08	31,009	Regency Centers	2,309,681	0.06
15,617	Jabil	3,257,796	0.08	19,704	Republic Services	4,588,717	0.11
14,316	Jack Henry & Associates	2,354,123	0.06	7,072	ResMed	1,309,187	0.03
41,347	Keurig Dr Pepper	1,223,044	0.03	32,542	Reckitt Industrial Realty	1,352,032	0.03
1	Kayak Technologies	165	0.00	62,294	RTX Corp	1,364,212	0.03
82,270	Kimberly Realty	2,628,888	0.06	38,258	Salesforce	2,755,552	0.18
34,526	Kinder Morgan	309,163	0.02	4,142	SBA Communications	357,187	0.02
26,388	Kimberly	1,742,324	0.03	62,411	Sasol Air	2,987,532	0.07
1,333,874	Kuon Energy	2,748,522	0.06	44,743	Santitas	3,681,809	0.09
19,677	Kraft Heinz	544,292	0.01	4,712	Shaw-Williams	1,728,288	0.04
11,088	L3Harris Technologies Inc.	1,417,217	0.03	19,307	Silicon Property	3,513,668	0.08
3,580	Labcorp	984,071	0.02	56,885	Smartstop Self-Storage REIT Inc.	2,061,568	0.05
27,708	Land Western	1,265,886	0.04	58,939	Southco	5,444,195	0.13
7,579	Levi	852,332	0.02	3,451	Southern Copper	337,611	0.01
26,318	Leidos	4,701,380	0.11	48,248	SS&C Technologies	4,277,185	0.10
49,947	LIGO	1,471,686	0.03	77,037	STAG Industrial	2,857,878	0.07
29,294	M&T Bank	5,887,536	0.14	26,711	Stata Street	3,071,768	0.07
2,110	Mach	288,844	0.01	24,881	Sun Communities	3,142,369	0.07
6,346	Mastanet	3,795,211	0.09	2,708	Tenaska	324,012	0.01
2,287	McKesson	1,548,837	0.04	41,049	The Campbell & Company	1,568,357	0.03
24,040	Mega Pharmacia	18,548,328	0.43	11,008	Tractor Supply	1,071,262	0.03
75,450	Micron	37,253,254	0.89	61,799	Union Pacific	11,789,447	0.32
15,790	Milbrey Corp	1,386,745	0.03	38,115	UnitedHealth	9,215,190	0.22
3,374	Mitsubishi Power Systems	3,148,258	0.08	12,921	Universal Health Services	2,351,751	0.06
11,352	Mitsubishi	5,836,741	0.13	41,715	Verizon Communications	1,842,154	0.04
4,111	MSC	2,738,313	0.06	8,285	Vesta	678,315	0.02
89,710	NadEnt Energy	8,841,127	0.21	54,250	Vici Properties	1,833,778	0.04
6,388	NYKE	481,561	0.01	1,747	Via	615,963	0.01
42,042	Norco	1,776,391	0.04	28,823	Voys Financial	2,228,131	0.05
8,419	Northern Corp	986,871	0.02	132,287	Walmart	12,674,552	0.30

*All is a portion of the security represents a security on hold

The data on pages 122/123 is not an integral part of the financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,411	Walt Disney	879,881	0.02	Germany			
4,888	WEC Energy	521,418	0.01	EUR 624,000	Avon 5.025% 15/02/2026	620,362	0.01
54,451	Wills Fargo	4,677,206	0.11	USD 346,000	NGL 8.125% 1st/1/2026	363,874	0.01
0.317	Whiteave	89,381	0.00	USD 184,000	NGL Corp 1st 4.25% 1/5/2026	159,288	0.00
0.259	WISCO International	1,186,728	0.03	USD 1,321,000	NGL Corp 1st 6.75% 1/2/2022	1,362,324	0.03
36,819	William Digital	2,802,227	0.07	USD 1,628,000	NGL Finance 6.125% 15/02/2026	1,643,183	0.02
448,717	Williams	9,614,564	0.23	USD 2,000,000	PR 21 4.018% 15/02/2026	2,000,400	0.02
26,181	Wind Energy	3,438,837	0.08	USD 4,000,000	PR 21 1st 8.719% 15/02/2026	4,017,863	0.09
		879,482,170	18.58	USD 5,000,000	PR 37 1st 5.436% 15/02/2026	5,000,469	0.12
Total Common (Preferred) Stocks (200000)		1,129,058,679	26.19	USD 953,000	Volvo 6.375% 30/01/2025	971,742	0.02
BONDS				USD 819,000	Volvo Group 6.875% 15/02/2027	828,878	0.02
Argentina				USD 947,000	Volvo Group 7% 15/02/2025	148,252	0.00
USD 362,000	Tesoro Argentina SA 6.25% 20/02/2025	372,363	0.01	USD 1,234,000	Volvo Group 8.125% 15/02/2021	1,441,298	0.03
Armenia				USD 246,000	Volvo Group Finance 1st 6.50% 15/02/2026	238,303	0.01
USD 310,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 15/02/2026	321,436	0.01	USD 1,375,000	Wahlwerk 1st International 8.125% 30/02/2026	1,389,172	0.04
Australia						63,247,181	0.45
USD 940,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.000% 15/02/2026	975,306	0.02	Brazil			
USD 721,000	Macquarie Bank Ltd 4.001% 15/02/2026	779,226	0.02	USD 186,000	Barbora Minerals 3.5% 30/06/2021	188,824	0.01
		1,754,532	0.04	British Virgin Islands			
Austria				USD 372,000	Clarus Trade Inc 7.75% 15/02/2025	380,800	0.01
EUR 242,000	and 0.000% AD 10.0% 30/02/2026	294,267	0.00	Bulgaria			
USD 483,000	Radon Austria 3.2% 12/10/2021	382,586	0.01	USD 444,000	Bulgaria Government International Bond 5% 30/02/2027	438,462	0.01
USD 346,000	LD Galileo International GmbH 7.00% 25/11/2021	362,438	0.01	Canada			
EUR 779,000	Swiss Paper Holding GmbH 4.5% 11/02/2022	821,617	0.02	USD 896,000	1011778 SEC (L.C.) New Real Finance 4% 15/10/2020	881,211	0.02
USD 431,000	Suzorin Austria 6.125% 15/02/2022	471,708	0.01	USD 897,000	1011778 SEC (L.C.) New Real Finance 4.25% 15/10/2020	848,502	0.02
		2,217,534	0.05	USD 7,850,000	129 1225 60 1st 5.5% 15/02/2022	8,118,342	0.19
Bahrain				USD 384,000	Argonon Power & Utilities 5.368% 15/02/2025	387,737	0.01
USD 329,000	Bahrain Government International Bond 5.48% 16/02/2022	318,226	0.01	USD 264,000	Atlas 4.125% 15/10/2024	271,769	0.01
USD 329,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 16/02/2022	286,118	0.01	USD 209,000	Asia Mining Corp 3% 31/03/2025	218,768	0.01
		604,344	0.02	USD 290,000	ATC 4.125% 15/12/2024	277,437	0.01
Barbados				USD 1,816,000	Bank of Montreal 6.875% 20/11/2026	1,828,428	0.02
USD 436,000	Barbados Government International Bond 3% 20/02/2026	395,012	0.01	USD 227,000	Bank of Nova Scotia 6% 21/11/2024	242,444	0.01
Belgium				USD 3,400,000	Banque Paribas 6.25% 17/02/2026	3,166,300	0.07
EUR 605,000	1000 6.25% 17/02/2021	746,118	0.02	USD 2,911,000	Banque Paribas 6% 15/02/2025	3,083,364	0.16
EUR 1,000,000	1000 6% 15/02/2025	2,397,116	0.05	USD 81,000	Banque Paribas 6.875% 15/02/2026	81,884	0.00
		2,323,734	0.07	USD 811,000	Banque Paribas 7% 15/02/2027	824,233	0.01
Benin				USD 276,000	Banque Paribas 7.25% 1/02/2021	311,484	0.01
USD 394,000	Benin Government International Bond 7.34% 15/02/2026	387,380	0.01	USD 2,742,000	Banque Paribas 6.75% 15/02/2027	2,864,828	0.07
				USD 896,000	Banque Paribas 6.75% 15/02/2025	872,373	0.01

*All or a portion of this security represents a security exchange

Disclosed on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(840) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,260,000	BH-Affili Finance Inc 6.25% 15/11/2025	1,036,242	8.83	USD 1,823,000	Nutrien 4.5% 12/03/27 4.5% 12/03/27	1,823,300	8.82
USD 1,419,000	Brookfield Residential Properties I Brookfield Residential US 4.8375% 15/02/2027	1,391,818	8.09	USD 291,000	Parstent 6.625% 15/01/2032	300,868	0.81
USD 532,000	Brookfield Residential Properties I Brookfield Residential US 4.8375% 15/02/2027	497,356	0.91	USD 242,000	Rogers Communications 3.25% 15/03/2032	277,043	0.81
USD 380,000	Empire Communities 9.75% 1/02/2029	395,198	0.00	USD 762,000	Rogers Communications Inc 7% 15/04/2028	784,342	0.86
USD 380,000	Ecoodge 7.2% 2/06/2024	456,429	0.81	USD 103,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/04/2025	107,300	0.86
USD 434,000	Ecoodge 7.875% 15/01/2025	446,194	0.81	USD 1,382,000	Serinus-Dimension Bank 4.374% 28/02/22	1,468,310	0.93
USD 267,000	Enbridge 5% 15/07/2027	269,495	0.90	USD 284,000	Tycoo-Dimension Bank 7.25% 31/03/2024	308,447	0.87
USD 890,000	EPD Corp 6.5% 15/03/2030	784,500	0.82			52,305,755	1.32
USD 1,338,000	First Quantum Minerals 9.125% 1/3/2029	1,577,385	8.34	Cayman Islands			
USD 453,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/02/2024	456,964	0.01	USD 1,000,000	AGL CLO 11 6.625% 15/04/2034	1,007,914	0.82
USD 358,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2029	372,238	0.81	USD 3,681,223	AGL CLO 12 6.1875% 20/07/2034	3,697,018	0.89
USD 28,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 15/02/2026	62,813	0.50	USD 1,000,000	AGL CLO 13 6.4375% 20/07/2034	1,007,700	0.86
USD 610,000	Garda World Security 4.825% 15/03/2027	604,728	0.82	USD 8,128,000	AGL CLO 14 6.675% 21/07/2027	8,158,358	0.19
USD 172,000	Garda World Security 5% 1/02/2029	176,520	0.00	USD 7,000,000	AGL CLO 15 Ltd 6.8875% 1/1/2025	7,537,200	8.18
USD 1,134,000	Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,176,651	0.09	USD 2,000,000	AGL CLO 17 Ltd 6.5725% 22/02/2028	2,005,081	0.06
USD 718,000	Garda World Security 8.25% 1/02/2032	743,829	0.02	USD 2,000,000	AGL CLO 18 Ltd 6.561% 22/02/2028	2,010,231	0.06
USD 380,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/02/2032	364,549	0.21	USD 1,000,000	AGL CLO 19 Ltd 6.661% 22/02/2028	1,008,810	0.82
USD 5,282,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2022	5,523,882	0.13	USD 4,000,000	AGL CLO 19 6.325% 20/04/2027	4,523,488	0.11
USD 439,000	GFL Environmental 4% 1/02/2029	427,538	0.01	USD 4,000,000	AGL CLO 19 Ltd 6.865% 20/01/2028	4,077,710	0.16
USD 1,300,000	GFL Environmental 4.375% 15/02/2029	1,328,118	8.83	USD 2,000,000	AGL CLO 19 Ltd 6.865% 20/01/2028	2,514,525	0.06
USD 850,000	GFL Environmental 4.75% 15/02/2029	648,668	0.62	USD 10,900,000	AIMCO CLO 20 Ltd 5.394% 20/02/2028	10,905,883	0.24
USD 900,000	GFL Environmental 5.25% 15/02/2027	944,948	0.82	USD 776,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.275% 1/07/2025	724,218	0.82
USD 61,000	GFL Environmental Inc 8.85% 15/01/2021	68,320	0.00	USD 301,000	Alsaie 3.4% 9/12/2027	348,490	0.81
USD 1,182,000	Great Canadian Gaming Corp. 144A 6.75% 15/01/2029	1,143,498	0.83	USD 200,000	Alsaie Group Holding Ltd 2.125% 9/02/2031	179,725	0.00
USD 1,300,000	Holly Infection Mitigating Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/02/2027	2,086,283	0.06	USD 200,000	Alsaie Group Holding Ltd 4.875% 20/02/2028	206,593	0.81
USD 1,080,000	Jones Day & Associates Insurance Management 6.5% 15/03/2030	1,157,699	0.83	USD 4,000,000	Agrius Co Ltd 5.284% 20/02/2028	4,953,860	0.10
USD 795,000	Jones Day & Associates Insurance Management 10.2% 15/02/2030	842,690	0.82	USD 2,000,000	Agrius Co Ltd 5.944% 20/02/2028	2,603,798	0.85
USD 79,000	Maffany 4.825% 1/02/2028	75,758	0.00	USD 300,000	Agrius Co XX 6.529% 16/02/2031	300,578	0.84
USD 550,000	New Gold Inc 4.875% 1/02/2032	588,347	0.52	USD 1,500,000	Agrius CLO XXXVII 5.724% 22/01/2024	1,500,518	0.84
USD 347,000	Northbrook Midstream Finance 8.35% 15/02/2022	357,168	0.01	USD 9,000,000	Asstah Loan Fund 2024-1 5.588% 25/04/2025	9,018,800	0.21

*As a portion of this security represents a subordinated loan

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [841]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 620,000	2d Mileage Plan P 116.5 921%	621,301	0.21	USD 478,000	Global Refinco Lending 6.75% 15/02/27	489,442	0.16
USD 594,100	2d Mileage Plan P 116.5 909%	594,524	0.20	USD 192,000	Global Refinco Lending Co Ltd 6.75% 15/02/27	192,288	0.06
USD 4,200,000	Atlas Senior Loan Fund Vtr 6.00% 22/11/2031	4,209,492	0.11	USD 4,000,000	Gulfstream Loan Management US CLO 1 116.5 905% 20/02/34	4,004,532	0.10
USD 967,790	Atlas Senior Loan Fund Vtr 6.52% 26/11/2031	968,358	0.02	USD 3,000,000	Gulfstream Loan Management US CLO 2 Ltd 1 205% 20/02/35	3,000,141	0.07
USD 193,041	Atlas Senior Loan Fund Vtr 6.70% 24/11/2031	193,321	0.00	USD 3,000,000	Gulph Capital Partners 48 LP 6.63% 1/04/2036	3,018,867	0.07
USD 277,000	Avoria Finance Ltd 7.25% 15/02/31	287,632	0.01	USD 3,000,000	Gulph Capital Partners CLO 500 6.87% 20/02/37	3,013,855	0.07
USD 287,000	Avoria Finance Ltd 7.75% 15/02/31	287,289	0.01	USD 4,000,000	Gulph Capital Partners CLO 500 6.32% 20/02/37	4,037,381	0.10
USD 2,000,000	Babcock CLO 14 6.10% 20/02/37	2,006,195	0.05	USD 9,790,000	Gulph Capital Partners CLO 500 6.38% 20/02/38	9,798,411	0.25
USD 5,000,000	Babcock CLO 2020 2 6.55% 20/02/35	5,003,545	0.12	USD 3,000,000	Gulph Capital Partners CLO 500 6.76% 20/02/38	3,005,798	0.07
USD 5,000,000	Babcock CLO 22 6.66% 20/02/37	5,011,937	0.13	USD 5,000,000	Gulph Capital Partners CLO 500 6.71% 20/02/38	5,022,292	0.12
USD 7,500,000	Bearst Street Partners CLO 300 6.5 21/06 20/02/37	7,529,861	0.19	USD 3,000,000	Gulph Capital Partners CLO 77 11 6.5 20/02/38	3,008,505	0.07
USD 1,000,000	Bellway CLO 2 6.172% 30/02/31	1,004,605	0.04	USD 11,200,000	Gulph Capital Partners CLO 100 11 6.5 20/02/38	11,204,864	0.27
USD 1,000,000	Canyon Capital CLO 21/06 6.6 473% 15/02/31	1,011,056	0.04	USD 7,072,727	Gulph Capital Partners CLO 100 11 6.5 20/02/38	7,083,564	0.17
USD 5,000,000	Canyon Capital CLO 2020 6 6.118% 15/02/35	5,004,800	0.12	USD 5,000,000	Imperial CLO 200 2-1 6.125% 20/02/35	5,005,801	0.12
USD 2,000,000	Canyon Capital CLO 2020 1 6.118% 15/02/35	2,005,425	0.05	USD 7,000,000	Imperial CLO 200 2-1 6.475% 20/02/35	7,011,800	0.17
USD 5,000,000	Canyon CLO 2021 4 6.575% 15/02/34	5,006,864	0.12	USD 61,000	ICM XCV 6.237% 20/02/30	61,025	0.00
USD 275,000	Clarendon Foreign Asset / Diamond Finance 6.5% 1/10/2030	284,391	0.01	USD 250,000	IMF Group 6.375% 20/02/28	250,468	0.01
USD 330,000	Eden Verde CLO 21/06 6.6 487% 20/02/30	330,628	0.01	USD 1,175,000	Mais Ralento Finance 6.375% 4/3/2033	1,137,547	0.03
USD 1,647,000	Fantasia 3.50% 5/10/27	1,653,469	0.04	USD 200,000	Mais Ralento Finance 6.75% 2/1/2033	198,345	0.00
USD 300,000	Fantasia 3.50% 15/10/27	300,000	0.00	USD 1,131,000	Mais Ralento Finance 7.025% 1/04/2032	1,101,653	0.03
USD 3,000,000	Fantasia 11.70% 1/04/2032	2,979,000	0.07	USD 4,000,000	NFT 1024 F, 10 6.540% 18/02/41	4,518,782	0.11
USD 980,000	Fantasia 11.80% 18/02/37	10,000	0.00	USD 200,000	NGL China 7.125% 20/02/31	209,799	0.01
USD 820,000	Fantasia 12.25% 18/10/2032	18,504	0.00	USD 10,000,000	Northern Trust CLO 30 11 6.550% 18/02/38	10,000,400	0.24
USD 1,700,000	Fantasia 18% 15/10/2037	34,600	0.00	USD 2,000,000	Northern Trust Loan Advances CLO 47 6.12% 18/02/35	2,003,240	0.05
USD 1,150,000	Fantasia CLO 21 6.554% 20/02/35	1,152,259	0.03	USD 2,000,000	Northern Trust Loan Advances CLO 47 6.37% 18/02/35	2,000,381	0.05
USD 5,000,000	Fantasia CLO 26 5.968% 15/02/38	5,006,256	0.12	USD 8,000,000	Oaktree CLO 2024 25 6.275% 20/02/37	8,023,862	0.19
USD 2,250,000	Fantasia PR CLO 27 11 6.600% 18/10/2037	2,258,567	0.05	USD 3,000,000	OOF CLO 2009 20 5.850% 18/02/37	3,013,481	0.07
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO 6.557% 30/03/31	1,001,333	0.02	USD 2,000,000	OOF CLO 2009 20 6.770% 18/02/37	2,011,520	0.05
USD 1,494,000	GGAM Finance 6.875% 15/02/35	1,488,322	0.04	USD 1,000,000	Oldham Investment Partners 20 6.570% 15/02/35	1,055,269	0.03
USD 140,000	GGAM Finance 7.35% 15/02/35	140,677	0.00				
USD 81,000	GGAM Finance 9% 15/02/37	81,178	0.00				
USD 345,000	GGAM Finance 9% 15/02/38	346,257	0.01				
USD 360,000	GGAM Finance Ltd 9.875% 15/02/38	363,018	0.01				

2d or a portion of five security represents a security origin
 11/15/2025 to 11/14/2025, see Note 2(b)

The amounts on pages 123-124 are presented as part of the financial statements.

[542] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Outagon Investment Partners 94.3 982% 22/1/2026	1,341,318	0.02	USD 3,870,547	Voya CLO 2015-3 5.588% 18/11/2021	3,873,129	0.05
USD 100,000	Outagon Investment Partners 39.6 781% 20/10/2030	838,216	0.02	USD 3,000,000	Worabdi Capital CLO 5.725% 20/03/27	3,026,226	0.02
USD 2,500,000	Orin Credit Funding 221.1 8.514% 00/7/2026	2,309,354	0.06	USD 2,250,000	Worabdi Capital CLO 6.075% 20/03/27	2,281,860	0.03
USD 500,000	Orin Loan Funding 20/13.2 9.387% 20/5/2031	495,218	0.01	USD 2,000,000	Worabdi Capital CLO 5.134% 5.488% 20/1/2028	2,408,167	0.03
USD 3,500,000	Palmer Square CLO 2020-3 5.881% 15/1/2028	3,311,326	0.02	USD 4,000,000	Wellington Management CLO 4.113 4.029% 18/1/2028	3,937,432	0.04
USD 2,500,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.925% 25/1/2027	2,507,876	0.06	USD 2,000,000	Wellington Management CLO 4.113 4.029% 18/1/2028	2,607,070	0.03
USD 8,000,000	Paras Park CLO 6.587% 20/8/2034	8,213,124	0.04	USD 914,000	Wynn Macau 5.102% 18/12/2027	893,897	0.00
USD 500,000	Peak Peak CLO 3.9 72% 26/8/2034	551,894	0.01	USD 400,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	483,858	0.01
USD 1,000,000	Peak Peak CLO 6.3 78% 15/5/2034	1,041,416	0.02	USD 4,000,000	Wynn Macau 5.825% 26/8/2028	3,888,377	0.05
USD 1,000,000	PRM CLO 3.6 134% 12/4/2024	1,001,000	0.02	USD 100,000	Wynn Macau Ltd 8.75% 15/5/2024	931,868	0.01
USD 1,400,000	PRM CLO 5.6 591% 18/1/2029	1,452,746	0.03			320,138,663	7.82
USD 2,700,000	Prima Capital CRE Securitization 2019-VI 49.241% 2040	2,708,894	0.02	Chile			
USD 2,300,000	Rockford Tower CLO 2016-4 5.185% 29/5/2031	2,364,379	0.02	USD 100,000	AES Andes 5.31% 15/1/2028	900,201	0.01
USD 1,800,450	Rockford Tower CLO 2016-2 5.347% 29/1/2031	1,872,328	0.04	USD 320,000	AES Andes 5.12% 18/9/2028	820,614	0.01
USD 400,000	Rockford Tower CLO 2016-2 5.187% 28/1/2030	405,375	0.01	USD 320,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	353,803	0.01
USD 2,500,000	RRC 5.8 298% 18/7/2034	2,514,406	0.06	USD 772,000	Callesud 5.375% 1/7/2023	770,870	0.02
USD 2,000,000	RH 5.134 5.01% 18/7/2028	2,015,208	0.02	USD 938,000	Chile Government International Bond 3.1% 2/5/2041	881,354	0.02
USD 1,258,000	Sabla International Finance Ltd 7.125% 18/1/2025	1,280,442	0.03	EUR 334,000	Chile Government International Bond 3.25% 14/1/2032	404,333	0.01
USD 3,000,000	Sandhya CLO XXXV Ltd 5.585% 22/4/2028	3,007,254	0.07	USD 300,000	Coltium 3.15% 18/1/2022	298,841	0.01
USD 2,160,000	Silver Point CLO 6.118 9.402% 15/4/2028	2,167,150	0.02	USD 301,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.525% 1/8/2027	388,454	0.01
USD 200,516	Silver Point CLO 6.1 6.45% 26/1/2031	200,757	0.00	USD 235,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.75% 25/1/2021	227,811	0.00
USD 225,000	Transocean 4% 1/5/2027	758,251	0.02	USD 210,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.44% 26/1/2026	248,811	0.01
USD 400,000	Transocean 4.25% 13/5/2029	448,049	0.01	USD 300,000	Empresas Nacionales del Petroleo 5.35% 30/3/2024	388,373	0.03
USD 250,000	Transocean 5.5% 19/5/2031	230,880	0.01	USD 240,000	Empresas Nacionales del Petroleo 6.15% 16/2/2023	328,383	0.01
USD 125,250	Transocean 6.75% 13/12/2030	132,700	0.00	USD 190,000	Latam Airlines Group SA 7.575% 15/4/2026	188,477	0.00
USD 485,524	Transocean TRN Floating 5.35% 1/2/2028	412,583	0.01	USD 300,000	WOM Chile Hellen SpA 5% 04/2025	305,423	0.01
USD 3,000,000	Trintec CLO XXX 5.888% 21/1/2037	3,377,258	0.08	USD 62,000	WOM Chile SA 11% 1/6/2024	89,488	0.00
USD 3,400,000	Trintec CLO XXXI Ltd 5.882% 22/1/2028	3,411,018	0.06			5,405,442	0.13
USD 8,000,000	Uppend CLO 6.227% 20/4/2031	8,013,260	0.10	Colombia			
USD 1,000,000	Vale Overseas 3.75% 8/12/2029	938,636	0.02	USD 346,000	Bancolombia 4.925% 28/1/2024	371,288	0.01
USD 381,000	Vale Overseas 5.325% 1/8/2027	381,251	0.01	USD 421,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	452,511	0.01
USD 350,000	Vale Overseas 5.41% 26/4/2024	348,802	0.01	USD 714,000	Colombia Government International Bond 7.375% 31/1/2034	728,863	0.02
USD 487,000	Vale Overseas Ltd 5.12% 12/1/2025	511,200	0.01	USD 390,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2032	434,132	0.01

* All or a portion of the security represents a security in lien

Figures on page 12316 are from audited part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [543]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	Costa Rica Government International Bond 6% 14/11/2025	214,300	0.31	USD 202,000	Dominican Republic International Bond 6.50% 15/02/2027	379,371	0.57
USD 215,000	Costa Rica Government International Bond 6.75% 04/11/2023	217,346	0.36	USD 170,000	Dominican Republic International Bond 7.25% 02/01/21	422,378	0.66
USD 187,200	Ecuador 6.00% 13/10/2023	71,739	0.12			2,841,570	0.37
USD 414,000	Fininvest 1 Classe de Participe 3.75% 16/11/2029	369,434	0.57		Egypt		
USD 500,000	SLPA Asset Management SA 8.50% 12/05/2022	528,750	0.81	EUR 245,000	Egypt Government International Bond 3.425% 16/02/2025	439,388	0.67
		4,238,472	6.50	EUR 291,000	Egypt Government International Bond 6.315% 11/02/2021	314,395	0.48
	Costa Rica			USD 637,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/02/2022	428,333	0.65
USD 330,000	Costa Rica Government International Bond 6.575% 31/03/24	355,324	0.54	USD 304,000	Egypt Government International Bond 3.48% 02/01/21	371,657	0.56
	Cote d'Ivoire (Very Coast)					1,730,481	0.24
EUR 780,000	Ivery Coast Government International Bond 8.875% 27/06/2023	886,747	0.12		Finland		
USD 269,000	Ivery Coast Government International Bond 6.375% 30/08/22	272,426	0.41	EUR 216,000	Urova 3.625% 10/01/2025	311,858	0.47
USD 280,000	Ivery Coast Government International Bond 8.925% 17/02/2027	248,407	0.37	EUR 276,000	Mallatun Ykkst-Oy 5.125% 30/02/2022	431,662	0.66
USD 244,000	Ivery Coast Government International Bond 9.25% 20/11/2027	243,385	0.36	EUR 103,000	Mallatun Ykkst-Oy 5.400% 30/02/2022	117,877	0.18
		1,564,579	0.24			871,500	0.02
	Czech Republic				France		
EUR 520,000	Czechoslovak Group AG 3.25% 10/11/2021	534,142	0.81	EUR 200,000	Air France-KLM 5.70% 21/02/2020	358,868	0.55
	Denmark			EUR 848,000	Air France 3.25% 15/10/2026	949,442	1.42
GBP 364,000	Orsted 2.5% 14/03/2022	568,324	0.87	EUR 142,000	Air France 4.125% 15/10/2024	168,330	0.25
EUR 175,000	Orsted 3.25% 14/03/2024	209,284	0.32	EUR 145,000	Air France 4.25% 19/03/2023	168,321	0.25
EUR 1,387,000	SOL Air 5.745% 22/02/2025	1,262,288	0.19	USD 202,000	Air France 6.825% 16/12/2024	177,826	0.27
EUR 180,000	SOL Group Air 4.25% 24/02/2021	118,792	0.18	USD 1,890,000	Air France 7.125% 15/02/2024	901,328	0.12
		2,265,143	0.05	USD 1,616,000	Air France 5.5% 15/10/2025	1,300,180	0.20
	Dominican Republic			USD 200,000	Air France SA 5.175% 15/10/2029	179,125	0.28
USD 345,000	Dominican Republic International Bond 4.825% 23/02/2023	384,380	0.58	USD 2,163,000	Air France SA France 5.125% 15/10/2024	1,845,754	0.24
USD 300,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/11/2041	305,988	0.46	EUR 850,840	Axa SE 1% 18/11/20202	428,903	0.65
USD 344,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/08/2029	348,324	0.53	EUR 708,819	Axa SE 0% 18/11/202021	1,054,219	1.62
USD 570,000	Dominican Republic International Bond 5.85% 26/10/2027	683,431	0.81	EUR 684,015	Axa SE, ETFR Reg 0.1% 18/12/2020	694,098	0.10
				EUR 300,000	AXA SA 3.75% 28/02/2021	364,868	0.55
				EUR 428,000	Barthel Franchises France 5.75% 18/12/2021	548,332	0.84
				USD 910,000	Bnp Parb 2.75% 16/02/2027	878,374	0.12
				USD 980,000	BHP Parbas 4.5% 28/02/2028	303,138	0.46
				EUR 1,450,000	BNP Paribas 5.425% 6/10/2024	2,278,674	3.45
				USD 2,618,000	BHP Parbas 7.35% 18/02/2029	2,124,268	0.32

*All or a portion of this security represents a security inclusion

The assets on pages 123-124 are an integral part of the financial statements.

[544] BlackRock Global Funds (BCF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	BNP Paribas T 7.5% 15/02/29	631,636	0.02	EUR 900,000	PGI Banque 0.5% 01/02/2034	1,100,804	0.03
USD 1,807,000	BNP Paribas SA 4.75% 03/03/31	1,824,719	0.04	EUR 850,000	PGI Banque SA 4.75% 28/03/37	712,387	0.02
EUR 400,000	Crédit Agricole SE 7.81% 21/02/2030	475,626	0.01	USD 372,000	Société Générale 5.375% 19/11/2030	343,358	0.01
USD 2,682,000	Crédit Agricole T 7.5% 10/02/29	2,408,197	0.06	USD 1,801,000	Société Générale 9.275% 22/11/2037	1,922,667	0.05
USD 200,000	Crédit Agricole T 6.25% 15/02/29	248,194	0.01	USD 1,711,000	Société Générale SA 6.100% 25/11/2029	1,779,354	0.04
USD 800,000	Crédit Agricole 6.375% 15/02/32	923,606	0.02	USD 1,701,000	Société Générale SA 4.75% 1444 5.24% 22/02/29	1,606,238	0.04
USD 1,264,100	Crédit Agricole SA 5.222% 20/02/37	1,293,329	0.03	EUR 100,000	Société Générale Group 4.75% 30/03/37	117,403	0.00
EUR 950,000	Crédit Agricole SA 5.875% 22/02/35	940,642	0.02	EUR 350,000	Société Générale Group 4.75% 30/03/37	422,162	0.01
USD 1,414,000	Crédit Agricole SA 5.75% 1444 5.22% 22/02/37	1,427,494	0.03	USD 1,411,000	Valisec SACA 7.5% 16/02/32	1,511,494	0.04
EUR 2,400,000	Elemtale de France 3.375% 10/02/30	2,290,479	0.06	EUR 200,000	Westline CO 0.5% 10/02/30	201,793	0.00
EUR 200,000	Elemtale de France 5.125% 10/02/30	241,297	0.00			42,934,874	1.25
GBP 800,000	Elemtale de France 5.875% 20/12/29	799,694	0.02	Germany			
GBP 200,000	Elemtale de France SA 7.375% 17/02/30	274,627	0.01	EUR 716,000	AFGCA Group GmbH 6% 05/02/31	860,118	0.02
EUR 500,000	ELO SACA 2.875% 29/02/30	586,273	0.01	EUR 600,000	Bayer 4.8% 20/02/30	706,993	0.02
EUR 200,000	Eurobank 1.0% 19/10/2030	217,307	0.00	EUR 100,000	Bayer 6.00% 20/02/30	124,368	0.00
EUR 420,000	Eurobank SA 5.75% 13/02/29	542,714	0.01	EUR 600,000	Bayer 7% 25/02/37	764,581	0.02
EUR 210,000	Fornia 3.375% 15/02/29	254,376	0.00	EUR 430,000	BRANCOX 2.25% 22/02/30	347,641	0.01
EUR 241,200	Fornia 5.8% 10/02/31	261,187	0.01	EUR 1,201,000	Commerzbank 9.5% 01/02/30	1,419,577	0.04
EUR 200,000	Glaxo 6.81% 03/02/30	213,376	0.00	EUR 600,000	Commerzbank 7.875% 01/02/30	780,300	0.02
EUR 291,000	Glaxo 6.75% 12/02/32	303,146	0.01	EUR 526,400	CEI/RE Deutsche Mittelstand Real Estate 1% 31/12/2037	583,461	0.01
EUR 290,000	Kapla Holding SAS 0% 30/02/31	304,817	0.00	EUR 400,000	Deutsche Bank 4.825% 30/11/2027	457,403	0.01
EUR 110,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/12/30	120,011	0.00	USD 1,811,000	Deutsche Bank 5.814% 10/02/29	1,888,379	0.04
EUR 526,271	La Financière Italian 6.5% 30/02/28	521,639	0.01	USD 250,000	Deutsche Bank 5.75% 02/02/30	236,172	0.01
EUR 800,000	La Poste SA 5% 14/03/31	808,382	0.01	USD 411,000	Deutsche Bank 5.72% 16/02/30	400,390	0.01
EUR 202,500	Lozan 6.85% 10/02/29	240,823	0.01	EUR 950,000	Deutsche Bank 6.75% 30/02/30	977,967	0.02
EUR 904,000	Lozan SAS 4.25% 10/02/31	927,279	0.01	EUR 1,001,000	Deutsche Bank 8.125% 30/02/30	1,294,798	0.03
EUR 451,000	Maja SAS Paris France 6.375% 15/02/30	542,696	0.01	EUR 1,400,000	Deutsche Bank 10% 01/02/37	1,826,843	0.04
EUR 7,294,000	Maja SAS Paris France 8.875% 15/02/31	7,264,295	0.04	USD 260,000	Deutsche Bank AG 4.50% 05/02/31	261,431	0.00
USD 800,000	Maja SAS Paris France 7% 16/02/30	814,638	0.02	USD 218,000	Deutsche Bank AG 0.25% 05/02/31	220,283	0.00
USD 1,000,000	Maja SAS Paris France 7% 16/02/32	1,029,082	0.03	EUR 200,000	Deutsche Bank AG T 120% 30/11/2030	242,454	0.01
USD 581,000	Maja SAS Paris France 8.0% 16/02/31	587,343	0.01	EUR 1,201,000	Deutsche Bank AG T 0.75% 02/10/2031	1,420,294	0.04
EUR 600,000	New Jersey Holding SA 3.35% 25/02/27	688,779	0.02	EUR 300,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/10/30	309,400	0.00
EUR 200,000	New Jersey Holding SA 4.975% 01/02/29	203,963	0.01	EUR 300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG T 125% 4/10/37	361,911	0.01
EUR 200,000	New Jersey Holding SA 5.825% 17/02/29	208,623	0.01	EUR 200,000	HT Neptun 6.375% 15/02/30	200,200	0.00
EUR 440,000	Opal Bio SAS 5.6% 31/12/32	527,004	0.01				
USD 1,116,000	Opal Bio SAS 5.6% 31/12/32	1,137,589	0.03				

*All in a portion of this security represents a security option

Figures on page 123 (1) (2) are derived from part of the financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 300,000	HQ Verwaltungs A 7.5% 18/02/2026	268,318	8.21	USD 721,000	Guatemala Government Bond 8.00% 12/10/2027	762,433	9.82
EUR 317,000	HQ Verwaltungs Gesamt A 7.5% 18/11/2029	292,398	9.01			2,291,226	9.85
EUR 150,000	INCOE Synthesis Ludwigshafen 2.25% 15/11/2027	170,520	5.00		Hungary		
EUR 280,000	Matia 2.175% 14/02/2028	271,468	8.00	USD 766,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/02/2027	852,874	9.89
EUR 347,000	Matia 5.25% 20/02/21	410,075	9.91	EUR 473,000	Hungary Government International Bond 5.50% 12/02/2020	548,188	9.82
EUR 920,000	Nissa Healthcare 7% 21/02/2026	1,128,757	8.83	USD 204,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/02/2028	200,757	9.00
EUR 254,940	POF 4.75% 15/04/2027	221,280	6.90	USD 377,000	Hungary Government International Bond 6.25% 25/02/2025	389,631	9.81
EUR 227,000	PrelligeBrida 5.75% 07/02/23	242,606	9.52	USD 720,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 01/12/2027	755,941	9.92
EUR 272,000	Prellhuus 5.125% 15/02/2022	313,116	9.31	USD 508,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 15/02/2021	584,270	9.01
EUR 230,000	ProGruu 5.315% 15/02/21	244,357	9.00	USD 327,000	MVM Energetika Zrt 7.2% 06/02/2028	340,138	9.81
EUR 300,000	Schaeffler AG 4.25% 1/02/2028	296,235	8.81			3,951,858	9.89
EUR 260,000	Schaeffler AG 5.375% 1/02/2021	342,387	9.91		Indonesia		
EUR 100,000	TAG Immobilien AG 8.625% 14/02/2021	128,175	8.00	USD 747,000	Tasepat Indonesia PT 5.3125% 14/02/2022	755,443	9.82
EUR 140,000	Techint Verwaltungsgesellschaft 8.75% 14/4/2026	177,664	9.00	EUR 334,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/12/2023	400,927	9.81
EUR 210,322	Tella Global 10% 11/02/2029	643,526	9.82	USD 274,000	Pertamina Patswik 3.1% 25/02/2025	726,188	9.81
EUR 880,000	TK Elevator Midco 4.375% 10/02/2027	1,158,194	9.00	USD 386,000	Pertamina Densar PT 6.425% 30/02/2044	388,243	9.91
EUR 275,000	Tuohi 5.815% 15/02/2029	278,414	8.81			2,239,833	9.86
EUR 100,000	TUI Cruises 6.25% 15/02/2028	363,397	9.82		International		
EUR 262,000	TUI Cruises Global 8% 18/02/2026	343,806	9.91	USD 721,000	Affix Finance Corp 5.50% 01/02/2027	743,383	9.82
EUR 300,000	WESTKryparaproskote 5.825% 15/11/2021	386,372	9.91		Ireland		
EUR 880,000	ZF Finance 2.25% 20/02/2027	877,521	9.82	EUR 277,000	AIB 1.125% 25/10/2021	322,698	9.81
EUR 180,000	ZF Finance 2.75% 25/02/2021	173,539	9.00	USD 816,000	AIB Group Plc 5.52% 15/02/21	928,868	9.82
EUR 300,000	ZF Finance 5.75% 30/02/2028	332,272	9.91	EUR 1,200,000	AIB Group Plc 6% 14/02/2021	1,764,800	9.84
		27,261,544	8.86	EUR 220,000	Assure Euro Co II DAC 0% 25/02/2029	203,314	9.00
	Greece				Ashtyn Metal Packaging Finance USA / Ashtyn Metal Packaging Finance 4% 1/02/2029	2,799,425	9.87
EUR 790,000	Alpha Services and Holdings SA 7.5% 10/02/2021	847,502	9.83	USD 1,104,000	Ashtyn Metal Packaging Finance USA / Ashtyn Metal Packaging Finance 6% 15/02/2027	1,106,700	9.83
EUR 300,000	Eurobank Ergasies Services and Holdings SA 4.25% 30/02/2025	567,356	9.91	EUR 281,000	Ashtyn Packaging Finance 1 Ashtyn USA 0.125% 15/02/2029	328,300	9.81
EUR 300,000	Eurobank Ergasies Services and Holdings SA 6.625% 4/02/2021	361,585	9.81	EUR 1,200,000	Ashtyn Packaging Finance 1 Ashtyn USA 2.125% 15/02/2029	1,882,013	9.84
EUR 946,000	Eurobank SA 4% 30/02/2026	1,012,021	9.83	USD 946,000	Ashtyn Packaging Finance 1 Ashtyn USA 4.125% 15/02/2029	958,811	9.89
EUR 435,000	National Bank of Greece 5.875% 28/02/2028	648,886	9.91				
		3,403,387	9.89				
	Guatemala						
USD 254,000	Guatemala Government Bond 8.25% 10/02/2025	558,188	8.21				
USD 250,000	Guatemala Government Bond 8.25% 10/02/2029	251,875	9.00				
USD 379,000	Guatemala Government Bond 8.25% 15/02/2028	385,444	9.91				
USD 297,000	Guatemala Government Bond 8.8% 13/02/2029	219,139	9.91				

*All in a portion of this security represents a security option

The data on pages 123 to 126 form an integral part of the financial statements.

(546) BlackRock Global Funds (BCF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 310,000	Axon European CLO V DAC 3.125% 15/1/2028	364,206	0.01	USD 816,000	Bank Leumi Leumi 3.215% 28/1/2031	813,308	0.01
EUR 220,000	Axton CLO III DAC 5.188% 15/1/2028	296,284	0.00		Italy		
EUR 240,000	Axton CLO VIII DAC 5.078% 15/1/2028	303,003	0.01	EUR 244,000	AZA 5% 11/6/2029	288,927	0.01
EUR 170,000	Axton CLO I DAC 4.900% 15/1/2025	199,815	0.00	EUR 796,000	Azienda The Italian Innovation Co. SpA Reg. 0.5% 30/10/2030	949,462	0.02
EUR 616,000	Bank of Korea Group Plc 8.125% 10/9/2030	763,842	0.02	EUR 796,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.325% 21/10/2025	941,021	0.02
EUR 270,000	Caravel Euro CLO II-C 8.788% 15/2/2027	321,818	0.01	EUR 796,000	Barco BPM 7.25% 18/10/2017	852,868	0.02
EUR 300,000	Caravel CLO V DAC 5.108% 18/10/2027	364,525	0.01	EUR 256,000	Barco BPM SpA 6.25% 27/10/2020	302,849	0.01
EUR 400,000	Caravel CLO VII DAC 5.421% 20/1/2028	477,965	0.01	EUR 200,000	SPER Banca SpA 6.5% 20/10/2020	239,324	0.00
EUR 280,000	Caravel CLO XI DAC 5.228% 20/11/2028	346,394	0.01	EUR 280,000	Bubbler Bank SpA 6.25% 30/9/2021	329,842	0.01
EUR 281,000	allison Finance DAC 5% 30/4/2031	336,548	0.02	EUR 281,000	Bubbler Bank SpA 6.25% 30/9/2021	337,478	0.01
EUR 190,000	Fluently Group Holdings CLO 2025-2 8.125% 15/4/2028	177,368	0.00	EUR 120,000	Cedacri Margem 6.881% 15/1/2028	142,768	0.01
EUR 481,000	Fidelity Treasury DAC 4% 4/6/2021	581,209	0.01	EUR 195,000	Cedacri Margem 7.528% 15/1/2028	204,211	0.00
USD 1,314,000	Fidelity Treasury DAC 0.075% 4/6/2021	1,538,749	0.03	EUR 384,000	Cedacri Hiteco SpA 5.421% 14/10/2022	462,438	0.01
GBP 220,000	Fidelity Treasury DAC 0.125% 4/6/2021	309,286	0.01	EUR 137,000	Cedacri Hiteco SpA 5.421% 14/10/2022	161,362	0.00
EUR 220,000	Harvest CLO XXXI 5.333% 20/7/2027	273,173	0.01	EUR 594,000	Quomo Brocc 6.151% 15/1/2031	701,308	0.01
EUR 480,000	Harvey Co. US DAC 4.906% 26/10/2029	546,203	0.01	USD 2,746,000	Elkoro 2025-2 SpA Effects US LLC 7.8% 15/2/2022	2,799,162	0.07
EUR 280,000	Harvey CLO XI DAC 5.128% 15/7/2028	296,196	0.01	EUR 345,000	Engineering - Ingegneria Informatica - IT 1.25% 15/1/2028	426,707	0.01
USD 1,190,000	LCPH Senior Secured Financing 6.75% 11/7/2022	748,849	0.02	EUR 134,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.025% 15/2/2020	166,166	0.00
USD 3,310,000	Harlyn Finance Unlimited Co 6.125% 20/9/2020	1,387,824	0.03	EUR 420,000	Eni SpA 4.8% 21/1/2021	743,340	0.02
USD 1,654,000	Proterra Aviation Capital Ltd 6.25% 15/7/2028	1,717,475	0.03	EUR 146,000	Fediprom SpA 5.98% 15/1/2028	168,879	0.00
EUR 490,000	Headford Triver Europe DAC 2025-1 DAC 5.298% 28/10/2027	471,577	0.01	EUR 414,000	Fediprom SpA 6.125% 15/1/2021	469,389	0.01
EUR 240,000	Soka Euro CLO V DAC 3.332% 25/8/2028	284,717	0.01	EUR 181,000	Fiditrac 10.75% 15/6/2023	182,381	0.00
EUR 360,000	Valoco Global CLO I DAC 8.478% 15/1/2028	427,749	0.01	USD 200,000	Fiditrac SpA 6% 10/9/2024	199,269	0.01
GBP 470,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC Reg. 3 7.871% 15/10/2027	554,980	0.02	USD 471,000	Fiditrac SpA 6.125% 15/11/2023	468,487	0.01
GBP 632,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	826,024	0.02	USD 250,000	Fiditrac SpA 7.2% 15/10/2021	311,824	0.01
USD 324,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	402,447	0.02	EUR 481,000	Fiditrac SpA Reg. 3 4.75% 30/6/2020	535,514	0.01
		24,872,197	0.59	EUR 116,000	Fiditrac SpA Reg. 3 1.125% 30/6/2020	139,366	0.00
				EUR 208,000	FIS Fidelity Italiana Scienze 5.625% 1/1/2027	422,295	0.01
				EUR 1,297,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.778% 15/10/2029	1,531,757	0.03
				EUR 432,000	Infra Sarpac 5.675% 1/10/2021	494,883	0.01
				EUR 2,613,000	Infra Sarpac 6.125% 1/10/2021	3,585,628	0.09

*AM is a portfolio of the assets represented solely on each

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [847]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 451,000	Asia 26/AGallentide S. 125% 18/12/2025	554,336	0.01	USD 502,000	Sanofi-Mitsui Financial Group Inc. 1.402% 17/02/2026	504,904	0.01
EUR 220,000	Italy'si Regeneration SpA 5.75% 15/4/2020	204,046	0.01	USD 206,000	Sanofi-Mitsui Financial Group Inc. 4.66% 30/03/21	200,232	0.01
EUR 351,000	LifePharm Group SpA Reg. 2 4.805% 31/10/2021	426,387	0.01	USD 306,000	Takeda Pharmaceutical Co. 26/11/2026	316,887	0.00
EUR 280,000	Multinational SML 5.25% 30/10/2020	238,117	0.01			11,394,493	0.26
EUR 157,000	Pachyderm Biosci 5.25% 15/02/21	537,394	0.02	Jersey			
EUR 330,000	Pachyderm Biosci 7.125% 12/02/21	433,216	0.01	USD 3,756,000	AGL CLO 21 Ltd 3.475% 28/4/2026	3,752,626	0.08
EUR 650,000	Pyramus SpA 1.75% 21-5/2020	760,009	0.02	USD 2,000,000	AGL CLO 28 5.000% 21/10/2027	2,008,305	0.04
EUR 683,000	TeamCyber 5.50% 15/03/21	919,076	0.02	USD 5,836,000	Agria CLO 1.5 5.65% 15/02/27	5,864,844	0.13
EUR 286,000	TeamCyber SpA 1.194% 6/03/22	346,732	0.01	USD 146,000	Agri 4.25% 15/02/28	147,494	0.00
USD 768,000	Unicredit 7.250% 20/05/24	816,296	0.02	USD 760,000	Agri 7 Agri 7.25% 15/02/27	683,004	0.01
EUR 690,000	Unicredit SpA Reg. 2.675% 6.5% 31/10/21	395,493	0.01	USD 296,000	Agri Swiss Holdings Ltd 4.62% 15/02/29	287,167	0.01
EUR 300,000	Unipolar Assicurazioni 4.9% 25/02/2024	298,202	0.01	USD 796,000	Agri Swiss Holdings Ltd 6.15% 15/02/24	796,670	0.01
		25,807,706	0.53	USD 400,000	Agri Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/10/2024	404,847	0.01
Jamaica				USD 4,364,000	Artisan Finance 8.30% 15/02/22	4,424,338	0.11
USD 2,224,000	Digital International Finance Ltd FDI US LLC 6.425% 1/8/2022	2,274,360	0.05	EUR 143,000	Artisan Finance 8.30% 15/02/21	1,145,480	0.03
Japan				USD 5,254,000	Artisan Finance 7.75% 15/02/21	5,416,425	0.07
USD 400,000	Kuon Holdings Corp 6.625% 24/02/23	397,685	0.01	USD 182,000	Auton. Martin Capital 10% 31/02/22	172,361	0.01
EUR 509,000	Nissan Motor Co. Ltd 5.75% 17/02/2027	537,396	0.01	GBP 609,000	Auton. Martin Capital 10.10% 31/02/23	794,958	0.02
EUR 346,000	Nissan Motor Co. Ltd 5.575% 17/02/2027	432,364	0.01	USD 7,000,000	Barrett Street Partners CLO XXX 5.45% 25/10/26	7,004,188	0.17
USD 683,000	Nissan Motor Co. Ltd 7.75% 17/02/22	712,344	0.02	USD 1,700,000	Barrett Street Partners CLO XXX 5.318% 25/10/26	1,701,383	0.04
USD 1,480,000	Nissan Motor Co. Ltd 6.125% 17/02/22	1,549,214	0.04	USD 1,700,000	Barrett Street Partners CLO XXX Ltd 5.305% 00/02/27	1,698,471	0.04
USD 662,000	NTT Finance Corp 4.567% 16/02/27	368,607	0.01	USD 6,000,000	Barrett Street Partners CLO XXXX 6.088% 25/02/26	6,021,287	0.14
USD 270,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/02/26	272,226	0.00	USD 4,000,000	Black Park CLO 4.505% 21/08/26	4,007,369	0.09
USD 580,000	NTT Finance Corp 4.810% 16/02/26	586,766	0.02	USD 7,000,000	Canyon CLO 2023-2 6.368% 15/02/27	7,007,729	0.17
USD 836,000	NTT Finance Corp 5.175% 16/02/22	847,896	0.02	USD 6,880,000	CarVal CLO VLO 5.765% 26/02/27	6,881,580	0.16
USD 1,386,000	Radstone 5.75% 18/02/29	1,457,424	0.04	USD 1,500,000	CarVal CLO VLO 6.125% 26/02/27	1,507,398	0.04
USD 324,000	Radstone 11.25% 15/02/27	367,532	0.01	USD 372,727	CarVal CLO VLO 6.125% 26/02/27	372,798	0.01
USD 200,000	Radstone Group Ltd 6.125% 15/12/23	205,458	0.00	USD 6,000,000	CarVal Capital Partners CLO 6.681% 5.768% 25/02/26	6,003,517	0.14
EUR 181,000	Scotiabank 5% 30/4/2026	121,271	0.00	USD 6,000,000	CarVal Capital Partners CLO 7.25 5.668% 25/02/27	6,013,573	0.14
EUR 1,032,000	Scotiabank 5.25% 18/02/22	1,062,232	0.04	USD 4,598,000	Chesapeake Energy CLO 2025 1.5382% 27/02/27	4,613,914	0.11
EUR 270,000	Scotiabank Group Corp 5.25% 10/08/22	314,796	0.01	USD 8,000,000	Chesapeake Energy CLO 5.515% 20/02/26	8,000,840	0.12
EUR 306,000	Scotiabank Group Corp 5.875% 10/02/21	316,576	0.01				
EUR 180,000	Scotiabank Group Corp 6.25% 10/02/21	212,333	0.01				

*As a portion of the security represents a security margin

Figures on page 12316 12316 from integrated part of the financial statements

(548) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Haitangji Borman Lipo Anhui GLO 65.6.682%	1,306,422	0.32	GBP 187,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financial/All Union 4.4.815% USD2025	759,743	0.32
USD 1,000,000	QCP-CLD 2025-28 LHS 5.872%	1,000,000	0.32	EUR 401,000	Alfcoo Financing 5% 15/11/2028	440,355	0.01
USD 2,000,000	QCP-CLD 2024-28 LHS 5.855%	2,000,000	0.32	USD 470,000	Alfcoo Financing 5% 15/11/2028	327,169	0.00
USD 3,000,000	QCP-CLD 2025-49 LHS 5.787%	3,011,301	0.32	USD 1,494,000	Alfcoo Financing 5.75% 15/11/2028	827,401	0.00
USD 7,000,000	PWay Peak-Cl 17 LHS 5.740%	7,014,504	0.32	EUR 360,000	Adams International Finance Sart 4.375% 15/4/2031	422,526	0.01
USD 2,500,000	PWay Peak-Cl 16 LHS 5.778%	2,010,408	0.06	EUR 1,548,000	Amundsen Finance 7.125% 15/11/2030	1,639,682	0.04
USD 3,000,000	Silver Point (LLO) 1 LHS 5.845%	3,012,436	0.07	GBP 120,000	Amulhove Finance 8.825% 15/11/2030	160,314	0.00
USD 3,000,000	Silver Point (LLO) 4 LHS 5.949%	3,014,319	0.07	EUR 200,000	Amundsen SA 1.825% 15/4/2025	213,766	0.01
USD 4,000,000	Syn Hany GLO 20000 LHS 5.90% 24/11/2030	4,011,062	0.09	GBP 842,000	BBA European Value Refill SA 6.1% 29/11/2031	1,164,260	0.03
USD 1,100,000	TER Finance Jersey (LLO) 5% 21/11/2025	1,154,258	0.05	USD 96,000	Carroll Finance 4.5% 11/11/2025	65,347	0.00
USD 8,000,000	Wilmington Management GLO 5.538% 18/11/2037	8,126,916	0.19	USD 275,000	Clenned Fines S&P L Clenned US Fines LLO 5% 15/11/2028	288,130	0.01
		114,917,417	2.85	EUR 355,000	Credit Global Power Holdings 5.5% 26/11/2030	428,894	0.01
Jordan				USD 1,787,000	Credit Global Power Holdings SA 5.75% 26/11/2030	1,431,442	0.03
USD 302,500	Jordan Government International Bond 7.5% 13/11/2028	306,937	0.01	EUR 303,000	Carroll Group Holdings Sart 5.5% 15/11/2030	409,322	0.01
Kazakhstan				EUR 244,000	Carroll Group Holdings Sart 6.05% 15/11/2030	287,648	0.01
USD 200,000	KazMunGas National Co USD 5.75% 15/4/2030	180,736	0.00	USD 1,150,000	Eagle Funding Loco Sart 5.5% 15/11/2030	1,159,366	0.03
USD 200,000	KazMunGas National JCO 5.5% 14/11/2033	190,434	0.01	USD 1,114,576	EAG Peak 5.841% 14/11/2030	1,037,734	0.02
		400,572	0.01	USD 708,000	EAG Peak 5.887% 20/11/2040	676,566	0.01
Kyrgyz Republic				EUR 1,100,000	Eahes Eupoe 6.7.875% 20/11/2031	1,332,083	0.03
USD 291,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.25% 30/11/2030	290,322	0.00	EUR 258,000	Essex SA 6.375% 15/11/2030	332,304	0.00
Latvia				EUR 131,000	Essex SA 5.5% 15/11/2031	160,514	0.01
USD 234,100	Latvia Government International Bond 5.125% 30/11/2034	252,075	0.02	EUR 380,000	Essex SA 5.825% 15/11/2032	464,818	0.02
Luxembourg				EUR 159,000	Essex SA 5.75% 15/11/2032	167,854	0.01
EUR 1,054,875	Alfcoo Financing Sart 4.25% 21/11/2029	2,048,070	0.06	EUR 100,000	Eurochem SpA Sart 4% 21/11/2031	802,779	0.04
EUR 425,000	Alfcoo Financing 1 S&P L Agglobe Holdings Sart 5.25% 21/11/2030	518,475	0.01	EUR 375,000	Financ Loo Sart SA 4.75% 15/11/2031	440,328	0.01
USD 1,560,000	Alfcoo Financing 1 S&P L Agglobe Holdings Sart 5% 21/11/2030	1,614,323	0.04	EUR 434,781	Gartfinke Holdings 3 SA 5% 15/11/2030	523,260	0.01
EUR 490,000	Alfcoo Financing Loco Sart Sart 5.75% 30/11/2030	511,443	0.02	EUR 75,000	Gartfinke Holdings 4 SA 4.5% 15/11/2030	77,872	0.00
USD 1,589,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financial/All Union 4.4.825% 15/11/2028	1,652,237	0.04	CHF 1,000,000	Getagroup Finance Luxembourg SA 5% 20/11/2032	1,211,821	0.03
USD 1,499,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financial/All Union 4.4.825% 15/11/2028	1,468,526	0.04	EUR 500,000	Grand City Properties SA 5.5% 15/11/2030	588,132	0.01
				USD 818,000	Hansen Midos 4.75% 15/11/2030	104,873	0.02
				EUR 137,000	Hansen Midos 5.25% 15/11/2031	102,811	0.00
				USD 236,000	ICM Trading Technologies 5.75% 05/11/2028	100,388	0.01

*All in a portfolio of the security has been a security on the
 **This security is in default, and has a 20%

Figures on page 123 are 100% from the financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 155,000	Cityco Treasury BV 5.375% 8/1/2033	218,409	0.90	USD 678,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 5.125% 1/1/2030*	649,811	0.92
EUR 400,000	Coopvrijwade Rabobank 4.875% 2/15/2029	109,256	0.92	EUR 200,000	Tenaris Packaging Finance BV 6.625% 1/1/2030*	243,262	0.95
EUR 133,000	Coopvrijwade Rabobank UK 6.375% 2/15/2029	269,940	0.91	USD 600,000	Tenaris Packaging Finance BV 6.25% 15/1/2030	657,327	0.95
EUR 495,000	Orking Global Finance BV 4.5% 10/1/2032	572,394	0.91	USD 248,000	Tenaris Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	265,511	0.95
EUR 440,000	Orking Global Finance BV 4.5% 10/1/2032	529,314	0.91	USD 402,000	Veen Wijk BV 3.375% 25/1/2027	377,218	0.95
EUR 279,000	Osby CofA BV 4.5% 2/15/2032	339,576	0.90	EUR 100,000	Volkswagen Internationale Finance NV 5.402% 15/1/2038	128,366	0.90
USD 1,045,000	Elanco 4.125% 15/1/2032*	1,096,137	0.92	EUR 200,000	Volkswagen Internationale Finance NV 2.504% 15/1/2033	242,863	0.95
USD 100,000	Enbridge Netherlands Finance BV 5.98% 1/1/2030	113,545	0.90	EUR 225,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	247,467	0.95
USD 545,000	ENG Group 5.875% 1/1/2027*	516,524	0.91	EUR 831,000	Wynncol Ltd Finance 2 BV 6.117% 8/1/2030	735,467	0.92
USD 483,000	ENG Group 7.5% 1/1/2030	458,072	0.91	EUR 200,000	ZF Europe Finance 2.8% 25/1/2027	225,483	0.95
USD 1,694,100	ENG Group 8% 10/1/2030*	1,742,345	0.94	EUR 400,000	ZF Europe Finance BV 7% 1/1/2030	418,161	0.91
USD 1,095,000	ENG Group NY 7.25% 10/1/2034	1,147,509	0.92	EUR 144,000	Zippo 2 6.75% 15/1/2030	159,789	0.90
EUR 195,000	ERG 3.5% 5.5% 15/1/2033	238,216	0.91	USD 238,000	Zippo 4 8.75% 15/1/2030	225,818	0.95
EUR 425,000	ERG 3 BV 5.5% 10/1/2031	503,118	0.91	USD 265,000	Zippo Bond 5.125% 26/1/2030*	181,272	0.90
USD 311,000	Minerva Capital BV 6.375% 10/1/2037	309,382	0.91			32,711,439	0.78
EUR 1,120,000	NRG Group NY 5.75% 11/1/2034*	1,224,818	0.90	Nigeria			
EUR 345,000	OCI European 5.25% 15/1/2029	424,401	0.91	USD 414,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/1/2047*	845,257	0.95
EUR 280,000	OCI European 5.25% 15/1/2029	255,454	0.91	USD 185,000	Nigeria Government International Bond 6.375% 24/1/2039	339,139	0.95
EUR 350,000	OCI European 5.25% 10/1/2028	427,414	0.91	USD 418,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 3/1/2034	408,755	0.95
USD 287,000	Prisma NY 4.125% 15/1/2032	375,358	0.91			1,294,151	0.95
USD 615,000	Swissair Technologies AG 12/1/2028	586,279	0.91	North Macedonia			
USD 1,417,000	Slovak Funding BV 4.5% 30/1/2030	1,441,305	0.93	EUR 325,000	North Macedonia Government International Bond 6.50% 15/1/2037	287,843	0.95
USD 1,987,000	Slovak FxCo 14.875% 15/1/2031	1,825,258	0.94	Norway			
EUR 200,000	Talferco Europe 5.752% 10/1/2032*	245,140	0.91	USD 836,000	DNB Bank 7.375% 30/1/2034*	841,557	0.95
EUR 791,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 4.375% 9/1/2032*	505,563	0.92	EUR 442,000	Vat Group 7.625% 15/1/2030	468,848	0.92
EUR 536,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 5.125% 1/1/2031	783,522	0.92			1,128,183	0.95
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 3.125% 1/1/2030	1,706,331	0.93	Oman			
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 5.75% 1/1/2030	415,326	0.91	USD 578,000	Oman Government International Bond 5.5% 8/1/2047	409,369	0.94
USD 387,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 6.125% 15/1/2031*	348,099	0.91	Panama			
USD 280,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 6% 1/1/2032	265,592	0.90	USD 216,000	AES Panama Generation 4.375% 1/1/2030	227,144	0.90
USD 3,140,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 8.125% 10/1/2031	3,327,343	0.90	USD 376,000	Banco Cofinanciera de Cuentas Eléctricas 2.375% 14/1/2035	375,333	0.95

* 70% or a portion of the security represents a security foreign

Figures on page 123 to 126 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [851]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 449,000	Banco Nacional de Paranaik 2.5% 11/01/2025	395,372	0.01	EUR 400,000	Dig Romania SA 3.25% 3/20/2025	469,364	0.01
USD 2,824,000	Cardinal Corp 5.75% 1/1/2027	2,700,218	0.02	EUR 244,000	Romanian Government International Bond 3.125% 10/20/21	240,025	0.002
USD 832,000	Cardinal Corp 5.875% 1/1/2027	808,407	0.002	USD 424,000	Romanian Government International Bond 5.25% 2/11/2027	426,112	0.001
USD 2,963,000	Cardinal Corp 6.125% 10/20/2027	3,044,165	0.02	EUR 190,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/20/24	209,221	0.002
USD 964,000	Paranaik Government International Bond 5.4% 1/1/2028	948,008	0.01	EUR 210,000	Romanian Government International Bond 6.75% 1/1/2022	263,854	0.001
USD 842,000	Paranaik Government International Bond 7.5% 1/1/2027	805,024	0.002			2,828,293	0.02
USD 400,000	Paranaik Government International Bond 3% 1/1/2028	442,000	0.001				
		9,117,379	0.02				
	Paraguay				Saudi Arabia		
USD 300,000	Paraguay Government International Bond 2.750% 25/03/2027	293,508	0.001	USD 400,000	Saudi Arabian Co 3.375% 10/20/24	400,800	0.001
USD 42,000	Paraguay Government International Bond 2% 10/20/2026	42,143	0.000	USD 1,000,000	Saudi Government International Bond 5.25% 1/11/2027	721,821	0.002
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 5.5% 1/1/2024	192,000	0.000	USD 945,000	Saudi Government International Bond 6% 1/1/2025	928,128	0.002
		508,251	0.001			2,609,401	0.002
	Peru				Serbia		
USD 390,000	Peru Petroseguro de Osmos SA 5.25% 1/1/2027	398,290	0.001	USD 848,000	Serbia International Bond 2.125% 1/1/2028	515,624	0.001
USD 585,000	Plupomil Camas SA 1 Plupomil Ltd 5.24% 3/1/2025	583,564	0.001	USD 433,000	Serbia International Bond 6% 10/20/24	442,800	0.001
USD 330,000	Vision Cia Minera SAA 9.75% 24/11/2026	342,895	0.001	USD 310,000	Serbia International Bond 6.5% 20/20/2025	325,500	0.001
		1,324,749	0.001			1,305,923	0.001
	Poland				Singapore		
USD 482,000	Bank Gospolstwa Krajowego 3.15% 9/7/2024	722,125	0.002	USD 250,000	Masdar Middle East 6.50% 2/14/2025	265,125	0.001
USD 280,000	Bank Gospolstwa Krajowego 3.25% 28/10/2026	288,117	0.001	USD 1,000,452	McDonald's Overseas Pte Ltd 6% 30/06/2027	987,481	0.001
USD 540,000	OFLEK SA 6% 30/1/2025	546,777	0.001	USD 212,000	Pfizer Investment Enterprises 4.62% 1/10/2024	218,918	0.000
USD 341,000	Republic of Poland Government International Bond 3.5% 10/1/2025	326,243	0.001	USD 725,000	Pfizer Investment Enterprises 4.75% 10/1/2023	727,388	0.002
USD 526,000	Republic of Poland Government International Bond 5.25% 10/1/2027	508,394	0.001	USD 427,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 4.65% 10/1/2024	428,893	0.001
		2,205,554	0.001	USD 709,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2024	764,154	0.002
	Portugal			USD 1,330,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/12/2027	1,402,129	0.003
EUR 200,000	Banco Espinho Sa 2.625% 8/5/2027	54,850	0.000	USD 608,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd - 144A 5.875% 30/12/2025	511,511	0.001
EUR 2,000,000	Banco Espinho Sa 4% 24/1/2018	548,513	0.001			4,784,600	0.01
EUR 200,000	Banco Espinho Sa 4.75% 10/1/2018	64,254	0.000				
EUR 1,000,000	EDP 4.75% 29/12/2024	1,209,265	0.003		South Africa		
		1,887,571	0.003	USD 775,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2024	800,308	0.002

*All in a portion of this security represents a security on loan

***This security is in default, see Note 23

The units on pages 123 to 124 form an integral part of these financial statements.

[552] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 241,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 10/1/2025	585,258	0.21	EUR 221,308	Intum Investments And Financing AG 3.5% 1/1/2025	224,429	0.09
USD 539,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.5% 10/1/2025	511,764	0.21	USD 581,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.21% 2/2/2025	602,629	0.04
		1,097,022	0.04	EUR 231,000	Vertana 7.12% 9/20/2025	232,117	0.01
				EUR 528,800	Vertana 9.21% 10/10/2025	639,223	0.09
						4,183,421	0.10
Spain				Switzerland			
EUR 1,400,000	Banco Bilbao Vitoria Argentina 8.81% 1/1/2025	1,754,387	0.04	USD 400,000	UBS 3.21% 3/6/2025	383,768	0.01
EUR 500,000	Banco Bilbao Vitoria Argentina 8.33% 2/1/2025	777,340	0.02	USD 400,000	UBS 5.32% 2/9/2025	389,807	0.01
USD 400,000	Banco Bilbao Vitoria Argentina 8.12% 11/2/2025	441,440	0.01	USD 1,111,000	UBS 7.25% 12/4/2025	1,168,897	0.03
EUR 400,000	Banco de Sabadell SA 10/2/2025	471,040	0.01	USD 291,000	UBS 5.25% 11/11/2025	1,822,700	0.02
EUR 280,000	Banco de Sabadell SA 3.2% 2/2/2025	241,621	0.01	USD 300,000	UBS 6.22% 11/11/2025	1,089,214	0.02
EUR 600,000	Banco Santander 1% 30/1/2025	584,375	0.02	USD 2,174,000	UBS 5.25% 11/11/2025	2,558,588	0.06
USD 1,200,000	Banco Santander 3% 1/2025	1,286,927	0.03	USD 1,155,000	UBS Group AG 1.454% 10/20/27	1,161,817	0.01
USD 400,000	Banco Santander 5.62% 2/1/1/2025	444,576	0.01	USD 1,070,000	UBS Group AG 4.375% 10/20/31	1,208,381	0.03
USD 1,000,000	Banco Santander 6.62% 2/1/2025	1,107,267	0.03	USD 1,012,000	UBS Group AG 6.442% 1/10/2028	1,023,728	0.01
EUR 1,400,000	Banco Santander 6.62% 2/1/2025	1,778,531	0.04	USD 980,000	UBS Group AG 5.8% 1/9/2030	967,159	0.02
EUR 600,000	Banqueparibas 3.0% 3/3/2025	554,340	0.02	USD 2,215,000	UBS Group AG 6.85% 10/20/29	2,259,248	0.05
EUR 280,000	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo 3.0% 10/1/2027	242,486	0.01	USD 1,130,000	UBS Group AG 7% 10/20/30	1,188,124	0.03
EUR 2,280,000	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo 7.8% 10/1/2025	2,289,259	0.07	USD 1,428,000	UBS Group AG 7% 10/20/30	1,428,413	0.03
USD 1,329,000	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo 8.4% 10/1/2025	1,338,718	0.03	USD 1,276,000	UBS Group AG 7.12% 10/20/30	1,311,848	0.03
EUR 200,000	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo 8.4% 10/1/2025	240,734	0.01	USD 726,000	UBS Group AG, FSN, 144a 3.8% 9/5/2030	741,394	0.02
EUR 431,000	Food Service Project 5.8% 2/1/2025	268,396	0.01			10,234,103	0.41
EUR 581,000	Gafsa 2.21% 10/11/2027	574,424	0.01	Thailand			
EUR 650,000	Gafsa 3.4% 1/1/2025	751,248	0.02	USD 284,000	Bank of Thailand 6.2% 2/1/2025	277,350	0.01
EUR 300,000	Holten Bank of Norway 5.12% 3/3/2025	355,206	0.01	Trinidad and Tobago			
EUR 1,788,000	Lloyds Telecom Bunkoo 5.78% 3/3/2025	2,140,474	0.05	USD 540,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 8.4% 2/24/2024	541,784	0.01
EUR 680,000	Unicredit Bank SA, Reg. S, 10/1/2025	686,441	0.02				
		11,889,217	0.47	Turkey			
Sweden				USD 718,000	Turkish Government International Bond 7.12% 1/2/2032	726,868	0.02
EUR 600,000	Heimstaden Entreprenör 7.83% 1/1/2027	814,251	0.02	USD 205,000	Turkive Vahit Fikri Vakfiyat 3.2% 1/2/2025	217,154	0.00
EUR 556,000	Heimstaden Entreprenör 7.33% 1/1/2025	644,602	0.02			881,134	0.02
EUR 177,000	Intum Investments And Financing AG 7.12% 1/1/2027	188,124	0.00	United Arab Emirates			
EUR 496,000	Intum Investments And Financing AG 7.12% 1/1/2025	499,268	0.01	USD 576,000	Abu Dhabi Development 5.32% 10/20/27	752,355	0.02
EUR 184,500	Intum Investments And Financing AG 8% 1/1/2027	202,742	0.01	USD 488,000	Alpha Star Holding LLC 1% 10/20/25	488,713	0.01
EUR 134,500	Intum Investments And Financing AG 8% 1/1/2027	168,570	0.00	USD 602,000	Republic of Dubai Government International Bonds 3.2% 9/1/2025	574,817	0.01
				USD 604,000	MCDONALD'S INC 4.22% 2/21/2025	599,303	0.01
						1,503,883	0.03
				United Kingdom			
				EUR 914,400	Wynn Entertainment Financing UK 7.25% 2/24/2025	1,107,179	0.03

*As in a portion of the security represents a security which is

Details on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [853]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 481,000	Amtec Fines 8.525% 18/02/29	552,683	0.01	GBP 100,000	Greene King Finance 9.045% 16/12/2024	126,756	0.00
USD 412,000	Anglo American Capital Plc 8.775% 24/02/24	435,846	0.01	GBP 118,000	Greene King Finance 9.245% 15/02/2024	122,893	0.00
USD 320,000	Amkysa 2.315% 14/10/2027	317,746	0.01	GBP 997,000	Hawthorn Finance 3.875% 1/10/2027	912,521	0.02
GBP 3,491,000	Aviva 7.875% 15/11/2033	3,394,362	0.06	GBP 334,000	Hawthorn Finance 6.812% 1/10/2031	403,773	0.01
USD 317,000	Aviva Strategic Finance Plc 8.125% 23/10/2028	321,369	0.01				
USD 651,000	Banijya 6.375% 10/02/2028	785,377	0.02				
USD 246,000	Banijya 4.125% 15/11/2025	254,096	0.01				
GBP 880,000	Banijya 9.875% 15/02/27	1,136,826	0.03	USD 3,300,000	Heidelberg Materials PLC 15/02/25	3,308,730	0.06
GBP 594,000	Banijya 9.25% 15/02/26	688,206	0.02	GBP 1,382,000	Heidelberg Materials PLC 15/02/25		
USD 2,632,000	Banijya 9.625% 15/11/2029	2,357,414	0.07				
USD 1,221,000	Banijya Plc 4.425% 31/11/2029	1,223,687	0.03	USD 952,000	HSBC 4.9% 15/12/2027	884,721	0.02
USD 660,000	Banijya Plc 7.625% 15/02/26	676,388	0.02	USD 598,000	HSBC 4.7% 5/02/2031	529,800	0.01
USD 584,000	BAT International Finance 9.931% 20/02/29	512,891	0.02	EUR 2,104,000	HSBC 4.75% 07/02/29	2,492,098	0.06
EUR 310,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2029	341,004	0.01	USD 500,000	HSBC 6% 25/02/27	500,267	0.01
GBP 300,000	BCP V Modular Services Finance II 8.125% 30/11/2028	328,277	0.01				
EUR 887,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 5.5% 10/10/2031	908,791	0.02	USD 3,000,000	HSBC Holdings Plc 5.13% 30/03/27	2,544,535	0.05
EUR 273,000	BCP V Modular Services Finance PLC 8.75% 30/11/2029	317,405	0.01	USD 1,622,000	Hypernet Brands Finance Plc 4.8% 30/03/25	1,826,382	0.04
GBP 642,000	Bella Acquisition A 1.25% 1/05/2027	626,629	0.02	EUR 941,000	HECO Finance 5.375% 15/02/26	1,100,482	0.03
EUR 388,000	Bella Acquisition Plc 8% 01/02/31	477,477	0.01	EUR 265,000	HECO Quattro Finance 2.65% 15/02/25	300,200	0.01
USD 3,312,000	Beryn UK Finance Plc 5.75% 15/03/2029	3,817,306	0.05	GBP 248,000	Jub 5% 30/03/2031	288,780	0.01
GBP 368,000	British Midland Plc 8.75% 1/11/2027	515,362	0.01	GBP 679,000	Legal & General 5.625% 28/02/31	685,764	0.02
GBP 365,000	British Telecommunications 8.505% 28/12/2033	1,407,156	0.03	GBP 212,000	Lloyds Banking 7.875% 2/02/2023	289,488	0.01
GBP 450,000	BURA Finance 4% 24/02/21	501,343	0.01	GBP 1,272,000	Lloyds Banking 8.5% 27/02/2027	1,855,318	0.04
EUR 714,000	California Bayview Ltd / Atlantic Sustainable Infrastructure Plc 8.825% 15/02/25	871,237	0.02	GBP 212,000	Lloyds Banking 8.6% 27/02/2028	302,844	0.01
USD 381,000	California Bayview Ltd / Atlantic Sustainable Infrastructure Plc 8.75% 15/02/25	386,113	0.01	USD 698,000	Lloyds Banking Group Plc 5.665% 15/02/26	713,371	0.02
EUR 960,000	Carnegie Plc 4.125% 15/02/2031	1,136,793	0.03	USD 320,000	Lloyds Banking Group Plc 5.75% 2/06/2028	352,147	0.01
GBP 220,000	CGRI Freely Pools 6.625% 30/02/2027	1,026,368	0.02	USD 1,204,000	Lloyds Banking Group Plc 5.75% 2/06/2031	1,239,217	0.03
GBP 671,000	Qatar Finance 5.3% 15/02/27	664,418	0.02	GBP 941,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 2/06/2030	1,289,167	0.03
EUR 217,000	ED Finance 3.25% 10/10/2025	263,368	0.01	EUR 405,000	Manulife Bion Plc 8.75% 31/02/2031	575,266	0.01
GBP 616,000	Edge Finance Plc 8.125% 16/02/2031	1,313,301	0.03	GBP 622,000	Masco 4.25% 29/11/2028	389,843	0.01
USD 629,000	ed Global Finance 12% 30/11/2029	873,128	0.02	EUR 626,000	Masco Group Plc 4.875% 29/02/2031	823,379	0.01
USD 446,000	Freemove 4.25% 21/02/2030	506,294	0.01	USD 1,436,000	Nationwide Building Society 4.645% 14/02/2030	1,416,840	0.03
GBP 530,000	Gatwick Airport Finance 4.775% 04/02/26	771,141	0.02	GBP 1,526,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/06/2027	2,163,871	0.06
USD 216,000	Global Aulic Holdings Ltd 144A 11.5% 15/02/29	214,216	0.01	GBP 1,348,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	1,858,197	0.04
				USD 888,000	NatWest 5.555% 1/02/2028	877,495	0.02
				USD 958,000	NatWest 6% 28/12/2027	948,172	0.02
				USD 886,000	NatWest 6.125% 1/01/2033	945,252	0.02
				GBP 428,000	NatWest Group Plc 7.5% 18/02/2032	581,841	0.01

*All or a portion of the security represented is a security on loan

Figures on page 123 to 126 form part of the financial statements.

[554] BlackRock Global Funds (BCF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 310,000	Quovo Group Plc 8.25% 6/6/2025	132,147	0.30	EUR 338,000	Vivald Q2 UK Financing I 5.525% 15/4/2022	466,358	0.81
GBP 370,000	Quovo Group Plc 1.1% 15/6/2026	400,453	0.01	USD 206,000	Vivald Q2 (H) Financing I 7.75% 15/4/2022	200,308	0.01
USD 444,000	Quovo Fixed 12.75% 11/1/2027	462,251	0.01	USD 1,400,000	Vivald Q2 (H) Financing I Plc 4.25% 31/1/2021	1,287,822	0.03
EUR 274,000	Q&Q Financing Plc 7.25% 21/6/2026	363,579	0.02	EUR 115,000	Vivald Q2 UK Financing I Plc 5.825% 15/4/2022	136,321	0.00
USD 1,185,000	Phoenix 6.5% 12/12/2025	1,286,583	0.03	USD 287,000	Vivald Q2 UK Financing I Plc 7.75% 15/4/2022	294,810	0.01
GBP 296,000	Phoenix Fixed 6% 22/2/2025	1,057,869	0.03	USD 122,000	Vivastore Group Plc 7.875% 15/2/2020	133,379	0.00
EUR 120,000	Phoenix Global 8.25% 11/1/2026	147,281	0.00	EUR 112,000	Zagora Finance 6.75% 15/7/2019	864,298	0.02
GBP 244,000	Phoenix Global 10% 11/1/2026	676,814	0.02	EUR 423,000	Zagora Finance Plc 6.75% 15/7/2019	521,793	0.01
USD 886,000	Pix Tech Financial USA Plc 5% 10/5/2022	708,249	0.02			60,849,367	1.43
USD 252,000	Septhor UK Group Holdings Plc 2.65% 15/2/2022	347,856	0.02	United States			
USD 486,000	Septhor UK Group Holdings Plc 5.45% 15/2/2022	569,286	0.01	USD 2,610,000	245 Park Avenue Trust 2017-2450 3.775% 15/2/2022	1,899,212	0.04
GBP 497,000	Shogajohi Hub Co Financing 30/11 Plc 10.15% 31/7/2028	1,114,714	0.03	USD 2,802,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/2/2024	2,888,892	0.07
EUR 319,000	Shogajohi Plc Financing 30/11 6.64% 31/7/2028	424,716	0.01	USD 1,212,000	3M Co 2.325% 25/4/2025	1,134,777	0.03
EUR 881,000	Synthesia Plc 7.38% 31/5/2029	153,834	0.00	USD 351,000	3M Co 4.5% 15/2/2026	509,328	0.01
GBP 250,000	Takara Telecom Group Ltd, Reg. 5.8 25% 1/8/2027	201,384	0.01	USD 1,838,000	3M Co 5.15% 18/2/2026	1,581,745	0.04
GBP 17,940	Thomas Walter Super Canyon Power Plc 3.75% 10/1/2022	26,793	0.00	USD 256,000	AAR Factor Asset 6.75% 15/2/2025	700,088	0.02
GBP 63,300	Thomas Walter Super Canyon Power Plc 3.75% 10/1/2022	91,624	0.00	USD 345,000	AAV 14 2.85% 21/11/2028	343,488	0.01
EUR 471,000	Thomas Walter USMIA Finance 6.375% 11/1/2025	375,294	0.01	USD 426,000	AAV 14 3.2% 21/11/2028	448,247	0.01
EUR 411,000	Thomas Walter USMIA Finance 1.25% 21/1/2024	346,341	0.01	USD 211,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.125% 10/3/2028	225,801	0.01
GBP 564,000	Thomas Walter USMIA Finance 4% 1/4/2027	518,197	0.01	USD 3,206,000	Acme 2025 F1 8 LLC 6.67% 15/2/2022	3,181,377	0.06
EUR 482,000	Thomas Walter USMIA Finance 4% 1/4/2025	336,319	0.01	USD 256,000	Aurora LLC 1 Appurtenant Finance Inc 6.75% 1/7/2027	297,764	0.01
GBP 11,910	Thomas Walter USMIA LLC 3% 22/2/2027	13,248	0.00	USD 486,000	Aurora Finance US / Aurora Finance 5% 15/2/2025	464,378	0.01
GBP 585,453	Ullage Plc Finance 6.464% 30/3/2022	628,713	0.02	USD 35,000	Aurora Finance US / Aurora Finance 3% 15/2/2025	288,176	0.01
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 5.475% 31/12/2023	198,383	0.00	USD 35,000	Adjustable Rate Mortgage Trust 2006-5 4.917% 25/11/2025	34,744	0.00
USD 234,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.85% 24/4/2023	213,268	0.01	USD 185,723	Adjustable Rate Mortgage Trust 2006-5 5.113% 25/11/2025	145,300	0.00
GBP 440,000	Virgin Media Superfast Finance 4.125% 18/6/2026	546,505	0.01	USD 521,000	ADT Security 4.875% 15/12/2022	503,208	0.01
GBP 280,000	Virgin Media Superfast Finance 8.25% 15/2/2026	362,238	0.01	USD 410,000	Advanced Auto Parts 3.67% 18/2/2022	426,223	0.01
GBP 144,000	Vivald Q2 UK Financing 1.4% 31/1/2025	249,679	0.01	USD 359,000	Advanced Drainage Systems 6.555% 15/4/2026	366,142	0.01
USD 214,000	Vivald Q2 UK Financing 1 4.25% 31/1/2021	197,840	0.00	USD 1,664,222	Advanced Technologies Inc 3.25% 6/11/2025	868,343	0.02
GBP 844,000	Vivald Q2 UK Financing 14.5% 15/2/2021	1,032,794	0.02	USD 1,755,000	AECOM 4% 15/2/2022	1,738,997	0.04
USD 400,000	Vivald Q2 UK Financing 1 8.75% 15/2/2021	374,607	0.01	USD 1,218,000	AECOM Funding 5.5% 15/4/2027	1,257,868	0.03
				USD 85,000	AEP Pharmaceuticals Co LLC 5.375% 15/8/2025	87,424	0.00
				USD 40,000	AES 1.575% 16/1/2028	39,458	0.00

*AS is a portion of the security interests, a security interest

Financials on page 123111 123112 are a portion of the financial statements

Annual report and audited financial statements [855]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 490,000	AES 2.45% 15/11/2031*	441,448	0.01	USD 205,000	Alternative Loan Trust 2006-IT 2.752% 25/11/2046	205,000	0.00
USD 385,000	AES Corp 2.45% 15/11/2031	342,349	0.01	USD 197,237	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.817% 25/11/2046	192,621	0.00
USD 262,000	AES Corp 5.45% 15/12/2032	247,302	0.01	USD 196,062	Alternative Loan Trust 2006-OA14 4.817% 25/11/2046	98,355	0.00
USD 650,000	Aethon United EP LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	629,058	0.02	USD 207,838	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.072% 25/11/2046	211,700	0.01
USD 1,113,000	AHE Health Partners 5.35% 15/12/2027	1,108,560	0.03	USD 206,249	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.352% 25/11/2046	275,478	0.02
USD 880,000	Air Lease Corp 1.875% 15/6/2026	791,874	0.02	USD 235,258	Alternative Loan Trust 2006-OA15 4.817% 25/10/2046	778,520	0.02
USD 50,000	Alabama Power Co 3.05% 15/5/2032	45,896	0.00	USD 1,831,375	Alternative Loan Trust 2006-GA2 4.875% 25/10/2046	917,828	0.02
	Albermarle Cos Inc / Gateway Inc / New Albermarle LP / Albermarle LLC 5.25% 15/12/2033	1,409,271	0.03	USD 1,168,017	Alternative Loan Trust 2006-GA2 4.817% 25/12/2036	1,393,883	0.03
USD 4,238,800	Alliant Holdings International LLC / Alliant Holdings Company T 3.75% 1/10/2032	4,283,406	0.12	USD 1,362,634	Alternative Loan Trust 2006-GA2 4.817% 25/12/2046	1,287,535	0.03
USD 880,000	Alliant International / Alliant Co-issuer 4.25% 15/10/2027	789,140	0.02	USD 360,889	Alternative Loan Trust 2006-GA3 4.650% 20/10/2046	348,757	0.02
USD 1,795,000	Alliant International / Alliant Co-issuer 5.375% 1/11/2029	1,738,738	0.04	USD 433,588	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	498,427	0.01
USD 2,311,288	Alliant International / Alliant Co-issuer 5.75% 15/10/2027	2,319,368	0.06	USD 505,920	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	523,800	0.01
USD 1,202,000	Alliant International / Alliant Co-issuer 6.75% 15/4/2026	1,208,236	0.03	USD 1,727,288	Alternative Loan Trust 2007-97 6.6% 25/12/2037	696,542	0.02
USD 2,000,000	Alliant International / Alliant Co-issuer 7% 15/12/2033	2,164,747	0.06	USD 2,536,391	Alternative Loan Trust 2007-A1 4.687% 25/5/2037	1,354,548	0.05
USD 2,859,000	Alliant Universal Holdings 7.675% 15/5/2031	2,263,118	0.06	USD 1,627,898	Alternative Loan Trust 2007-GA2 4.717% 20/4/2047	1,500,528	0.04
USD 2,212,000	Alliant Universal Finance / Alliant Universal Finance 6% 15/6/2029	2,109,471	0.06	USD 1,209,112	Alternative Loan Trust 2007-GA4 4.777% 25/5/2047	1,087,341	0.03
USD 1,600,000	Alliant Universal Finance / Alliant Universal Finance 6% 15/6/2029	1,281,508	0.03	USD 721,675	Alternative Loan Trust 2007-GA7 4.777% 25/5/2047	714,095	0.02
	Alliant Universal Finance LLC / Alliant Universal Finance Corp 6.375% 15/6/2030*	1,550,323	0.04	USD 814,303	Alternative Loan Trust 2007-GA8 4.777% 25/5/2047	841,899	0.02
USD 1,891,000	Ally Financial 6% 1/11/2031	574,285	0.02	USD 608,115	Alternative Loan Trust Raseau/Cash 2/106-228 6% 25/7/2024	488,870	0.01
USD 239,000	Ally Financial Inc 4.75% 15/5/2028	233,012	0.01	USD 266,000	Alma Group Inc 2.45% 4/2/2032	242,808	0.01
USD 5,581,380	Ally Financial Inc 5.543% 1/11/2031	1,598,801	0.04	USD 1,267,000	Amazon Fixedback North America Inc 2.5% 1/10/2033	1,215,725	0.03
USD 620,000	Ally Financial Inc 5.548% 31/7/2031	624,857	0.02	USD 451,000	Amazon Prime F 25% 1/10/2032	471,311	0.01
USD 1,380,000	Ally Financial Inc 5.717% 15/5/2030*	1,415,712	0.03	USD 376,000	Amazon Prime F 6.5% 15/5/2029	394,297	0.01
USD 70,000	Ally Financial Inc 6.646% 1/7/2030	73,480	0.00	USD 58,500	American Airlines/AAdvantage Loyalty F 5.75% 23/8/2033	58,842	0.00
USD 410,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/11/2032	489,122	0.01	USD 267,000	American Bullbait 5 Contractors Supply 3.175% 15/11/2029	253,690	0.01
USD 257,375	Alternative Loan Trust 2005-10 6.867% 25/5/2035	245,869	0.01	USD 396,000	American Express 5.25% 28/7/2035	462,867	0.01
USD 473,141	Alternative Loan Trust 2005-61 4.957% 25/12/2036	438,554	0.01	USD 203,000	American Express Co 3.25% 15/6/2036	202,466	0.01
USD 1,439,618	Alternative Loan Trust 2005-76 5.222% 25/12/2036	1,314,237	0.03	USD 1,126,000	American Express Co 4.818% 20/12/2033	1,133,309	0.03
USD 1,485,341	Alternative Loan Trust 2005-26 7.24% 25/12/2036	555,104	0.01	USD 392,000	American Home 4 Rpt 5.5% 16/12/2024	481,592	0.01

*All or a portion of this security represents a liability option

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(556) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 389,000	American Heritage 4 Bond LP 8.25% 15/02/2025	403,305	0.01	USD 338,000	Aer North America 0.2% 10/02/21	455,118	0.01
USD 31,000	American Tower 1.8% 31/12/2025	29,385	0.00	USD 479,000	AFH Globalist Investor 2 LLC / AFH2 Globalist Investor 2 LLC / AFH3 Globalist Investor 2 8.75% 1/11/2025	479,341	0.01
USD 409,000	American Tower 2.1% 15/12/2025	431,104	0.01	USD 429,000	AFH DE 4 5.25% 15/12/2021	412,729	0.01
USD 36,000	American Tower 5.8% 15/02/2025	38,251	0.00	USD 303,000	AFH DE 4 7.5% 15/10/2023	328,371	0.01
USD 1,099,000	American Tower Corp 5.4% 31/12/2025	1,127,328	0.03	USD 246,000	Agilis Debt Solutions SOC 5.875% 30/06/2024	400,718	0.01
USD 1,114,000	American Tower Corp 5.55% 15/10/2021	1,157,265	0.03	USD 31,000	Agilis Debt Solutions SOC 6.55% 15/06/2023	77,096	0.00
USD 739,000	AmesCo Partners LP / AmesCo Finance Corp 9.25% 1/02/2020	314,579	0.01	USD 296,000	Agilis Debt Solutions SOC 6.7% 29/10/2021	312,545	0.01
USD 543,000	AmerTel HHI On Intermediate LLC 7.825% 15/05/2021	599,812	0.01	USD 2,010,000	AppLiner Corp 5.5% 01/02/2024	2,651,187	0.05
USD 296,000	Amgen 4.2% 1/02/2023	238,216	0.01	USD 320,000	Aravalk Services 5% 10/02/29	318,342	0.01
USD 531,000	Amgen 5.25% 30/02/2025	545,529	0.01	USD 252,000	Artio Realty SP Inc 7.875% 15/11/2020	389,314	0.01
USD 414,000	Amgen Inc 5.25% 31/02/2023	426,327	0.01		Aschbrook Partners / Aschbrook Partners Finance 6.25% 1/01/2021	2,703,340	0.06
USD 478,000	Amnol Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/02/2022	448,195	0.01	USD 827,000	Aschbrook Partners / Aschbrook Partners Finance 6.875% 1/01/2022	845,864	0.02
USD 720,000	Anphersil Corp 4.375% 31/03/2025	729,206	0.02	USD 407,000	Aschbrook Partners / Aschbrook Partners Finance 6.875% 1/01/2022	409,807	0.01
USD 226,000	Ansal Industries Inc 6.375% 15/02/2021	213,894	0.01	USD 1,178,000	Assisa 6.875% 15/05/2022	1,200,322	0.03
USD 720,000	Answare 4.875% 30/06/2025	715,896	0.02	USD 118,000	Assa Capital Corp 5.5% 1/02/2022	179,472	0.00
USD 500,000	Answare 6.375% 15/02/2025	504,509	0.02	USD 1,162,000	Assa Capital Corp 5.8% 01/02/2022	1,179,801	0.03
USD 822,000	Anytel Agency Services Inc and Anytel Warranty Borrower Inc 7.5% 15/12/2023	838,524	0.02	USD 948,000	Assa Strategic Income Fund 6.4% 15/02/2020	955,010	0.03
USD 321,000	Anytel Devices Inc 2.1% 1/11/2023	283,719	0.01	USD 2,268,000	Assa Strategic Income Fund 5.7% 15/02/2021	2,298,278	0.06
USD 2,381,000	Anglo Oak Mortgage Trust 2024-9 7.875% 25/09/2024	2,393,944	0.06	USD 436,000	Assa Strategic Income Fund 5.8% 09/02/20	457,455	0.01
USD 422,000	ANZ 3.875% 15/06/2025	357,194	0.01	USD 700,000	Atchana Public Service Co 5.7% 15/02/2024	751,461	0.02
USD 50,000	Annasui Bush / Anshuden Bush InSei Worldwide 4.7% 1/02/2020	53,771	0.00	USD 558,000	Atchana AIO Parat 8% 1/11/2020*	589,809	0.02
USD 50,000	Annasui Bush InSei Finance Inc 4.7% 1/02/2020	53,771	0.00	USD 2,894,000	Atchana AIO Parat 11.5% 1/11/2021	3,125,625	0.07
USD 171,000	Annasui Bush InSei Worldwide Inc 5% 15/02/2024*	175,164	0.00	USD 428,000	Arthur J. Gallagher & Co 5.18% 15/02/2024	417,200	0.01
USD 49,000	Annasui Bush InSei Worldwide Inc 6.625% 15/02/2021	55,205	0.00	USD 370,000	Ashbury Automotive 4.2% 1/02/2021	373,744	0.01
USD 676,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/02/2020	696,242	0.02	USD 340,000	Ashbury Automotive 4.25% 1/02/2020	332,385	0.01
USD 226,522	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/02/2020*	222,888	0.01	USD 64,000	Ashbury Automotive 5% 15/02/2022	60,528	0.00
USD 286,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Rialto Co-Issuer Corp 8.75% 15/02/2020	304,129	0.01	USD 67,000	Assam Health 2.625% 15/11/2023	61,183	0.00
USD 318,000	Arg 3.8% 15/02/2020	294,297	0.01	USD 1,406,000	Assat Resources Ultra / APJ Finance 5.875% 30/06/2029	1,403,599	0.03
USD 24,000	Arg / Arg Global 3.55% 28/02/2025	26,086	0.00	USD 292,000	Assat Resources Ultra / APJ Finance 9% 1/11/2022*	323,145	0.01

*At or a portion of this security represents a security on track

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [857]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 414,000	Assant Retirement Office Holdings LLC / ARJ Finance Corp 4.425% 15/02/23	424,291	0.01	USD 443,004	Bank of America Funding 2007-7 Trust 4.33% 25/09/2027	308,381	0.00
USD 0,000,000	Ashford Hospitality Trust 2015-ADHF 8.614% 15/04/2025	0,000,000	0.00	USD 449,237	Bank of America Mortgage 2005-4 Trust 6.21% 26/10/2027	300,085	0.00
USD 324,000	Ashford Woods USA / Ashford Woods Finance 4.525% 15/02/23	318,269	0.01	USD 225,000	Bank of America 2.884% 22/10/2030	212,307	0.01
USD 252,500	Ashford Woods USA / Ashford Woods Finance 4.525% 15/02/23	275,712	0.01	USD 150,000	Bank of America 3.415% 20/10/2028	149,354	0.00
USD 230,000	Ashford Woods USA / Ashford Woods Finance Corp 6.475% 15/02/23	236,421	0.01	USD 2,246,000	Bank of America 3.587% 21/07/2029	2,229,328	0.00
USD 570,717	Asset Backed Home Equity Loan Trust Series 2004-HER 3.412% 25/12/2034	533,200	0.01	USD 2,147,000	Bank of America 3.97% 07/05/29	2,134,343	0.00
USD 785,500	Associated Banc-Corp 8.455% 25/02/2025	819,382	0.02	USD 875,000	Bank of America 4.378% 27/04/2028	871,368	0.00
USD 1,670,000	AT&T Place II Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 5.088% 15/12/2024	1,675,371	0.03	USD 733,000	Bank of America 4.948% 22/07/2028	746,745	0.00
USD 9,070,000	AthleteHealth 5.3% 15/02/2029	9,786,798	0.24	USD 181,000	Bank of America Corp 4.025% 23/10/2027	187,481	0.00
USD 381,000	ATI 4.475% 11/02/2023	379,524	0.01	USD 4,103,000	Bank of America Corp 4.823% 05/03/27	4,149,454	0.10
USD 860,000	ATI 5.125% 11/02/2023	848,918	0.02	USD 1,958,000	Bank of America Corp 5.182% 04/12/2023	2,020,328	0.05
USD 145,500	ATI 5.375% 11/02/2027	146,269	0.00	USD 805,000	Bank of America Corp 5.288% 25/04/2024	877,290	0.02
USD 1,008,000	ATI 7.25% 15/02/2030	1,082,576	0.03	USD 539,000	Bank of America Corp 5.125% 27/02/2027	588,254	0.01
USD 194,000	ATI Inc 7.25% 15/02/2030	204,309	0.00		Bank of America Corp 6.26% 26/10/2030	1,247,324	0.03
USD 279,000	Athens Energy 3% 15/02/2027	271,288	0.01	USD 438,000	Bank of New York Mellon Corp 4.441% 04/02/28	432,673	0.01
USD 93,000	Athens Energy 5.5% 15/11/2031	103,373	0.00	USD 478,000	Banner Health 1.897% 10/02/31	477,217	0.01
USD 3,824,000	Altium Heat Forming Trust 2017-ATFM 6.371% 15/12/2026	3,828,408	0.09	USD 21,000	Banner Health 2.238% 10/02/30	21,321	0.00
USD 948,000	AurionBay Communities 3% 15/03/23	961,850	0.02	USD 490,000	BAT Capital 2.25% 25/02/2028	763,193	0.02
USD 429,000	Averfox Funding 5.675% 1/11/2025	457,642	0.01	USD 102,000	BAT Capital 4.7% 24/02/27	404,314	0.01
	Averfox Funding 4.625% 15/02/2027	1,204,328	0.04	USD 65,000	BAT Capital 4.908% 24/02/28	65,119	0.00
USD 1,386,000	Aviation Capital 1.35% 20/02/2025	1,348,227	0.00	USD 328,000	BAT Capital 5.634% 25/02/2023	343,907	0.00
USD 1,001,000	Aviation Capital Group Ltd 4.3% 24/02/2020	1,091,821	0.03	USD 47,000	BAT Capital 6.043% 26/02/30	60,721	0.00
USD 445,000	Acadia Coating Systems 3.375% 15/02/2029	418,949	0.01	USD 306,000	BAT Capital 6.421% 28/02/23	323,808	0.01
USD 526,000	Avon Embroidery Inc 6.25% 15/02/2027	542,099	0.01	USD 258,000	BAT Capital Corp 6.35% 15/02/2022	779,458	0.02
USD 340,000	B&J Foods 3% 15/02/2028	157,576	0.00	USD 240,000	BAT Capital Corp 8.343% 25/02/30	259,387	0.01
USD 116,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.55% 15/02/2030	111,565	0.00	EUR 222,000	Bauhoff + Lomb Netherlands BV and Bauhoff & Lomb Inc 5.872% 15/10/2021	262,958	0.01
EUR 288,000	Bal Corp 4.28% 07/2002	316,115	0.02	USD 228,000	Bayer AG 0.96% 01/04/30 3.35% 14/02/30	224,811	0.00
USD 480,000	Bal Corp 5.5% 15/02/2023	496,752	0.01	USD 1111,000	Baxter International 3.85% 14/02/30	1,028,151	0.00
USD 33,000	Baltimore Gas and Electric 2.25% 15/02/2021	25,599	0.00	USD 400,000	Bayer 6.441% 15/02/2028	538,040	0.01
USD 700,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.25% 15/02/2021	826,910	0.02	USD 3,762,000	Bayer US Finance 6.125% 21/11/2026	3,681,862	0.09
USD 123,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.45% 15/02/25	126,788	0.00	USD 824,000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2023	822,775	0.02
				USD 791,000	Bayer US Finance II 4.325% 15/12/2023	809,123	0.02

*All in a portion of the assets represents a security on high

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

(558) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 980,000	Bayer US Finance VILLO 4.21% 15/1/2025	489,257	0.01	USD 703,000	Bear Stearns Mortgage Forfeiting Trust 2007-APD 4.717% 25/5/2025	706,292	0.02
USD 499,571	Bayer US Commercial Asset Trust 2006-2 4.002% 25/6/2025	404,214	0.01	USD 819,817	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMN1 6.437% 25/5/2025	788,300	0.02
USD 415,587	Bayer US Commercial Asset Trust 2006-3 4.017% 25/11/2025	403,105	0.01	USD 88,000	Baylor Homes USA, Inc 5.875% 15/10/2027	88,858	0.00
USD 342,539	Bayer US Commercial Asset Trust 2006-2 4.012% 25/10/2025	252,228	0.01	USD 383,000	Baylor Children 4.874% 9/2/2029	394,511	0.01
USD 286,300	Bayer US Commercial Asset Trust 2007-1 4.787% 25/5/2027	309,359	0.01	USD 110,000	Baylor Children & Co 3.7% 6/6/2027	109,289	0.00
USD 2,192,207	Bayer US Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/5/2027	2,127,797	0.05	USD 318,000	Berkshire Hathaway Energy 7.55% 15/5/2031	215,818	0.01
USD 550,810	Bayer US Commercial Asset Trust 2007-2 4.872% 25/7/2027	518,130	0.01	USD 248,000	Berkshire Hathaway Energy Co 3.7% 15/7/2035	300,481	0.01
USD 3,279,734	Bayer US Commercial Asset Trust 2008-4 5.112% 25/5/2027	3,075,362	0.07	USD 1,729,000	Berry Global Inc 5.9% 15/5/2031	1,828,860	0.04
USD 4,414,789	Bayer Financial Floating Asset Trust 2005-A 5.432% 28/2/2040	3,887,536	0.09	USD 2,000,000	Big River Steel / BRS Finance 6.025% 1/11/2027	2,010,070	0.05
USD 840,000	BEACM 2016 CHRIS Mortgage Trust 4.488% 28/2/2036	839,842	0.01	USD 886,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/11/2027	894,593	0.01
USD 38,000,000	BEACM Trust 2015-SPCM 4.218% 10/8/2036	129,491	0.00	USD 556,000	Blackstone Private Credit Fund 3.27% 10/5/2027	572,781	0.01
USD 44,156,571	BEACM Trust 2015-SPCM 1.000% 10/8/2036	331,185	0.00	USD 596,000	Blackstone Private Credit Fund 6% 20/1/2034	606,317	0.02
USD 6,871,080	BDS 2024-F, 13 LLC 5.929% 19/3/2039	6,709,192	0.16	USD 58,000	Black 2.75% 15/5/2025	58,128	0.00
EUR 317,108	Bentz Acquisition Bldm LLC 3.25% 15/7/2032	298,176	0.01	USD 834,000	Black Inc 3.025% 15/6/2030	848,675	0.02
EUR 1,020,000	Bentz Acquisition Bldm LLC 6.25% 15/7/2032	1,222,409	0.03	USD 1,283,000	Black Inc 6% 15/8/2033	1,215,848	0.03
USD 1,672,980	Bentz Acquisition Bldm LLC 10% 15/7/2033	2,044,769	0.05	USD 4,648,000	Black Inc 6.5% 15/5/2032	5,017,364	0.12
USD 517,500	Bear Stearns ALTA Trust 2006-2 4.377% 25/8/2026	458,749	0.01	USD 820,000	Blue Owl Capital Corp 5.35% 15/5/2028	830,348	0.02
USD 580,774	Bear Stearns Asset Backed 1 Trust 2005-ACB 5.25% 26/12/2025	564,120	0.01	USD 2,248,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/12/2030	2,296,752	0.06
USD 787,720	Bear Stearns Asset Backed 1 Trust 2006-AC1 6.25% 25/5/2028	818,268	0.02	USD 253,000	Blue Owl Capital Corp II 6.4% 15/1/2029	247,520	0.01
USD 585,396	Bear Stearns Asset Backed 1 Trust 2006-AC2 4.777% 25/5/2028	588,425	0.01	USD 145,000	Blue Owl Credit Income Corp 5.8% 15/3/2030	146,380	0.00
USD 296,527	Bear Stearns Asset Backed 1 Trust 2007-AC2 4.317% 25/2/2027	279,527	0.01	USD 58,000	Blue Owl Credit Income Corp 6.6% 15/9/2029	60,300	0.00
USD 729,417	Bear Stearns Asset Backed 1 Trust 2007-AC3 4.317% 25/4/2027	701,425	0.02	USD 112,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2028	118,038	0.00
USD 1,218,538	Bear Stearns Asset Backed Securitas I Trust 2006-EGT 4.889% 25/1/2/2023	1,178,267	0.03	USD 408,000	Blue Racer Middle East / Blue Racer Finance 7% 15/5/2029	409,735	0.01
USD 1,024,843	Bear Stearns Asset Backed Securitas I Trust 2006-HGS 4.817% 25/6/2028	999,004	0.02	USD 367,000	Blue Racer Middle East / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032	389,490	0.01
USD 181,344	Bear Stearns Asset Backed Trust 2004-HE3 5.101% 25/11/2034	181,299	0.00	USD 1,794,000	Boon Neocon Biomine 2.6% 15/1/2031	1,800,612	0.05

*As a portion of this security represents a security on hold

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [859]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,387,000	Brand Intellectual Services 16.375% 1/8/2026	2,318,268	8.05	USD 2,204,000	Cassini Entertainment 5.0% 16/2/2027	2,264,214	8.08
USD 1,500,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.325% 27/10/2064	1,545,138	8.04	USD 1,694,000	Cassini Entertainment 7% 15/2/2028	1,121,318	0.93
USD 1,600,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.352% 27/10/2064	1,564,446	8.04	USD 16,000	Calypso 4.5% 15/2/2029	17,857	0.00
USD 1,000,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 26/11/2064	1,023,344	8.02	USD 1,887,000	Calypso 5.125% 15/2/2028	1,988,879	0.95
USD 1,000,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 26/11/2064	981,737	8.02	USD 428,000	Centric Property Trust 3.15% 1/7/2029	468,862	0.95
USD 75,000	Bread Financial Holdings Inc 8.375% 15/9/2025	77,428	0.00	USD 99,000	Capital One Financial Corp 5.35% 18/2/2026	87,829	8.00
USD 317,000	Brnk's 5.5% 15/8/2028	326,750	8.01	USD 470,000	Capital One Financial Corp 6.182% 30/1/2030	465,076	0.91
USD 1,289,000	Brnk's 6.25% 15/8/2032	1,338,431	8.00	USD 3,327,000	Caroline Brokerage 8% 15/2/2030	3,488,157	0.08
USD 1,075,900	Broadcom 2.45% 10/2/2031	1,766,731	8.04	USD 494,000	Carpathia Technology 7.825% 15/2/2030	508,769	0.91
USD 1,782,000	Broadcom 3.475% 15/4/2032	1,834,130	8.04	USD 126,000	Carve Global 5.9% 15/9/2034	134,351	0.90
USD 380,000	Broadcom 4.18% 15/4/2032	391,247	0.91	USD 2,643,337	Carthagen Mortgage Loan Trust Series 2001-FRE1 4.667% 25/8/2030	2,648,272	0.06
USD 420,000	Broadcom Inc 4.6% 16/2/2030	436,087	8.02	USD 1,188,888	Carthagen Mortgage Loan Trust Series 2001-FRE1 4.887% 25/2/2037	1,145,800	8.03
USD 980,000	Broadcom Inc 5.05% 13/2/2029	987,332	8.02	USD 1,707,114	Carvana 8% 15/2/2030	1,785,541	8.94
USD 371,000	Brockfield Property REIT / BPR Curulus / BPR Nimble / OGII 3alcoo LL 4.5% 1/4/2027	364,838	8.01	USD 2,646,318	Carvana 9% 1/6/2031	3,718,264	8.16
USD 488,000	Brockfield Property REIT Inc / BPR Curulus LLC / BPR Nimble LLC / OGII 3alcoo LL 4.8% 1/4/2027	492,196	8.01	USD 1,359,000	Celastus Energy LLC 6.5% 15/2/2030	1,409,640	0.91
USD 8,670,000	BSPT 2024 FL 11.850% LLC 8.001% 15/7/2028	9,378,207	9.19	USD 1,713,000	COO / COO Capital 4.25% 10/10/31	1,800,721	0.04
USD 130,000	Buckeye Partners 5.8% 15/10/2044	112,874	0.00	USD 3,881,000	COO / COO Capital 4.25% 15/1/2031	3,373,241	0.08
USD 289,000	Buckeye Partners 5.85% 78/11/2043	323,363	8.01	USD 178,000	COO / COO Capital 4.5% 15/8/2030	188,809	0.00
USD 80,000	Buckeye Partners 6.35% 1/7/2029	41,593	0.00	USD 37,000	COO / COO Capital 4.5% 15/2/2032	33,894	0.00
USD 118,800	Buckeye Partners LP 6.75% 1/3/2030	164,644	8.00	USD 31,000	COO / COO Capital 4.5% 1/8/2031	28,537	0.00
USD 261,100	Bullhorn FirstSource 6.325% 1/3/2034	268,229	8.01	USD 2,275,000	COO / COO Capital 4.75% 1/3/2030	2,188,717	8.95
USD 418,000	Bullhorn FirstSource Inc 6.75% 15/5/2030	438,362	8.01	USD 508,000	COO / COO Capital 5% 15/2/2030	562,288	0.91
USD 980,000	BWAY 2013-18111 Mortgage Trust 3.633% 10/5/2033	864,158	8.82	USD 402,000	COO / COO Capital 5.375% 1/5/2033	388,822	0.91
USD 4,380,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-8002-5.814% 13/6/2041	4,381,906	9.10	USD 4,003,000	COO / COO Capital 6.375% 1/8/2029	4,327,487	0.10
USD 2,270,000	BXP Trust 2017-OC 3.67% 15/8/2031	1,897,459	8.08	USD 1,441,000	COO / COO Capital 7.375% 1/3/2031	1,488,506	0.04
USD 385,000	Cable One 8% 15/1/2031	332,178	8.01	USD 209,000	COO Hyattco (LLC) / COO Holdings Capital Corp 4.35% 1/3/2032	181,311	0.91
USD 883,000	Cable One 8.125% 15/3/2030	889,661	8.02	USD 301,000	Calaveras US Holdings LLC 6.75% 15/4/2032	333,532	0.91
USD 518,000	Calaveras Lightpath 3.675% 15/5/2027	517,591	8.01	USD 796,000	Cardano 2.45% 15/7/2028	796,433	8.02
USD 662,000	Calaveras Lightpath 3.625% 15/9/2028	578,708	8.01	USD 398,000	Cardano 2.5% 1/2/2031	771,535	8.02
USD 828,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	885,153	0.92	USD 138,000	Cardano 2.625% 1/8/2031	127,168	0.09
				USD 662,000	Cardano 3% 15/10/2030	664,763	0.91
				USD 1,232,000	Cardano 3.375% 15/2/2030	1,124,288	8.95
				USD 1,375,000	Cardano 4.25% 15/12/2027	1,343,888	0.93

*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 123-126 (2024) form integral part of these financial statements.

[560] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 249,080	CardinalPoint Energy Houston Electric LLC 6.05% 11/1/2025	248,321	8.21	USD 200,000	Chart Energy Corp 6.12% 10/20/22	200,000	6.84
USD 74,188	CardinalPoint Energy Inc 6.7% 10/1/2025	75,300	2.50	USD 340,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 10/20/21	281,621	9.04
USD 102,000	CardinalPoint Energy Inc 6.85% 10/2/2025	107,234	3.50	USD 1,742,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 10/1/2020	1,579,242	50.33
USD 984,288	CardinalPoint Energy Inc 7% 10/2/2025	1,000,438	32.02	USD 696,000	CHS/Community Health Systems 5% 10/1/2025	692,296	22.02
USD 426,000	CardinalPoint Energy Inc 7.125% 10/1/2020	403,281	13.01	USD 1,348,000	CHS/Community Health Systems 11.875% 10/1/2022	1,429,431	45.62
USD 496,388	CardinalPoint Energy Inc 7.25% 10/1/2025	417,606	13.51	USD 2,240,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.75% 10/1/2024	2,238,000	71.36
USD 374,000	CardinalPoint Energy Inc 7.5% 10/1/2020	324,874	10.41	USD 775,000	Church & Dwight 4.75% 10/1/2028	790,440	25.02
USD 13,651,910	CFRE Commercial Mortgage Trust 2019-2A 1.7% 10/1/2028	94,296	0.30	USD 1,618,000	Church & Dwight 5.75% 10/1/2030	1,621,897	50.88
USD 5,582,588	Chart Industries 7.5% 10/1/2020	1,238,849	39.84	USD 1,522,000	Church & Dwight 6.75% 10/1/2032	1,411,272	43.55
USD 876,000	Chartar C-2 3% 8/1/2025 2.5% 1/1/2032	743,168	23.22	USD 134,000	Clemons USA 7% 10/1/2032	129,881	3.90
USD 5,277,000	Chartar Communications Operating LLC / Chartar Communications Operating Capital 2.8% 10/1/2031	4,578,582	139.11	USD 784,000	Cit Mortgage Loan Trust 2027-17 3.62% 25/10/2027	711,856	21.82
USD 2,275,388	Chartar Communications Operating LLC / Chartar Communications Operating Capital 6.5% 10/1/2034	2,417,477	73.66	USD 725,000	Clacke Diversified Global Holdings LLC 5.5% 10/1/2028	735,411	22.52
USD 1,271,000	Chartar C-2 3.75% 10/1/2027	1,265,322	38.09	USD 142,000	CITIC Petroleum 8.375% 10/1/2029	168,724	5.02
USD 1,022,000	Chartar C-2 7% 10/1/2029	995,342	29.82	USD 1,196,000	Citigroup NA 4.575% 28/1/2027	1,201,845	36.35
USD 280,000	Chartar C-2 8% 10/1/2027	283,824	8.51	USD 895,000	Citigroup 2.561% 10/1/2032	932,323	28.34
USD 220,000	Chartar C-2 8.75% 10/1/2029	219,497	6.54	USD 70,000	Citigroup 2.572% 30/1/2031	64,378	1.96
USD 90,000	Chartar C-2 9% 10/1/2029	89,384	2.70	USD 740,000	Citigroup 2.580% 29/1/2031	688,142	20.85
USD 1,255,000	Chartar Energy Inc 5.85% 10/1/2024	1,284,627	39.03	USD 618,000	Citigroup 4.812% 30/1/2031	618,878	18.81
USD 985,000	Chartar Energy Partners 3.25% 31/1/2020	779,058	23.62	USD 1,470,000	Citigroup 6.17% 20/1/2034	1,548,368	47.34
USD 585,000	Chartar Energy Partners 4% 1/1/2031	606,139	18.18	USD 165,136	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-01 2.27% 10/1/2048	159,872	4.80
USD 370,000	Chartar Energy Partners 5.5% 10/1/2027	325,794	9.80	USD 725,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-01 5.112% 10/1/2048	700,388	21.22
USD 140,000	Chartar Energy Partners LP 6.5% 30/1/2021	141,406	4.30	USD 325,000	Citigroup Inc 3.875% 10/1/2028	317,857	9.71
USD 218,000	Chartar Energy Partners LP 6.75% 10/1/2024	217,254	6.51	USD 1,807,000	Citigroup Inc 4.647% 25/1/2036	1,813,840	55.34
USD 44,100	Chartar Energy Partners LP 7.1% 10/1/2025	48,124	1.45	USD 2,128,000	Citigroup Inc 4.794% 4/2/2029	2,102,262	64.38
USD 244,152	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2025-A 5.037% 25/1/2035	214,569	6.51	USD 1,897,000	Citigroup Inc 4.852% 10/1/2031	1,925,744	58.94
USD 245,449	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2026-B 5% 25/1/2038	147,857	45.00	USD 532,000	Citigroup Inc 5.875% 22/1/2033	558,934	16.81
USD 1,389,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 10/1/2027	1,219,408	36.33	USD 1,270,000	Citigroup Inc 6.02% 24/1/2028	1,311,183	39.82
USD 2,205,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/1/2028	2,307,384	69.09	USD 158,000	Citigroup Inc 6.25% 10/1/2025	159,079	4.86
USD 4,118,872	Chobani Holdings II LLC 6.75% 1/1/2029	4,498,743	137.81	USD 891,000	Citigroup Inc 6.75% 10/1/2030	965,366	29.19
				USD 1,570,000	Citigroup Inc 6.875% 10/1/2030	1,602,289	48.84
				USD 1,401,000	Citigroup Inc 8.5% 10/1/2030	1,424,874	43.55
				USD 1,109,222	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-A 4.75% 25/1/2036	793,869	23.82
				USD 61,000	Clemons Resources 6.075% 1/1/2025	62,999	1.86
				USD 411,000	Clemons Resources 6.75% 10/1/2031	431,234	13.21
				USD 1,057,000	Clemons Global / Clemons US Finance 6.75% 10/1/2029	1,081,466	32.53
				USD 848,000	Clemons Global / Clemons US Finance 8.5% 10/1/2029	882,387	26.52

*All or a portion of this security represents a security option.

The items on page 123 are not part of the financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 529,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 4.75% 15/6/2033	823,606	0.21	USD 1,477,379	COLT 2025 INV Mortgage Loan Trust 7.187% 25/3/2076	1,488,889	0.34
EUR 470,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 4.75% 15/6/2033	567,015	0.01	USD 448,000	Comcast 3.87% 1/2/2034	604,288	0.01
USD 2,000,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 6.75% 15/2/2037	2,132,484	0.00	USD 845,000	Comcast 3.4% 3/4/2030	621,868	0.02
USD 2,518,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 6.75% 15/2/2037	2,427,309	0.00	USD 12,675,000	COLM 2014 USGS Mortgage Trust 6.000% 15/9/2047	36,268	0.00
USD 1,575,000	Clarus Global LP / Clarus US Finance Co 6.75% 15/2/2037	1,486,022	0.04	USD 200,000	COLM 2014 USGS Mortgage Trust 7.250% 15/9/2050	198,926	0.00
USD 114,000	Clear Channel Outdoor 3.37% 1/2/2033	116,340	0.00	USD 270,000	CommHealth Health 2.750% 1/6/2035	265,428	0.01
USD 1,852,000	Clear Channel Outdoor 3.7% 1/6/2029	1,246,332	0.04	USD 1,054,000	CommScope 4.75% 1/9/2029	1,509,262	0.04
USD 997,000	Clear Channel Outdoor 3.75% 1/6/2029	936,296	0.00	USD 887,000	CommScope 4.11% 4.75% 1/9/2029	989,121	0.02
USD 3,872,000	Clear Channel Outdoor 3.815% 1/6/2030	4,046,258	0.10	USD 450,000	Comcast Commercial 3.25% 15/4/2035	421,907	0.01
USD 2,132,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/3/2071	2,367,544	0.00	USD 158,000	Comcast Healthcare 0.075% 15/4/2030	652,188	0.00
USD 2,410,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/2/2033	2,521,560	0.00	USD 702,000	Comcast Healthcare 6.75% 15/2/2029	652,727	0.02
USD 1,230,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/2/2029	1,216,276	0.03	USD 270,000	Comcast Healthcare 6.75% 15/2/2029	259,100	0.01
USD 760,000	Cleveland CFFs Inc 6.00% 1/11/2025	914,086	0.02	USD 300,000	Consolidated Energy Issue 6.375% 15/3/2032	1,016,194	0.02
USD 5,200,000	Cloud Software 5.7% 21/2/2029	5,266,219	0.10	USD 901,200	Coronado Finance 6.075% 18/2/2031	872,567	0.02
USD 3,772,000	Cloud Software 4.25% 30/6/2037	3,179,243	0.04	USD 337,500	Coronado Finance 7.00% 15/2/2029	343,100	0.01
USD 8,800,000	Cloud Software 9% 30/6/2033	9,204,620	0.21	USD 220,000	Consumers Energy 4.7% 15/1/2030	225,832	0.01
USD 1,004,000	Cyberstate Acquisition 6.25% 15/4/2029	1,018,386	0.02	USD 240,000	Consumers Energy 4.3% 15/2/2029	265,744	0.01
USD 820,000	Cyberstate Acquisition 6.875% 18/1/2036	946,218	0.02	USD 3,770,000	Covington 4.5% 15/2/2028	3,827,653	0.09
USD 1,021,000	Cyberstate Acquisition 6.75% 15/4/2030	1,003,667	0.03	USD 884,000	Covivio Inc 9.25% 18/2/2036	699,262	0.02
USD 2,387,000	Cyberstate Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2037	2,453,717	0.00	USD 240,000	Covivio Energy Inc 3.0% 15/5/2027	344,388	0.01
USD 275,000	Cyberstate Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2039	279,109	0.01	USD 400,000	Covivio JV Subsidiary 4% 15/2/2032	400,284	0.01
USD 497,000	CMG Media Corp 6.275% 1/8/2029	493,350	0.01	USD 1,710,000	Cox Communications Inc 5.45% 1/6/2034	1,881,740	0.04
USD 442,000	CMX Middleman Partners 4.75% 15/4/2033	426,343	0.01	USD 146,000	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15/7/2030	172,324	0.00
USD 207,000	CMX Resources Corp 7.25% 3/2/2032	214,366	0.01	USD 2,621,000	COP Hidden / BPAV Oriskany 5.5% 15/4/2037	2,688,800	0.06
USD 780,000	Comcast 5% 15/1/2029	764,627	0.02	USD 322,290	Credit Suisse First Boston Mortgage PLC 25/1/2043	699,530	0.02
USD 2,440,700	COLT 2024-8 Mortgage Loan Trust 7.435% 25/1/2088	2,611,239	0.00	USD 145,000	Credit Suisse USA 7.025% 15/7/2032	165,745	0.00
USD 980,000	COLT 2024 INV Mortgage Loan Trust 7.214% 25/6/2089	909,680	0.01	USD 210,504	Credit Suisse Asset Servicing and Securitization 4.774% 25/7/2037	204,357	0.00
USD 574,537	COLT 2025 1 7.145% 25/1/2079	388,214	0.01	USD 1,140,000	Crescent Energy Finance 7.75% 15/1/2030	1,178,630	0.03
USD 356,305	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.21% 25/8/2070	381,729	0.01	USD 783,000	Crescent Energy Finance 7.425% 1/6/2032	788,558	0.02
USD 1,330,444	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.101% 25/8/2070	1,347,107	0.03	USD 420,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 3/1/2034	342,388	0.01
USD 1,000,000	COLT 2025-9 Mortgage Loan Trust 6.425% 25/9/2070	1,006,282	0.02	USD 612,000	Crescent 4.125% 15/8/2031	569,428	0.01
				USD 1,701,324	Crescent 2024-17 Mortgage Trust 7.868% 25/11/2083	1,821,333	0.04

*As to a portion of this security represents a locally valued

The data on page 123 (1) (2) is derived from part of the financial statements.

[362] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 506,942	Greens 2025-11 Mortgage Trust 8.800% 25/03/2026	517,906	0.01	USD 1,208,000	Diamondback Energy 3.8% 1/12/2028	1,164,369	0.03
USD 899,504	Greens 2025-11 Mortgage Trust 7.920% 25/03/2026	899,484	0.02	USD 60,000	Diamondback Energy 5.15% 30/03/2030	61,388	0.00
USD 1,320,000	Green American LLD 5.800% 1/6/2033	1,240,717	0.03	USD 872,000	Diamondback Energy 5.4% 1/6/2034	881,681	0.02
USD 30,700	Green Castle 2.25% 15/11/2031	28,251	0.00	USD 126,000	Digital Realty Trust LP 1.925% 15/11/2029	124,228	0.00
USD 180,000	Green Castle 3.1% 15/11/2029	176,666	0.00		Directy Financing / Directy Financing Co-Design 3.875% 15/6/2027	1,712,500	0.04
USD 967,200	Green Castle 3.85% 1/6/2027	955,178	0.02	USD 1,728,000	Directy Financing LLD / Directy Financing Co-Design Inc 10% 15/2/2031	1,701,401	0.04
USD 251,000	Green Castle 3.8% 15/07/2028	248,757	0.01	USD 1,708,000	Discovery Communications LLC 3.35% 20/02/2028	612,887	0.01
USD 49,000	Green Castle 5% 11/12/2028	48,818	0.00	USD 1,500,000	DSH OGS 5.25% 1/12/2026	1,487,663	0.03
USD 118,000	Green Castle 5.1% 15/07/2030	118,795	0.00	USD 96,000	DSH OGS 5.15% 1/12/2028	87,163	0.00
USD 480,000	GS&C 5.375% 1/12/2028	555,888	0.01	USD 2,913,000	Dyn Clor 5.75% 1/12/2028	2,578,242	0.05
USD 2,580,000	GS&C 5.5% 15/04/2027	2,485,248	0.06		DISH Network 11.75% 15/11/2027	3,688,859	0.08
USD 1,330,000	GS&C 11.75% 31/07/2029	1,238,758	0.03	USD 155,000	Dominion Energy 7% 1/6/2034	188,550	0.00
USD 5,580,000	GS&C Holdings LLC 11.25% 15/02/2028	1,281,621	0.04	USD 238,000	DR Horton Inc 5% 10/10/2034	238,177	0.01
USD 12,120	GS&C Series 2006-09 6% 25/07/2027	27,796	0.00	USD 234,000	DR Horton Inc 8.5% 15/10/2036	342,191	0.01
USD 364,246	GS&C Series 2011-14 5.943% 27/02/2037	298,717	0.01	USD 183,000	Drummond Minerals 6.25% 15/6/2028	186,383	0.00
USD 431,582	GS&C Series 2014-16 4.454% 23/02/2036	431,488	0.00	USD 64,000	OTE Electric Co 5.2% 1/9/2034	55,667	0.00
USD 479,000	GS&C 3.08% 1/10/2028	476,898	0.01	USD 347,000	Duke Energy Carolina 2.85% 15/4/2031	228,832	0.01
USD 888,000	GS&C Corp 2.8% 1/11/2028	879,222	0.02	USD 117,000	Duke Energy Carolina 4.95% 15/11/2030	119,868	0.00
USD 1,184,000	Guaranty & Wakefield US Government 8.875% 1/6/2037	1,208,198	0.03	USD 18,000	Duke Energy Carolina 6.45% 15/10/2032	20,864	0.00
USD 1,562,438	GWABS Asset Backed Mutual Trust 2007-2042 5.837% 25/07/2041	1,393,029	0.03	USD 418,000	Duke Energy Commercial LLC 4.85% 15/11/2031	428,633	0.01
USD 795,416	GWABS Asset Backed Certificate Trust 2015-2 3.882% 25/07/30	809,190	0.01	USD 168,000	Duke Energy Florida 1.75% 15/02/2030	168,294	0.00
USD 141,000	Dana Inc 4.25% 1/6/2038	158,714	0.00	USD 118,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/07/2032	108,556	0.00
USD 240,000	Dana Inc 4.5% 15/07/2032	241,388	0.01	USD 66,000	Duke Energy Progress 3.4% 1/4/2030	66,350	0.00
USD 9,000	Darling 1.8% 1/10/2030 8.4% 15/6/2038	8,103	0.00	USD 94,000	Duke Energy Progress 5.7% 1/4/2030	98,787	0.00
USD 1,380,000	Darling Logistics 6% 15/02/2037	1,408,384	0.03	USD 137,000	Duke Energy Progress LLC 2% 15/02/2031	126,458	0.00
USD 306,000	DeVita 4.875% 1/10/2032	317,642	0.01	USD 1,361,000	DuPont du Nemours 4.75% 15/11/2028	1,387,911	0.03
USD 481,000	DeVita Inc 5.75% 15/07/2033	428,250	0.01	USD 621,000	Dycom Industries 6.5% 1/6/2029	600,440	0.01
USD 1,170,000	DCP Midstream Operating 3.25% 1/2/2032	1,063,506	0.03		Enbridge Corp 6.75% 30/11/2030	5,213,471	0.10
USD 321,000	DCP Midstream Operating 6.125% 15/5/2030	261,722	0.01	USD 2,762,511	Enbridge Corp 10.75% 30/11/2029	2,937,223	0.07
USD 647,000	DCP Midstream Operating LP 3.25% 15/2/2032	562,820	0.01	USD 126,000	Eaton Inc 4.2% 15/6/2032	121,029	0.00
USD 771,000	Deka Logistics Partners LP / Deka Logistics Financial Corp 7.375% 15/6/2030	717,364	0.02	USD 1,883,000	Eaton International 5.375% 1/6/2036	1,829,872	0.05
USD 218,000	Delco Corp 8.125% 15/6/2028	227,548	0.01				
USD 135,000	DENTPLY 5.900% 1/4/2035	137,400	0.00				
USD 2,332,346	Diachia AA-S Mortgage Loan Trust Series 2007-04A 4.817% 26/8/2047	1,899,163	0.05				
USD 116,000	Diamondback Energy 5.15% 24/7/2031	107,221	0.00				

*All or a portion of the security represents a security on loan

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [863]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,276,883	EFMT 2024-RV2 7.183% 25/11/2029	2,262,818	0.06	USD 810,000	Expend Energy Corp 5.7% 15/12/2024	818,227	0.01
USD 628,188	EFMT 2025-RV1 7.183% 25/02/2075	536,286	0.01	USD 309,000	Expend Energy Corp 5.875% 02/05/29	311,279	0.01
USD 498,376	EFMT 2025-RV1 9.183% 25/11/2029	708,154	0.02	USD 295,000	Expend Energy Corp 6.75% 15/12/2029	297,788	0.01
USD 4,048,000	Elavest 3x Global 3.82% 1/10/2027	3,202,217	0.09	USD 248,000	Extra Space Storage 5.4% 12/05/29	250,825	0.01
USD 245,000	Elavest Health 4.7% 15/02/2027	303,527	0.01	USD 810,000	Extra Space Storage LP 8.95% 15/11/2030	873,669	0.02
USD 150,000	Elavest Health 4.75% 1/02/2027	137,493	0.00	USD 1,238,000	Fair Isaac 6% 15/10/2026	1,204,847	0.03
USD 1,629,000	Elavest Health Inc 4.75% 15/02/2027	1,732,146	0.02	USD 2,302,000	Fair Isaac Corp 5% 15/02/2027	2,301,528	0.06
USD 482,000	EV LBY & Co 4.5% 30/03/27	478,943	0.01	USD 140,000	FairEx 2.4% 10/02/2031	132,182	0.00
USD 275,000	EV LBY & Co 4.55% 12/02/2029	277,158	0.01	USD 180,000	FairEx Corp 4.25% 15/02/2027	180,713	0.00
USD 211,000	EV LBY & Co 4.75% 12/02/2029	211,846	0.01	USD 1,203,000	Fairfax Entertainment 3 Fairfax Entertainment Finance 4.625% 15/12/2029	1,160,354	0.03
USD 77,000	EV LBY & Co 4.9% 12/02/2027	79,219	0.00	USD 438,000	Fairfax Entertainment 3 Fairfax Entertainment Finance 4.675% 15/12/2029	404,268	0.01
USD 94,000	EV LBY 4.7% 15/02/24 4.7% 8/2/2024	64,316	0.00	USD 1,164,000	Fidelity National Information Services 1.85% 12/02/29	1,098,390	0.03
USD 2,279,000	Elipson Holdings Inc 0.2% 1/12/2029	2,219,225	0.06	USD 398,000	Fidelity National Information Services 5.7% 15/02/2027	394,408	0.01
EUR 510,200	EMRLD Biomeas / Envestra Co-Joist 8.375% 15/10/2028	523,021	0.01	USD 88,000	Fidelity National Information Services 7.875% 15/02/27	71,318	0.00
USD 8,898,000	EMRLD Biomeas / Envestra Co-Joist 6.625% 15/12/2029	9,887,708	0.27	USD 153,000	Fidelity National Information Services 14.825% 15/02/2027	164,826	0.00
USD 537,000	EMRLD Biomeas / Envestra Co-Joist 5.75% 15/02/2027	596,836	0.01	USD 1,021,318	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF10 5.127% 28/11/2029	958,797	0.02
USD 672,000	Energy Transfer LP 5.8% 1/10/2024	685,305	0.02	USD 929,778	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.677% 29/10/2028	905,155	0.02
USD 1,293,000	Energy Transfer LP 5.55% 1/12/2027	1,381,919	0.03	USD 542,800	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.757% 29/10/2028	564,588	0.01
USD 280,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2025	289,581	0.01	USD 872,885	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 4.887% 29/12/2028	488,600	0.01
USD 909,000	Enpro 4.75% 15/10/2029	957,547	0.02	USD 3,591,454	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-FF2 4.717% 25/02/2027	1,388,407	0.04
USD 41,000	EOG Resources 4.35% 10/4/2029	43,258	0.00	USD 1,298,000	First Citizens Bank & Trust 6% 1/1/2028	1,313,806	0.03
USD 248,000	EQT 3.125% 1/05/2028	245,546	0.01	USD 1,246,000	FirstEnergy 2.85% 1/02/2027	1,249,229	0.03
USD 451,000	EQT 3.825% 5/05/2031	421,546	0.01	USD 1,231,000	FirstEnergy 3.5% 15/02/2027	1,227,874	0.03
USD 123,000	EQT 5% 10/10/29	124,384	0.00	USD 482,000	FirstEnergy Transmission LLC 3% 1/1/2025	577,794	0.01
USD 2,021,300	EQT 5.75% 1/02/2024	2,093,622	0.06	USD 86,000	FirstEnergy 5.875% 15/02/2024	87,154	0.00
USD 1,476,350	EQT Corp 4.75% 15/10/2031	1,468,130	0.03	USD 357,000	FirstEnergy 5.8% 1/02/2022	359,811	0.01
USD 112,000	Exaro 5.2% 18/11/2026	107,058	0.00	USD 108,000	FirstEnergy 5.85% 1/10/2029	109,307	0.00
USD 280,000	ExxonMobil Corp 4.9% 15/02/2025	245,176	0.01	USD 916,000	FirstEnergy 8.45% 1/11/2025	975,868	0.02
USD 475,000	Exxon 6.25% 11/10/2029	484,571	0.01	USD 1,018,000	FirstEnergy 8.722% 1/12/2029	1,029,302	0.02
USD 79,000	Exxon Corp Energy 3.7% 15/11/2029	77,381	0.00	USD 1,176,000	FirstEnergy Permian LLC 6.75% 15/02/2027	1,142,664	0.03
USD 273,000	Exxon Corp Energy 4.95% 1/10/2029	228,272	0.01	USD 268,000	FundMent Co 4.38% 8/12/2025	268,861	0.01
USD 458,000	Exxon Corp Energy LP 5% 15/02/2028	464,218	0.01				
USD 481,000	Expend Energy Corp 4.75% 1/02/2027	478,529	0.01				
USD 2,198,000	Expend Energy Corp 5.375% 1/02/2029	2,264,318	0.05				
USD 2,453,000	Expend Energy Corp 5.375% 15/02/2029	3,888,763	0.08				

*As a portion of this security represents a locally owned

The data on page 12319-12320 form an integral part of these financial statements.

[564] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 261,000	Fidelity MSCI Credit 3-7.5% 13/11/2025	778,248	0.02	USD 8,470,000	F5 Raffle 2024-F5 9 issuer LLC 5.864% 19/16/2023	5,718,829	0.16
USD 940,000	Fidelity MSCI Credit 3-5.75% 17/6/2021	859,677	0.02	USD 8,470,000	F5 Raffle 2025-F5 76 issuer LLC 5.738% 19/07/2042	6,564,086	0.16
USD 580,000	Fidelity MSCI Credit 4-6.42% 18/2/25	499,386	0.01	USD 882,000	F5J Aviation Investors LLC 5.5% 10/2/25	892,000	0.02
USD 2,860,000	Fidelity MSCI Credit 5-11.2% 3/5/2029	2,495,891	0.06	USD 1,128,000	F5J Aviation Investors LLC 5.675% 15/4/2033	1,127,181	0.02
USD 365,000	Fidelity MSCI Credit 5-7.8% 7/11/2028	317,383	0.01	USD 4,226,000	F5J Aviation Investors LLC 7% 10/2/31*	4,425,276	0.10
USD 632,000	Fidelity MSCI Credit 5-8.9% 12/5/2028	557,489	0.02	USD 1,477,000	F5J Aviation Investors LLC 7% 15/4/2032	1,540,606	0.04
USD 7,218,000	Fidelity MSCI Credit Co LLC 2-7% 10/6/2028	1,154,645	0.03	USD 1,232,000	F5J Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2035*	1,219,329	0.03
USD 690,000	Fidelity MSCI Credit Co LLC 3-3.82% 15/5/2025	663,335	0.02	USD 218,000	Genentech / Genentech UK 7.75% 31/10/2031*	228,241	0.01
USD 1,480,000	Fidelity MSCI Credit Co LLC 7-2% 10/6/2030	1,486,401	0.04	USD 528,000	Genentech 4.875% 1/7/2029	546,362	0.01
USD 585,000	Fidelity MSCI Credit Co LLC 7-3.5% 16/2/2030	622,729	0.01	USD 707,000	GATX 5.4% 15/10/2027	717,738	0.02
USD 280,000	Fidelity 7-5% 1/11/2030	190,079	0.00	USD 114,000	GATX Corp 3.4% 15/10/2028	131,624	0.00
USD 2,181,000	Fidelity Intermediate 3-7.5% 1/6/2031*	2,381,005	0.05	USD 200,000	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/5/2032	200,228	0.00
USD 70,000	Foundation Building Materials Inc 6% 1/2/2028	79,458	0.00	USD 1,000,000	General Electric Co 4.3% 29/10/2030	1,013,666	0.02
USD 478,000	Foundry JV Hulse LLC 5.5% 26/7/2031	497,222	0.01	USD 490,000	General Motors Co 3.35% 15/4/2028	501,118	0.01
USD 280,000	Foundry JV Hulse LLC 5.5% 26/7/2031	211,809	0.01	USD 1,300,000	General Motors Financial Co Inc 4.5% 6/10/2028	1,309,404	0.03
USD 332,000	Foundry JV Hulse LLC 6.2% 26/7/2031	352,496	0.01	USD 614,000	General Motors Financial Co Inc 5% 11/7/2027	621,119	0.01
USD 4,749,271	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.46% 25/9/2026	23,791	0.00	USD 333,000	General Motors Financial Co Inc 5.45% 16/7/2030	341,806	0.01
USD 784,000	Freedom Mortgage 3.125% 16/5/2031	662,864	0.02	USD 1,084,000	Genstar 6 Wyoming 5-25% 15/4/2032	1,107,272	0.03
USD 245,000	Freedom Mortgage 3.25% 1/2/2029	256,215	0.00	USD 435,000	Genstar Energy / Genstar Energy Finance 7.75% 11/10/16	400,336	0.01
USD 262,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.215% 15/2/22	263,416	0.01	USD 790,000	Genstar Energy / Genstar Energy Finance 7.875% 16/12/2022*	806,368	0.02
USD 219,000	Freedom Mortgage 5.38% 1/8/2029	736,437	0.02	USD 128,000	Genstar Energy LP / Genstar Energy Finance Corp 8% 15/10/2033	139,467	0.00
USD 250,000	FREMAC 2018-438 Mortgage Trust 4.375% 25/6/2030	741,011	0.02	USD 402,000	Georgia Power 4.3% 15/6/2032	434,888	0.01
USD 1,016,000	Frontier Communications 3% 1/5/2028	1,014,624	0.03	USD 1,099,000	Georgia Power Co 4.55% 15/5/2030	1,025,400	0.02
USD 330,000	Frontier Communications 3.825% 10/10/2027	738,846	0.02	USD 66,000	Georgia Power Co 4.7% 15/5/2032	66,247	0.00
USD 332,276	Frontier Communications 3.825% 10/11/2025	326,573	0.01	USD 45,000	Georgia Power Co 5.25% 15/5/2034	45,172	0.00
USD 419,000	Frontier Communications 4% 10/11/2030	426,298	0.01	USD 330,000	Georgia Pacific LLC 4.4% 10/6/2024	330,122	0.01
USD 251,000	Frontier Communications 4.25% 1/5/2029	263,543	0.01	USD 66,000	Glaxo Sciences 4% 15/2/2030	62,403	0.00
USD 361,000	Frontier Communications 4.625% 15/5/2031	1,021,276	0.03	USD 91,000	Glaxo Sciences 5.25% 16/11/2023*	88,170	0.00
USD 1,796,000	Frontier Communications 4.75% 15/5/2025	1,867,255	0.04	USD 146,000	Glaxo Sciences Inc 5.25% 15/10/2023	161,254	0.00
				USD 304,000	Glaxo Funding 5.634% 4/6/2034	332,904	0.01

*As for a portion of this security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [866]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,481,300	QIMotive Funding 6.5% 8/15/2037	1,328,177	8.54	USD 1,106,000	Gray Media Inc 7.25% 15/02/32	1,388,739	8.83
USD 899,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	573,509	3.61	USD 1,829,000	Gray Media Inc 3.625% 15/12/32	1,032,357	6.62
USD 304,000	Global Partners LP / GLP, Finance Corp 7.125% 1/02/2033	317,302	2.01	USD 810,000	Gray Television 10.5% 15/12/29	864,534	5.51
USD 780,000	Global Payments 2.18% 15/12/27	763,194	4.82	USD 246,475	Greenport Manufacturing Holding 9.14% 20/02/30	422,707	2.71
USD 128,000	Global Payments 2.9% 15/11/2031	111,949	0.70	USD 192,773	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR1 4.687% 25/02/34	171,800	1.09
USD 44,000	Global Payments 5.2% 15/02/29	43,006	0.28	USD 225,000	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 25/02/34	198,665	1.26
USD 513,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.825% 15/02/34	515,153	3.21	USD 241,000	Group 1 Automotive Inc 9.375% 15/12/35	247,500	1.56
USD 434,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.7% 15/02/34	531,152	3.32	USD 210,120	GO Mortgage Backed Securities Trust 2025-ROUZ 7.451% 25/02/36	218,329	1.38
USD 46,000	GLP Capital LP / GLP Financing II 6.25% 1/12/2033	41,389	0.26	USD 331,807	GSAA Home Equity Trust 2005-14 5.137% 25/12/35	348,303	2.20
USD 827,000	Goldman Sachs 1.444% 1/12/2032	842,137	5.32	USD 1,858,888	GSAA Home Equity Trust 2006-5 4.781% 25/02/36	500,244	3.21
USD 64,000	Goldman Sachs 1.392% 2/11/2032	73,623	0.46	USD 1,378,476	GSAMP Trust 2006-FMG 4.711% 25/11/2036	892,281	5.70
USD 154,000	Goldman Sachs 2.381% 21/02/32	118,212	0.75	USD 438,735	GSMPF Mortgage Loan Trust 2008-RP1 4.302% 25/02/39	500,338	3.21
USD 294,000	Goldman Sachs 2.8% 1/12/2033	242,098	1.52	USD 314,000	Gulfport Energy Operating Corp. 144A 6.75% 1/02/28	322,833	2.06
USD 180,000	Goldman Sachs 2.618% 23/02/32	170,818	1.06	USD 557,000	GUP III 4.625% 15/02/37	562,956	3.57
USD 162,000	Goldman Sachs 2.84% 21/11/2032	126,356	0.80	USD 418,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 5.25% 1/12/34	481,801	3.07
USD 90,000	Goldman Sachs 3.814% 25/12/29	69,949	0.44	USD 274,000	HGH Group Holding Co LLC 6.75% 1/10/2031	292,943	1.87
USD 1,960,000	Goldman Sachs 5.727% 15/02/33	1,639,357	10.54	USD 30,000	Hindustan 3% 15/02/31	31,893	0.20
USD 1,225,000	Goldman Sachs Group Inc 3.8% 10/11/2028	1,214,202	7.83	USD 223,000	Harvest Moonbeam 1.2% 1/02/32	200,062	1.28
USD 155,000	Goldman Sachs Group Inc 3.8% 10/02/28	106,531	0.67	USD 244,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/02/36	247,879	1.57
USD 391,000	Goldman Sachs Group Inc 4.125% 10/11/2028	363,829	2.28	USD 150,000	HAT I / HAT II 8% 15/02/37	158,800	1.00
USD 488,000	Goldman Sachs Group Inc 5.491% 23/02/35	463,264	2.91	USD 1,102,000	HCA 3.5% 1/02/36	1,393,830	9.03
USD 3,284,000	Goldman Sachs Group Inc 5.215% 23/02/31	3,305,644	20.98	USD 140,000	HCA 3.45% 15/02/34	141,884	0.90
USD 767,000	Goldman Sachs Group Inc 6.578% 25/02/34	794,387	5.07	USD 390,000	HCA Inc 1.25% 1/12/33	463,783	2.95
USD 79,000	Goldman Sachs Group Inc 8.444% 24/02/35	84,056	0.53	USD 1,238,000	HCA Inc 5.45% 15/02/34	1,752,103	11.24
USD 310,000	Global Capital Private Credit Fund 5.45% 15/02/38	165,828	1.06	USD 1,343,000	HCA Inc 5.35% 1/02/35	1,382,462	8.84
USD 24,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/02/31	22,775	0.14	USD 3,045,000	Healthcare 4.5% 15/02/39	2,932,365	18.87
USD 429,000	Goodyear Tire & Rubber 5.825% 03/04/2033	404,110	2.58	USD 383,000	Healthpeak 5.25% 25/12/2032	371,474	2.35
USD 481,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 6.825% 15/02/33	409,354	2.61	USD 129,000	Healthpeak OP LLC 1.85% 1/12/2027	109,309	0.70
USD 465,000	GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 23/12/2028	348,278	2.21	USD 147,000	Healthpeak OP LLC 5.25% 15/12/2032	145,333	0.93
				EUR 1,621,000	Helios Software FCA Corporate Solutions Finance 4.825% 1/02/28	284,200	1.81
				USD 216,000	Helios Software FCA Corporate Solutions Finance 7.875% 15/02/37	1,243,843	8.03
				USD 216,000	Helios II 6.25% 15/02/39	242,366	1.54

*All in a portion of this security represents a security on loan

The table on pages 123 to 126 is a condensed part of the financial statements.

[566] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

HOLDING				HOLDING			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 944,000	Harc Holdings Inc 7% 15/02/25	364,306	0.02	USD 10,827,000	HRT International 7.375% 31/12/25	10,347,072	0.29
USD 479,000	Harc Holdings Inc 7.25% 15/02/25	503,379	0.01	USD 7,248,000	Hidam Yards 2015-2047 Mortgage Trust 2.85% 15/02/25	7,288,322	0.18
USD 254,000	Hertz Corp 12.625% 15/10/29	264,845	0.01	USD 200,000	Himasa 4.875% 15/02/30	207,688	0.01
USD 299,000	Hess 4.3% 15/02/27	791,850	0.02	USD 326,000	Himasa 5.375% 15/02/31	339,170	0.01
USD 302,000	Hess Midstream Operations 6.5% 15/02/29	519,526	0.01	USD 126,000	Himasa 5.875% 31/12/31	131,298	0.00
USD 219,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/30	208,340	0.01	USD 480,000	Hyundai Capital America 4.875% 25/02/27	464,200	0.01
USD 177,000	Hewlett Packard Enterprise Co 5% 15/02/34	186,873	0.01	USD 387,000	Ishtar Enterprise Finance 4.375% 15/02/29	328,824	0.01
USD 311,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 10/02/29	307,381	0.01	Ishtar Enterprise Finance 5.25% 15/02/27	2,144,888	0.05	
USD 446,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 11/02/28	418,574	0.01	USD 2,197,000	Ishtar Enterprise LP / Ishtar Enterprise Finance Corp 9.75% 15/11/2021	529,009	0.01
USD 1,423,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/02/34	938,217	0.02	Ishtar Enterprise LP / Ishtar Enterprise Finance Corp 10% 18/11/2021	938,138	0.02	
USD 551,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.575% 17/11/2033	575,840	0.01	USD 708,000	India Mergar 4.75% 15/02/29	1,274,500	0.03
USD 31,000	Hilcorp Energy LLP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/02/32	28,795	0.00	USD 1,366,000	Impact CMB Trust Series 2025 5.4375% 25/10/2035	847,360	0.02
USD 306,000	Hilcorp Energy LLP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/02/34	304,470	0.01	USD 842,222	IndMac RDCX Mortgage Loan Trust 2005-AP23 3.35% 28/11/2025	827,831	0.02
USD 243,000	Hilcorp Energy LLP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/02/35	237,843	0.01	USD 177,285	IndMac RDCX Mortgage Loan Trust 2005-AP11 4.334% 28/11/2024	879,112	0.02
USD 617,000	Hilco Domestic Operating 6.125% 14/02/32	634,738	0.01	USD 1,112,354	IndMac RDCX Mortgage Loan Trust 2007-APR 3.011% 25/02/27	1,028,181	0.02
USD 329,000	Hilco Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/02/33	332,111	0.01	USD 257,388	IndMac RDCX Mortgage Loan Trust 2007-FLX2 4.817% 25/02/27	254,617	0.01
USD 1,241,000	Hilco Domestic Operating Co Inc 6.1% 15/02/32	1,268,732	0.03	USD 247,577	IndMac RDCX Mortgage Loan Trust 2007-FLX3 4.787% 25/02/27	660,282	0.01
USD 470,322	Himasa 2004-2023 Trust 7.111% 25/10/2006	585,417	0.02	USD 341,000	Ingocoll Bond 5.43% 15/02/34	288,548	0.01
USD 259,805	HOME 2025-AP Q1 Trust 7.945% 25/10/2030	268,801	0.01	USD 372,000	Ingocoll Bond 5.7% 14/02/32	605,312	0.01
USD 1,570,000	HOME 2025-NOM1 Trust 7.28% 25/10/2030	1,584,138	0.04	USD 222,000	Ingocoll Bond 5.875% 11/02/32	272,134	0.01
USD 340,000	Honeywell International Inc 4.65% 30/02/27	364,466	0.01	USD 721,000	Insular Corp 8.5% 14/02/27	748,888	0.02
USD 1,546,000	Honeywell International Inc 4.7% 10/02/30	1,575,449	0.04	USD 800,000	Intercont 3.625% 01/03/28	730,360	0.02
USD 480,000	Honeywell International Inc 4.56% 09/02/31	474,112	0.01	USD 98,000	Intercontinental Exchange 1.85% 15/02/32	82,472	0.00
USD 254,000	Howard Hughes 4.125% 11/02/29	243,600	0.01	USD 184,000	Intercontinental Exchange 4.8% 16/02/32	164,654	0.00
USD 1,380,000	Howard Hughes 4.375% 12/02/31	1,368,574	0.03	USD 446,000	Interpublic Group of Companies 4.65% 11/02/32	481,250	0.01
USD 266,000	Hawthorn Midstream Energy Partners 7.375% 15/02/30	278,878	0.01	USD 293,000	Interpublic of 2.4% 1/02/31	292,300	0.01
USD 257,000	Hawthorn Midstream Energy Partners LLC 6.425% 15/02/34	259,285	0.01	USD 98,000	Interstate Power and Light Co 2.3% 1/02/30	89,438	0.00
USD 1,886,000	HBBG USA Inc 6.6% 15/02/30	2,022,454	0.05	USD 61,000	Interstate Power and Light Co 4.1% 25/02/32	61,831	0.00
USD 2,297,350	HBI Asset Loan Obligation Trust 2007-WF1 4.625% 25/11/2036	912,483	0.02				
USD 7,653,000	HUI International 7.25% 15/02/30	8,238,885	0.20				

*As a portion of this security represents a subsidiary interest

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [867]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 389,000	Enbridge Power and Light Co 4.55% 3/26/2024	263,995	0.01	USD 2,088,000	JPMorgan Chase 2.522% 25/4/2025	2,373,864	0.06
USD 1,443,000	Everest Energy Trust LLC 6.75% 1/6/2022	1,439,308	0.03	USD 71,000	JPMorgan Chase 3.15% 1/6/2026	90,673	0.00
USD 621,000	Enbridge Energy Operating Partnership LP 4.55% 1/6/2022	598,626	0.01	USD 1,340,000	JPMorgan Chase 4.805% 25/4/2025	1,342,300	0.03
USD 381,000	Enbridge Energy Operating Partnership LP 4.822% 1/3/2025	372,905	0.01	USD 1,259,000	JPMorgan Chase 4.955% 22/7/2020	1,332,195	0.03
USD 2,179,000	QVIA Inc 4.25% 11/10/22	2,268,724	0.05	USD 1,110,000	JPMorgan Chase 5.244% 22/7/2020	1,172,322	0.03
USD 41,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2020	48,593	0.00	USD 1,702,000	JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2020	1,777,603	0.04
USD 516,000	Iron Mountain 5.625% 16/7/2027	511,629	0.01	USD 211,000	JPMorgan Chase 6 Co 4.202% 22/7/2029	211,149	0.00
USD 583,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2022	597,140	0.01	USD 3,129,000	JPMorgan Chase 6 Co 5.255% 24/7/2029	3,218,839	0.08
USD 340,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/7/2022	399,313	0.01	USD 1,696,000	JPMorgan Chase 6 Co 5.672% 22/4/2025	1,788,782	0.04
USD 7,467,000	Iron Mountain, Inc. 1444 6.25% 15/7/2025	1,469,801	0.04	USD 113,000	JPMorgan Chase 6 Co 5.575% 25/7/2026	124,258	0.00
USD 1,302,000	IT 4.5% 1/6/2025	1,279,257	0.03	USD 262,000	JPMorgan Chase Bank NA 5.115 8/12/2025	266,393	0.01
USD 2,000,000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NM2 2.344% 6/9/2026	1,246,725	0.03	USD 547,000	JPMorgan Chase Enterprise 0.5% 15/8/2027	626,288	0.02
USD 188,000	Jale Street Group / JSG Finance Inc 5.125% 3/11/2022	189,056	0.00	USD 1,348,000	K-Hennrich Enterprises 11.25% 30/9/2029	2,000,992	0.05
USD 323,000	Jale Street Group / JSG Finance Inc 5.75% 1/5/2023	314,819	0.01	USD 2,126,000	Kaiser Aluminum 4.8% 1/5/2031	2,000,380	0.05
USD 619,000	Jaffar Finance / JFIN Co-Issuer 5% 15/8/2025	599,244	0.02	USD 964,000	Kaiser Aluminum Corp 5.5% 1/6/2031	900,852	0.02
USD 200,000	Jaffar Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.825% 1/6/2021	200,798	0.00	USD 292,000	KBF 4.75% 3/14/2028	294,888	0.01
USD 790,000	JELD-WEN 4.875% 3/5/2027	745,894	0.02	USD 264,000	KaBE Distributors LLC / KaBE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 8% 15/3/2029	288,214	0.01
USD 682,000	JELD-WEN 7% 1/5/2027	691,206	0.01	USD 338,000	Kellogg Automotive 4.875% 15/9/2025	324,373	0.01
USD 379,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2021	375,710	0.01	USD 948,000	Kellogg 4.3% 8/6/2022	957,881	0.02
USD 661,000	JH North America Holdings Inc 5.825% 3/11/2021	561,442	0.01	USD 250,000	Kellogg 5.825% 10/11/2027	257,800	0.01
USD 790,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 3/11/2022	738,221	0.02	USD 212,000	Kellogg NA 3.8% 15/4/2029	204,346	0.01
USD 385,000	JPMorgan Mortgage Acquisition Trust 2008-CM1 5.632% 25/7/2026	661,161	0.02	USD 1,771,000	Kellogg 4.285% 1/6/2025	1,764,364	0.04
USD 1,280,000	JPMorgan Mortgage Trust 2025-VS2 7.254% 29/11/2023	1,309,126	0.03	USD 1,161,000	Kellogg 5.461% 4/9/2026	1,207,009	0.03
USD 94,724	JPMorgan Commercial Mortgage Trust 2014-CM2 0.881% 1/5/2047	2	0.00	USD 1,230,000	Kennecott Copper 5.88% 1/6/2025	1,320,850	0.03
USD 16,720,000	JPMorgan Commercial Mortgage Trust 2016-CM 0.705% 1/5/1/2048	69,327	0.00	USD 62,000	Kennecott 5.875% 15/6/2023	62,518	0.00
USD 26,900,000	JPMorgan Commercial Mortgage Trust 2017-CM 0.588% 1/5/2026	113,733	0.00	USD 124,000	Kennecott 6.625% 15/12/2026	163,368	0.00
USD 287,000	JPMorgan Chase 2.1102% 1/6/2026	296,761	0.02	USD 1,141,000	Kennecott Services 7.25% 1/9/2029	1,182,129	0.03
				USD 200,000	Kraft Heinz Foods Co 5.75% 1/6/2023	190,869	0.00
				EUR 105,000	Kronos Acquisition 8.25% 7/9/2021	78,428	0.00
				EUR 862,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,068,751	0.03
				USD 846,000	LABL 8.875% 1/11/2029	911,340	0.02
				USD 1,201,000	LABL 8.25% 1/11/2030	1,079,300	0.03
				USD 231,000	LABL Inc 8.525% 1/15/2031	289,462	0.01

*All or a portion of this security represents a security release

The notes on pages 122-116 (25) in the management part of the financial statements.

[568] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,000	Lam Research 1.9%			USD 778,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	720,824	0.82
	15/05/2010	81,275	0.00	USD 8,470,000	LoanOne 2025 2005-CPFB Issue LLC 5.745%		
USD 60,000	Lam Research 1.9%				15/05/2025	5,460,527	0.63
	15/05/2020	81,408	0.00	USD 382,640	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 4.507% 25/02/16	328,566	0.38
USD 305,200	Lam Research 4.125%				15/05/2016		
	31/10/2020	292,724	0.01	USD 3,514,331	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 4.737% 25/02/16	1,844,873	0.04
USD 642,000	Lam Research 4.577%			USD 2,690,799	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 4.737% 25/02/16	1,126,348	0.05
	31/10/2022	575,124	0.01	USD 1,478,925	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.247% 25/02/16	743,400	0.02
USD 1,253,000	LCM Investments II 4.835%			USD 1,818,622	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9A 3.8737% 25/1/2024	1,767,741	0.04
	15/02/22	1,231,379	0.02	USD 9,990,000	LOMAR Commercial Mortgage Trust 2017-4 1.802% 10/02/20	81,800	0.00
USD 440,000	LCM Investments II 4.25%			USD 600,000	Lumen Technologies 4.125%		
	15/02/21	488,245	0.01		15/02/2025	542,304	0.01
USD 212,200	Lithium X2 Total Series 2007-20% 6.737% 25/12/2027			USD 650,617	Lumen Technologies 4.125%		
	15/02/2027	364,326	0.04		15/02/2030	542,308	0.01
USD 150,000	Level 3 Financing 9.828%			USD 370,619	Lumen Technologies Inc 7.9%		
	15/02/2024	128,250	0.00		15/11/2022	373,100	0.01
USD 411,717	Level 3 Financing 4.875%			USD 662,000	M&T Bank Corp 5.1175%		
	15/02/2025	388,385	0.01		07/02/21	607,267	0.02
USD 254,500	Level 3 Financing Inc 3.975%			USD 600,000	M&T Bank Corp 5.385%		
	15/10/2020	217,058	0.01		16/11/2026	606,270	0.01
USD 30,620	Level 3 Financing Inc 4%			USD 623,000	M&T Bank Corp 7.415%		
	15/02/2021	30,301	0.00		25/02/25	589,268	0.01
USD 370,330	Level 3 Financing Inc 4.0%			USD 1,353,000	Madison 202 6.875%		
	15/02/2020	678,779	0.02		30/02/2025	1,519,459	0.04
USD 1,487,000	Level 3 Financing Inc 4.875%			USD 270,000	Magnara Corp 7.28%		
	15/02/2020	1,319,231	0.03		15/11/2031	222,888	0.01
USD 4,282,687	Level 3 Financing Inc 4.875%			USD 2,000,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875%		
	20/02/2021	4,256,220	0.11		01/02/2020	2,382,244	0.02
USD 5,000,000	Level 3 Financing Inc 7%			USD 656,000	Mayo Clinic N/A 3.75% 16/02/2025	487,298	0.01
	31/02/2024	5,128,340	0.12	USD 227,000	Mathware Co Inc 9.25%		
USD 150,000	Level 3 Financing Inc 10%				11/03/2021	238,400	0.01
	15/02/2022	158,269	0.00	USD 1,007,000	Maxx Inc 4.0% 02/02/20	1,025,000	0.02
USD 210,888	Level 3 Financing Inc 10%			USD 407,000	Maxx & McLannan 5.75%		
	16/12/2020	208,327	0.01		01/02/2020	44,800	0.00
EUR 290,000	Levi Strauss & Co 4%			USD 124,000	Maxx & McLannan 5.875%		
	15/02/2020	348,160	0.01		18/02/2020	123,122	0.00
EUR 111,000	Levi Strauss & Co 4%			USD 470,799	Maxx Asset Backed Trust 2006-AM2 4.257% 25/02/2020	447,400	0.01
	15/02/2020	121,498	0.00	USD 723,000	Matador Resources 4.3%		
USD 244,000	LGI Homes 3.75% 15/10/2028				15/02/2027	740,140	0.02
	15/10/2028	255,796	0.01	USD 555,000	Matador Resources 4.875%		
USD 297,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2022				15/02/2028	567,626	0.01
	15/11/2022	284,419	0.01	USD 658,000	Match Group Holdings II LLC 5.125% 15/02/2025	608,128	0.02
USD 287,000	LilaFest Health 3.325%			USD 622,000	Match II 3.625% 01/02/2024	411,354	0.01
	15/02/2020	268,610	0.01	USD 305,000	Match II 4.625% 1/02/2020	300,508	0.01
USD 550,000	LilaFest Health 18% 19/02/2022			USD 254,000	Mayo Holdings Inc 8%		
	19/02/2022	573,252	0.01		11/02/2025	251,818	0.01
USD 2,344,000	LilaFest Health 11%						
	15/10/2027	2,261,291	0.06				
USD 800,000	LilaFest Health Inc 8.175%						
	15/02/2022	643,293	0.02				
USD 80,000	LilaFest Health Inc 3.9%						
	10/02/2022	88,207	0.00				
USD 159,600	Light & Wonder International 7.25% 15/10/2020						
	15/10/2020	154,072	0.00				
USD 128,000	Light & Wonder International 7.5% 1/10/2021						
	1/10/2021	130,638	0.00				
USD 167,000	Lighting Power 7.25%						
	15/02/2022	171,294	0.00				
USD 780,000	Lindblad Expeditions LLC 7%						
	15/02/2020	807,212	0.02				
USD 94,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/10/2028						
	15/10/2028	91,890	0.00				

*All or a portion of this security represents a security option

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [869]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,719,000	Mascer Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	8,817,577	8.21	USD 151,000	Morgan Stanley 2.484% 16/5/2034	150,868	0.00
USD 969,000	Mascer Packaging Solutions 8.25% 16/4/2027	967,393	0.01	USD 394,000	Morgan Stanley 2.688% 22/1/2011	394,103	0.01
USD 1,070,000	Medlow 7.375% 15/2/2030	965,496	0.00	USD 700,000	Morgan Stanley 2.772% 24/1/2025	692,857	0.02
USD 1,457,000	Medlow Biorenewal 3.875% 1/4/2029	1,409,795	0.03	USD 1,496,000	Morgan Stanley 4.554% 18/10/2030	1,502,181	0.04
USD 4,726,000	Medlow Biorenewal 5.20% 1/1/2029	4,652,614	0.12	USD 388,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	388,624	0.01
USD 225,000	Medlow Biorenewal LP Medlow Co-Invest Inc 5.20% 1/4/2029	231,485	0.01	USD 980,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	1,004,099	0.02
USD 889,000	Medlow Biorenewal Medlow Co-Invest 6.25% 1/4/2029	924,310	0.02	USD 2,763,000	Morgan Stanley 5.164% 26/4/2029	2,824,812	0.07
USD 932,000	Merrill Lynch Global Corp 1.25% 15/5/2029	1,011,496	0.02	USD 2,969,000	Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031	2,992,811	0.07
USD 567,000	Merrill Lynch Global Corp 2.375% 15/5/2031	488,067	0.01	USD 1,285,000	Morgan Stanley 5.22% 15/1/2031	1,325,888	0.03
USD 889,000	Mit Tiger Global Funding 3.25% 12/4/2028	1,030,294	0.02	USD 1,296,000	Morgan Stanley 5.507% 18/10/2030	1,331,294	0.03
USD 289,000	Mitman US Operations Inc 8.25% 15/5/2032	286,848	0.01	USD 1,562,000	Morgan Stanley 5.668% 16/4/2030	1,608,184	0.03
USD 180,000	Metropolitan Life Global Funding 1.435% 8/1/2029	153,686	0.00	USD 400,000	Morgan Stanley Bank 5.504% 26/5/2029	408,828	0.01
USD 734,000	Metropolitan Life Global Funding 1.54% 12/6/2029	767,112	0.02	USD 12,875,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C15 1.254% 15/10/2045	58,708	0.00
USD 4,495,000	MF1 2024-F5 14.5 0.99% 19/3/2034	4,517,176	0.11	USD 8,791,757	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C15 1.778% 15/10/2049	29,493	0.00
USD 940,000	MGM Resorts International 8.125% 15/9/2029	967,189	0.02	USD 3,405,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2015-USD 1.72% 15/9/2049	71,880	0.00
USD 1,645,000	Motor Technology Inc 6.35% 1/11/2030	1,742,398	0.04	USD 800,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2015-H 1.4 0.98% 15/7/2051	743,623	0.02
USD 62,000	MidAmerican Energy 3.1% 1/3/2027	60,980	0.00	USD 1,175,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2015-MP 4.415% 1/7/2040	680,110	0.02
USD 82,000	MidAmerican Energy 3.65% 15/4/2029	80,389	0.00	USD 1,620,000	Morgan Stanley Private Bank 5% 4 106% 1/7/2028	1,628,855	0.04
USD 40,000	MidAmerican Energy 5.25% 1/11/2030	45,667	0.00	USD 1,012,433	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-100M 5.505% 25/7/2069	1,013,866	0.02
USD 900,000	Mitcap Financial Issuer Trust 3.525% 15/4/2028	764,048	0.02	USD 400,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-100M 5.967% 25/7/2070	599,432	0.01
USD 600,000	Mitcap Financial Issuer Trust 4.5% 1/5/2029	798,439	0.01	USD 648,677	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-100M 6.944% 25/11/2089	655,585	0.02
USD 225,000	Mitquarant Communications 8% 1/5/2032	208,547	0.02	USD 1,527,000	Motors Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	1,502,898	0.03
USD 330,000	Mitwest Gaming Biorenewal / Mitwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	319,743	0.01	USD 1,397,000	Motors Solutions Inc 5.2% 15/8/2032	1,451,644	0.03
USD 1,329,000	Mitwest Properties Inc 6.375% 1/8/2030	1,342,176	0.03	USD 1,250,000	Motors Solutions Inc 5.4% 15/4/2034	1,28,493	0.00
USD 425,000	Mitwest Technologies 5% 1/7/2030	419,641	0.01	EUR 410,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 18/2/2032	389,480	0.01
USD 1,086,000	Mitox Inc 1.25% 1/6/2030	1,113,879	0.02	EUR 458,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	517,350	0.01
USD 578,000	Mitrogen Global Gaming Authority / MPT Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 16/4/2030	599,452	0.01				
USD 417,000	Mitro Healthcare Inc 6.25% 15/11/2032	436,248	0.01				
USD 25,000	Mitro Healthcare 1.25% 4/5/2027	24,549	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[570] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,580,000	MRT Operating Partnership LP / MRT Hiresaw Corp 8.5% 10/22/2027	2,524,187	0.87	USD 49,000	Norfolk Energy Capital 8.00% 28/2/2022	43,708	0.00
USD 190,000	Murphy Oil 5.825% 11/2/2042	60,395	0.00	USD 276,000	Norfolk Energy Capital 8.75% 15/6/2024	241,517	0.00
USD 410,000	Nascent Industries 7.375% 10/5/2027	422,396	0.01	USD 208,000	Norfolk Energy Capital Holdings Inc 8.875% 10/1/2027	207,621	0.00
USD 96,000	Nasdaq 8.55% 15/2/2034	100,112	0.00	USD 256,000	Norfolk Energy Capital Holdings Inc 4.688% 11/9/2027	257,531	0.01
USD 70,000	Nasdaq Inc 5.55% 15/2/2034	78,255	0.00	USD 748,000	Norfolk Energy Capital Holdings Inc 4.85% 4/2/2028	787,375	0.02
USD 234,100	Nasdaq Co of New York 7.825% 10/1/2030	207,640	0.01		NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.125% 15/2/2028	854,154	0.02
USD 700,000	Natimstar Mortgage 5.125% 10/1/2030	603,886	0.02	USD 334,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.375% 15/2/2032	1,283,418	0.03
USD 444,000	Natimstar Mortgage 5.75% 10/1/2030	440,567	0.01	USD 683,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 6.375% 15/2/2032	671,381	0.01
USD 402,000	Natimstar Mortgage 6% 10/1/2027	402,368	0.01	USD 228,000	NGL Energy 5.24% 30/8/2033	234,888	0.01
USD 512,000	Natimstar Mortgage 6.5% 10/1/2027	508,575	0.02	USD 321,000	NGL Energy 11.8% 11/4/2030	552,640	0.01
USD 2,022,000	Natimstar Mortgage 7.125% 10/2/2027	2,196,209	0.06	USD 296,000	Norfolk Southern 3.8% 10/1/2028	284,300	0.01
USD 8,870,000	Natim Commercial Mortgage Trust 2017-2024 10/1/2027	7,198	0.00	USD 482,000	Norfolk Southern Corp 5.85% 10/2/2030	500,344	0.01
USD 12,227,000	Natim Commercial Mortgage Trust 2017-2024 10/1/2027	44,503	0.00	USD 1,000,000	Norfolk Southern Corp 5.1% 10/2/2030	1,012,383	0.02
USD 268,000	Nawet 0.375% 20/7/2030	265,915	0.01	USD 717,000	Northern Oil & Gas 6.125% 10/2/2028	723,200	0.02
USD 564,000	Nawet Corp 7.812% 10/1/2030	556,203	0.01	USD 78,000	Northern Plains Power Co 5.85% 10/2/2030	79,838	0.00
USD 546,000	Nawet Food Supply 8.625% 20/7/2030	577,369	0.01	USD 14,000	Norwood Pipeline 4% 10/2/2027	13,957	0.00
USD 1,346,000	Nawet Baker US 9.25% 10/1/2030	1,366,116	0.04	USD 791,000	Norwood 3.875% 10/1/2031	717,268	0.02
USD 346,000	Nawet 4.375% 10/4/2028	355,901	0.01	USD 1,896,000	Norwood 4.75% 30/1/2030	1,078,424	0.03
USD 77,000	Nawet 5.375% 10/1/2029	80,559	0.00	USD 2,221,000	Norwood Corp 6.375% 10/8/2033	2,244,344	0.06
USD 388,000	Nawet 14.375% 10/1/2029 4.375% 10/1/2028	401,400	0.01	USD 385,000	Norwood Corp 6.875% 30/1/2030	366,779	0.01
USD 430,000	New Enterprise Oil & Lime 5.25% 15/2/2030	425,897	0.01	USD 1,458,000	Norwood Inc 6.875% 30/1/2030	1,305,588	0.04
USD 545,000	New Enterprise Oil & Lime 9.25% 15/2/2030	515,376	0.01	USD 312,000	NRG Energy 2.45% 2/1/2027	298,355	0.01
USD 447,000	New Huma 9.25% 11/5/2029	472,807	0.01	USD 100,000	NRG Energy Inc 2.45% 2/1/2027	95,566	0.00
USD 1,330,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOM 6.912% 25/1/2025	1,024,607	0.02		NRG Energy Inc 5.75% 16/2/2028	1,215,383	0.03
USD 788,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOM 7.044% 25/1/2025	725,744	0.02	USD 1,790,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2029	1,775,104	0.04
USD 1,500,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOM 7.064% 25/1/2025	1,498,279	0.04	USD 2,812,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/1/2030	3,052,840	0.07
USD 1,500,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOM 7.084% 25/1/2025	1,518,237	0.04	USD 1,347,000	Norwood 2.85% 10/1/2030	1,288,247	0.03
USD 486,000	Nawet Brands Inc 5.5% 10/1/2029	514,382	0.01	USD 238,254	Oakwood Mortgage Investors 5.3% 15/1/2027	81,740	0.00
USD 380,000	Nawet Energy Capital 2.75% 11/1/2028	368,375	0.01	USD 268,470	Oakwood Mortgage Investors 7.41% 15/1/2028	282,168	0.01
				USD 200,000	Occidental Petroleum 6% 1/2/2028	205,859	0.01
				USD 137,000	Oke Power 7.625% 15/1/2030	118,432	0.00
				USD 194,000	Oke Power 2.5% 10/2/2030	188,195	0.00
				USD 62,000	Oke Power 5% 10/2/2030	62,580	0.00
				USD 13,000	Oke Power 5.85% 11/8/2028	13,578	0.00
				USD 663,000	Oke Power Co 2.8% 10/2/2030	618,374	0.01

* At or a portion of this security represents a security on loan
 ** This security is in default, see Note 20

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [871]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,761,000	Olympic Tower 2017/07 Mortgage Trust 4.077% 10/5/2038	2,362,327	0.06	USD 254,000	Outfront Media Capital I Outfront Media Capital I 3.05% 15/2/2031	888,368	0.01
EUR 510,000	Olympus Water US 5.578% 1/10/2025	557,213	0.01	USD 1,377,000	Pacific Gas and Electric 2.0% 10/3/2031	1,270,825	0.03
USD 3,577,000	Olympus Water US 7.25% 10/5/2031	3,715,219	0.04	USD 228,000	Pacific Gas and Electric 3.25% 10/3/2031	208,365	0.01
EUR 1,251,000	Olympus Water US 8.828% 10/11/2029	1,474,301	0.03	USD 395,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 10/3/2032	388,868	0.01
USD 2,941,000	Olympus Water US 9.75% 10/11/2029	2,886,508	0.06	USD 1,738,000	Pacific Gas and Electric 4.05% 10/2/2030	1,733,555	0.04
USD 604,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 10/10/2029	569,525	0.01	USD 800,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2039	822,052	0.02
USD 412,000	OH Semiconductor 0.5% 1/3/2029	587,338	0.01	USD 447,000	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 15/3/2032	439,840	0.01
USD 16,000	Onabank Finance 4% 15/3/2030	87,758	0.00	USD 7,204,000	Planner Exams Issue 7.125% 10/2/2031	7,402,700	0.18
USD 481,000	Onabank Finance 5.315% 10/11/2029	475,357	0.01	USD 338,000	Parasoft Global 4.2% 10/5/2032	312,824	0.01
USD 181,000	Onabank Finance 7.125% 10/11/2031	187,787	0.00	USD 721,000	Park Investment / Pk Domestic Property I 1% Filizade Co-Issue 7% 10/2/2030	744,518	0.02
USD 170,000	Onabank Finance 7.5% 10/5/2031	178,398	0.00	USD 341,000	Potomac Energy Operations / Potomac Energy Operations 4.3% 10/8/2028	337,535	0.00
USD 380,000	Onabank Finance 7.875% 10/3/2030	379,432	0.01	USD 297,000	PEF / PEF Finance 7.875% 10/5/2030	287,830	0.01
USD 1,261,000	Onabank Finance Corp 6.125% 10/5/2030	1,281,836	0.03	USD 200,000	Public Service Hold LP / PSE Filizade Corp 6.315% 10/10/2029	208,181	0.01
USD 580,000	Onabank Finance Corp 6.625% 10/5/2029	579,737	0.01	USD 23,000	Public Service Hotel Trust 1.75% 10/12/2028	22,870	0.00
USD 1,372,000	Onabank Finance Corp 6.75% 10/2/2032	1,413,795	0.03	USD 176,000	PECO Energy 4.9% 15/3/2030	179,057	0.00
USD 530,000	Onabank Finance Corp 7.125% 10/9/2032	562,285	0.01	USD 164,000	PECO Energy Co 4.3% 10/5/2031	168,442	0.00
USD 389,000	OneDay Flight LLC 8.875% 10/12/2029	409,327	0.01	USD 471,000	PennyMac Financial Services 7.125% 10/11/2030	599,469	0.02
USD 1,188,000	Ondra Care Health 4.375% 31/10/2029	1,148,138	0.03	USD 320,000	PennyMac Financial Services 7.875% 10/12/2029	342,803	0.01
USD 1,254,000	Ondra 2.95% 10/2/2030	1,186,357	0.03	USD 475,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 10/2/2034	474,745	0.02
USD 388,000	Ondra Corp 2.05% 1/10/2030	385,277	0.01	USD 420,000	PennyMac Financial Services Inc 8.075% 10/5/2032	565,536	0.02
USD 1,181,000	Ondra Corp 4.2% 2/7/2029	1,157,331	0.03	USD 248,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.25% 1/7/2029	262,330	0.01
USD 800,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issue 4.125% 30/4/2029	788,207	0.01	USD 118,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.55% 30/3/2029	172,879	0.00
USD 311,000	Osac Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	317,281	0.01	USD 216,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.55% 1/5/2032	222,628	0.01
USD 516,000	Osac Holdings Inc 8% 1/8/2033	524,281	0.01	USD 180,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.875% 10/11/2027	198,211	0.00
USD 263,000	Oss Wireheide 2.565% 15/2/2030	245,169	0.00	USD 658,000	Penske Truck Leasing Co Ltd / PTL Finance Corp 6.05% 10/2/2030	638,114	0.02
USD 1,249,000	Outfront Media Capital I Outfront Media Capital 4.25% 10/1/2029	1,201,149	0.03	USD 995,000	Performance Food 4.25% 10/8/2029	973,821	0.02
USD 206,000	Outfront Media Capital I Outfront Media Capital 4.625% 10/3/2030	254,132	0.01	USD 1,767,000	Performance Food Group Inc 6.125% 10/3/2032	1,805,065	0.04
USD 183,000	Outfront Media Capital I Outfront Media Capital 5% 10/2/2027	181,548	0.00	USD 438,000	Pennant Petroleum Operating 5.875% 1/7/2029	438,385	0.01

*All in a portion of this security represents a security in Iran

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[572] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,112,000	Permian Resources Operating LP 8.25% 1/2/2025	1,114,630	0.03	USD 237,000	Phillips 66 6.25% 12/1/2025	236,528	0.01
USD 550,000	Permian Resources Operating LP 15/1/2022	550,453	0.01	USD 46,000	Phillips 66 15/2/2024	46,462	0.00
USD 180,000	Permian Resources Operating LP 15/4/2022	180,608	0.00	USD 308,000	Phillips LP 4.75% 15/8/2020	308,889	0.01
USD 377,000	Permian Resources Operating LLC 8.25% 1/2/2025	384,889	0.01	USD 46,000	Phillips LP 6% 31/1/2025	46,271	0.00
USD 487,000	PetSmart U.S. (PetSmart Finance Corp.) 7.5% 12/8/2022	496,774	0.01	USD 41,000	Phillips LP 1.75% 15/1/2024	41,844	0.00
USD 159,000	PG&E 8.25% 1/1/2027	163,038	0.00	USD 811,881	PHPSA 2025 NOMS Trust 6.875% 25/5/2029	817,729	0.02
USD 626,000	PG&E Corp 7.315% 15/3/2025	629,348	0.02	USD 118,000	Public Service Electric and Gas 4.15% 15/2/2023	118,111	0.00
USD 1,012,000	Pfizer-Moeth International Inc 4.125% 28/8/2026	1,018,255	0.02	USD 303,000	Public Service Electric and Gas 4.8% 15/1/2022	308,878	0.01
USD 1,490,000	Pfizer-Moeth International Inc 4.25% 20/8/2026	1,579,298	0.04	USD 278,000	Public Service Electric and Gas Co 5.05% 1/2/2025	283,301	0.01
USD 247,000	Pfizer 8.125% 31/1/2021	254,351	0.01	USD 676,000	Qorix Electronics Inc 5.75% 15/8/2022	681,875	0.02
USD 1,012,000	Pfizer-Wind Capital Corp 8.15% 15/8/2022	1,042,445	0.03	USD 528,000	Qorix Electronics Inc 4.25% 15/8/2023	540,808	0.01
USD 187,000	Pharman Natural Resources Co 5.8% 15/8/2026	187,240	0.00	USD 944,000	QUALCOMM Inc 5% 25/8/2026	953,863	0.02
USD 224,000	Playtika 4.25% 15/3/2025	209,971	0.01	USD 2,494,000	Quintile Holdings Inc 8.375% 1/2/2027	3,815,172	0.09
USD 1,276,000	PNG Bank NA 4.425% 21/2/2029	1,226,228	0.03	USD 602,000	Quintile Holdings Inc 4.75% 1/2/2027	624,893	0.01
USD 532,000	PNG Financial Services 3.354% 21/2/2028	548,591	0.01	USD 2,106,000	QXD Building Products Inc 6.75% 30/8/2022	2,248,445	0.05
USD 351,000	PNG Financial Services 3.401% 23/2/2028	368,216	0.00	USD 202,000	Raging Creek Restaurants 9.375% 1/2/2029	214,368	0.00
USD 680,000	PNG Financial Services 4.875% 25/2/2024	676,342	0.02	USD 431,000	Rand Parent 8.5% 1/2/2029	447,180	0.01
USD 900,000	PNG Financial Services Group Inc 4.812% 21/2/2022	918,163	0.02	USD 723,000	Raven Acquisition Holdings LLC 9.875% 15/11/2021	737,603	0.02
USD 200,000	PNG Financial Services Group Inc 5.575% 21/2/2025	203,317	0.01	USD 18,000	Realty Income 2.25% 15/1/2022	18,800	0.00
USD 72,000	PNG Financial Services Group Inc 7.841 471% 27/1/2025	73,118	0.00	USD 204,000	Realty Income 3.25% 15/1/2021	240,804	0.01
USD 261,000	Prest 4.5% 15/1/2021	243,394	0.01	USD 312,000	Realty Income 4.7% 15/1/2028	317,281	0.01
USD 74,000	Prest 4.625% 15/4/2029	77,478	0.00	USD 81,000	Realty Income Corp 4.75% 15/2/2029	82,415	0.00
USD 210,000	Prest 6.35% 15/2/2027	215,600	0.01	USD 126,000	Realty Income Corp 5.125% 15/4/2025	125,907	0.00
USD 602,000	Prest 6.375% 1/2/2023	602,809	0.02	USD 08,000	Regency Centers 3.1% 15/1/2024	88,388	0.00
USD 347,000	Prest Holdings Inc 8.25% 15/1/2024	349,842	0.01	USD 54,000	Regency Centers 3.25% 15/1/2024	58,658	0.00
USD 343,000	PPL Capital Funding 5.25% 1/9/2024	368,596	0.01	USD 323,000	Regency Centers LP 5.1% 15/1/2025	324,303	0.01
USD 360,000	Prima Acquirer 8% 1/2/2029	362,297	0.01	USD 207,000	Regency Centers LP 5.25% 15/1/2024	207,804	0.01
USD 196,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 8.625% 1/2/2025	118,251	0.00	USD 756,248	Resonance Home Equity Loan Trust 2005-1 8.081% 25/2/2025	777,873	0.02
USD 479,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 8.675% 1/2/2021	278,418	0.01	USD 506,589	Resonance Home Equity Loan Trust 2005-2 6.84% 25/11/2025	566,416	0.01
USD 1,120,000	Procter and Gamble of Harbort College 4.887% 15/2/2028	1,154,109	0.03	USD 121,000	Republic Services 2.3% 1/2/2029	111,833	0.00
USD 155,000	Prime Healthcare Services Inc 9.275% 1/9/2025	206,342	0.01	USD 238,000	Republic Services Inc 6.875% 1/8/2029	292,240	0.01
USD 1,582,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 8.25% 15/1/2028	1,693,107	0.04	USD 96,000	Republic Services Inc 8% 15/1/2029	101,352	0.00

*AS is a portion of the security represents a security include

The notes on pages 122 to 125 in the merged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [873]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 230,000	Realities Funding 4% 1/8/2029	228,402	0.01	USD 1,500,000	Sanfamer Mortgage Asset Receivables Trust 2026-NQMS 7.25% 26/02/2049	1,510,570	0.04
USD 1,205,000	Realities Funding 6.5% 10/7/2032	1,211,240	0.03	USD 270,000	Santander USA 8.5% 2/10/2028	267,888	0.01
USD 315,000	Realiti 4.875% 1/1/2029	304,633	0.01	USD 243,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	238,916	0.02
USD 331,000	Realiti 5% 10/2/2028	318,129	0.01	USD 354,000	Seaboard Appalachia International 4.875% 1/4/2028	352,538	0.01
USD 13,000	Raycocks American 5.7% 15/02/2025	13,387	0.00	USD 810,000	Scientific Games/Gamco Games US Fed 6.625% 10/03/30	492,243	0.01
USD 546,000	Real Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 1/5/2029	534,128	0.01	EUR 154,000	DCIL IV / DCIL USA 6.500% 1/1/2025	160,558	0.00
USD 2,350,000	Real Hotel Properties / RHP Finance 8.5% 1/4/2022	2,428,137	0.06	EUR 424,000	DCIL IV / DCIL USA 9.5% 15/7/2028	528,367	0.01
USD 682,000	Real Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 10/4/2023	684,004	0.02	USD 264,000	Seiffert Minerals Gm 4% 1/4/2021	242,807	0.01
USD 324,000	Reiter Capital Corp 8% 15/7/2028	321,086	0.01	USD 60,000	Seiffert Minerals Gm 4.375% 1/2/2025	62,875	0.00
USD 303,000	Rivers Enterprise Bond/Year LEO / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2023	307,374	0.01	USD 60,000	Seiffert Minerals Gm 4.5% 18/11/2023	63,140	0.00
USD 565,000	Rutan Holdings LLC/Rutan LLC/Rutan Auto/Truck LLC 10% 15/12/2021	553,236	0.01	USD 150,000	Sealed Air 4% 1/1/2027	150,201	0.00
USD 414,000	RUI Co-Spring Trust 3.75% 1/2/2026	409,168	0.01	USD 172,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	170,678	0.00
USD 2,864,000	Redcat Cos Inc 6.125% 1/8/2030	2,849,623	0.07	USD 321,000	Sealed Air 6.25% 15/7/2022	328,313	0.01
USD 2,415,000	Redcat Cos Inc 6.375% 1/8/2033	2,510,847	0.06	USD 238,000	Sampora 3.4% 1/2/2026	233,148	0.01
USD 1,645,000	Redcat Mortgage / Redcat Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/11/2029	1,611,623	0.04	USD 232,000	Sampora 3.7% 1/4/2029	227,409	0.01
USD 55,000	Redcat Mortgage / Redcat Mortgage Co-Issuer 3.625% 1/5/2031	55,161	0.00	USD 218,000	Samsat Technology 3.75% 15/2/2031	230,361	0.01
USD 45,000	Redcat Mortgage / Redcat Mortgage Co-Issuer 4% 15/11/2033	45,264	0.00	USD 1,431,000	Samsat Technology 4.375% 15/2/2030	1,378,128	0.03
USD 202,000	Realities Eigners Pipeline 4.5% 15/02/2029	199,005	0.00	USD 1,046,000	Samsat Technology 6.625% 15/7/2032	1,017,124	0.04
USD 518,000	Roper Technologies Inc 4.75% 15/9/2028	516,344	0.01	USD 2,635,000	Service Corp International 5.75% 15/1/2032	2,665,597	0.06
USD 1,505,000	RR Durrellay & Sons 8.5% 1/8/2029	1,486,362	0.04	USD 1,388,000	Service International 4% 15/2/2031	1,308,831	0.03
USD 1,125,000	RTLX Corp 6.1% 15/02/2034	1,221,589	0.03	USD 200,000	Service International 5.125% 15/2/2029	195,272	0.01
USD 487,000	Ryan Specialty 4.075% 1/2/2030	485,376	0.01	USD 1,773,000	Service Properties Trust 3.625% 15/1/2031	4,927,535	0.09
USD 704,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	709,406	0.02	USD 1,835,000	Service Properties Trust 3.875% 15/6/2032	1,864,311	0.03
USD 270,000	Ryder System 6.6% 1/1/2025	302,659	0.01	USD 66,000	Shaw-Williams 2.5% 15/2/2030	51,548	0.00
USD 108,000	S&P Global 1.25% 15/8/2020	93,565	0.00	USD 371,000	Shelf Payments 0% 16/12/2025	428,814	0.01
USD 142,000	S&P Global 3.25% 15/9/2023	148,317	0.00	USD 1,716,000	Shelf Payments / Shelf Payments Finance Ltd 6.75% 15/8/2032	1,788,893	0.04
USD 299,000	Sabine Pass Liquefaction 4.5% 15/02/2030	298,312	0.01	EUR 338,000	Shelf Payments LLC / Shelf Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	411,308	0.01
USD 259,000	Sabine QLEB 8.625% 3/8/2027	252,693	0.01	EUR 888,000	Shelf Payments LLC / Shelf Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/2/2031	799,816	0.02
USD 1,009,000	Sabine QLEB Inc 10.75% 15/11/2029	1,124,545	0.03	USD 238,000	Shelf Payments LLC / Shelf Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/9/2032	258,132	0.01
USD 946,000	Sabine QLEB Inc 11.125% 15/7/2032	931,100	0.02				

* All at a portion of the security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 129 form an integral part of these financial statements.

[574] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 547,000	Simonson Foods/Simmons, Prepared Foods/Simmons PJ Fund 4.525% 1/9/2026	530,259	0.31	USD 353,000	Standard Industries 4.375% 10/25/2027	318,828	0.32
USD 1,180,000	Simon Property Group LP 4.375% 1/15/2026	1,142,380	0.33	USD 12,000	Standard Industries 4.75% 10/20/26	12,891	0.00
USD 1,180,000	Simon Teleprint Group Inc 8.125% 10/20/2021	1,222,948	0.33	USD 351,000	Staples 10.75% 10/20/28	338,610	0.34
USD 822,000	Situs XM Radio 3.125% 1/10/2026	816,883	0.32	USD 441,000	Star 8.75% 1/1/2031	442,888	0.32
USD 270,000	Situs XM Radio 4% 10/20/28	268,498	0.31	USD 2,560,000	Star Forest 9% 1/10/2030	2,718,100	0.36
USD 988,000	Situs XM Radio 5% 1/1/2027	964,254	0.32	USD 317,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/1/2029	332,472	0.34
USD 77,000	Spectra Ready Mts Colorado 8% 1/11/2023	77,239	0.00	USD 158,000	Starwood Property Trust Inc 6% 10/1/2028	152,762	0.30
USD 510,000	Spectra Ready Mts Colorado 8.25% 10/11/2021	515,156	0.31	USD 274,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/20/2027	303,874	0.31
USD 1,791,000	Snap Inc 8.475% 1/3/2023	1,812,829	0.34	USD 1,634,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 10/10/2028	1,655,232	0.34
USD 797,000	Snap Inc 8.975% 1/23/2024	796,374	0.42	USD 545,000	Start Capital Holdings 1 Inc 6% 10/1/2028	495,399	0.31
USD 2,313,000	Spectrum Corp 5.45% 10/1/2031	2,482,416	0.36	USD 888,000	Stratlin Casino 4.5% 10/20/28	848,479	0.32
	Spectrum Corp 5.8% 10/22/29	864,081	0.32	USD 307,000	Stratlin Casino 4.625% 1/1/2031	308,164	0.32
USD 502,000	Spectrum International Inc 3.375% 10/10/2021	489,794	0.31	USD 481,000	Stratlin Casino 6.625% 10/20/23	464,726	0.31
USD 84,100	Spectrum International Inc 4% 10/1/2028	90,858	0.00	USD 1,192,000	Steel Dynamics 5.375% 10/1/2034	1,218,100	0.33
USD 394,100	Steris Health 7.375% 1/1/2031	414,342	0.31	USD 878,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 10/1/2035	848,813	0.32
USD 1,145,000	Timberly 7.375% 10/10/2027	1,174,881	0.33	USD 377,000	Stolar Mining 4% 10/10/2026	378,874	0.31
USD 550,000	Timberly/Sideris 1.875% 1/1/2029	568,799	0.32	USD 387,000	STL 3.75% 10/20/29	318,861	0.31
USD 516,000	Southern 5.2% 10/1/2023	529,818	0.31	USD 259,000	Stowpeak Ndr Parcel LLC 7.25% 10/1/2022	218,733	0.31
USD 15,000	Southern 5.7% 10/1/2024	18,711	0.00	USD 200,764	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-ARF 4.947% 25/2020	191,412	0.30
USD 426,000	Southern California Edison 2.5% 1/1/2027	354,458	0.31	USD 548,120	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-ARF 4.817% 25/2020	475,828	0.31
USD 728,000	Southern California Edison 2.75% 1/2/2022	648,174	0.32	USD 1,431,149	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-ARF 4.917% 25/2020	1,005,563	0.32
USD 580,000	Southern California Edison 2.85% 1/11/2022	528,279	0.31	USD 815,000	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-ARF 4.757% 25/2024	754,373	0.32
USD 1,151,000	Southern Co 4.85% 10/1/2025	1,258,601	0.33	USD 394,000	Structured Asset Mortgage Loans Trust 2007-AMT 4.692% 25/10/23	228,311	0.30
USD 1,185,000	Sprint Aers Systems 3.375% 10/11/2029	1,278,287	0.33	USD 211,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/1/2031	313,829	0.31
USD 882,000	Sprint Aers Systems 3.75% 10/11/2030	726,171	0.32	USD 508,000	Sunoco LP 6.25% 1/1/2023	581,838	0.31
USD 1,388,000	Sprint Capital 6.375% 10/11/2029	2,031,318	0.36	USD 2,471,000	Surgely Center 7.25% 10/1/2032	2,573,861	0.36
USD 2,459,000	SSG Tech/sga 9.2% 1/1/2032	2,809,499	0.36	USD 442,000	Sutter Health 7.204% 10/1/2025	408,618	0.31
USD 541,000	Stagwell Global 5.625% 10/1/2029	529,345	0.31	USD 68,000	Sutter Health 9.605% 10/1/2028	58,442	0.00
USD 1,477,000	Standard Building Solutions 6.5% 10/1/2022	1,514,502	0.34	USD 73,000	Sutter Health 9.164% 10/1/2030	74,800	0.00
USD 1,528,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 1/1/2023	1,262,234	0.34				
USD 371,000	Standard Building Solutions Inc 4.5% 10/1/2022	382,332	0.31				
EUR 229,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2028	264,745	0.31				
USD 982,000	Standard Industries 3.375% 10/1/2031	973,621	0.32				

Not a portion of the security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [875]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 841,000	Synovus Financial S II 11% 24/02/25	547,505	0.01	USD 138,000	Udax TechInvestment Plc 4.3% 15/02/25	133,558	0.00
USD 889,000	Synovus Financial 7.25% 31/03/25	617,855	0.02	USD 7,898,000	Udax S II 7.5% 1/02/21	8,128,319	0.20
USD 1,009,000	Synovus Inc 5% 19/02/22	1,248,248	0.03	USD 113,000	Udax Annual Inc 7.25% 15/02/25	112,197	0.00
USD 320,000	Talga Energy Finance plc 5.3% 15/12/24	325,005	0.01	USD 602,000	United Airlines 4.52% 15/02/25	593,498	0.01
USD 394,000	Talga Energy Partners / Talga Energy Finance 5.5% 10/1/2028	383,447	0.01	USD 652,000	United Airlines 2024-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/02/27	682,617	0.02
USD 46,000	Talga Energy Partners / Talga Energy Finance 6% 31/12/2030	44,405	0.00	USD 498,000	United Natural Foods 5.75% 15/10/2028	485,710	0.01
USD 150,000	Talga Energy Partners / Talga Energy Finance 6% 1/02/21	147,471	0.00	USD 457,000	United Natural North America 6% 15/12/2029	449,480	0.01
USD 1,411,000	Talga Energy Partners / Talga Energy Finance 7.52% 15/02/28	1,452,892	0.03	USD 1,289,000	UnitedHealth 4.5% 15/02/21	1,319,747	0.03
USD 180,000	Targa Resources 6.125% 15/02/2022	179,119	0.00	USD 111,000	UnitedHealth 4.95% 15/12/2032	115,357	0.00
USD 26,000	Targa Resources Corp 6.875% 15/02/2025	26,547	0.00	USD 2,250,000	UnitedHealth 1.2% 15/02/27	2,328,888	0.06
USD 280,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/02/2030	284,892	0.01	USD 285,000	UnitedHealth Group Inc 4.4% 15/02/28	287,752	0.01
USD 2,342,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/02/2031	2,436,209	0.06	USD 1,408,000	UnitedHealth Group Inc 4.65% 15/1/2031	1,508,441	0.04
USD 1,690,000	Tenetco 6% 1/01/2028	1,696,546	0.03	USD 130,000	UnitedHealth Group Inc 5.75% 15/02/25	132,363	0.00
USD 1,000,000	Texas Corp 6.25% 15/12/2032	1,075,028	0.03	USD 1,006,000	United Group / United Finance / CSL Capital 11.5% 15/02/2028	2,498,388	0.06
USD 671,000	Tenet Mortgage Trust Series 1M2B 2005-004B 6.457% 25/02/28	599,743	0.01	USD 2,750,000	Univision Communications 9% 15/02/28	2,365,823	0.07
USD 1,060,000	TGHR International 5.5% 15/02/2029	1,098,598	0.02	USD 1,254,000	Univision Communications 6.5% 15/02/2027	1,284,865	0.03
USD 902,000	Tidewater Inc 8.125% 15/02/2030	538,250	0.01	USD 251,000	Univision Communications Ltd 6.5% 15/02/2031	269,500	0.01
USD 3,860,000	TK Elevator / TSB Finance 5.25% 15/02/27	3,852,582	0.09	USD 977,000	Univision Communications Inc 9.375% 15/02/22	1,023,860	0.02
USD 905,000	T-Mobile USA 7.25% 15/11/2031	909,388	0.01	USD 1,815,000	UC Acad Care Solutions 9.75% 15/02/2029	1,104,599	0.03
USD 127,000	T-Mobile USA 7.55% 15/02/2031	114,871	0.00	USD 1,192,000	UC Bank NA 6.75% 15/02/28	1,202,802	0.03
USD 388,000	T-Mobile USA 7.625% 15/02/2028	377,456	0.01	USD 811,000	US Funds 4.75% 15/02/2029	817,944	0.02
USD 1,366,000	T-Mobile USA 7.875% 15/02/2032	1,317,608	0.03	USD 403,000	US Funds 7.25% 15/12/2032	423,793	0.01
USD 116,000	T-Mobile USA Inc 8.7% 15/12/2033	182,056	0.00	USD 1,079,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/02/2029	1,154,803	0.03
USD 1,381,000	Trans Alloys / TransAlloy Chemicals Co 6% 15/12/2031	1,382,226	0.03	USD 878,000	US 7.5% 15/12/2032	859,658	0.02
USD 102,000	TransAlloys Partners LLD 8.5% 15/02/2030	102,264	0.00	USD 876,000	UWM Holdings LLD 4.825% 15/02/2030	884,722	0.02
USD 310,000	Trustco TPI 12.25% 31/03/2028	303,257	0.01	USD 647,000	Val Resorts 8.5% 15/02/2033	671,888	0.02
USD 586,000	Trustco Bank 4.42% 24/02/2028	581,611	0.01	USD 488,000	Val Resorts Inc 8.425% 15/02/2030	504,740	0.01
USD 220,000	Trustco of Pennsylvania University 4.647% 1/02/2027	225,242	0.01	USD 224,000	Veritas Realty 5.125% 1/02/2034	231,919	0.01
USD 400,000	Twilio 3.825% 15/02/2029	384,058	0.01	USD 1,108,000	Veritas Realty LP 5% 15/12/2030	1,088,468	0.03
USD 570,000	Twilio 3.875% 15/02/2031	499,291	0.01	USD 340,000	Venture Global LMG 7% 15/12/2032	368,881	0.01
USD 1,584,000	Ulox Technologies Inc 4.5% 15/02/2030	1,260,790	0.04	USD 2,458,000	Venture Global LMG 6.375% 08/2031	2,582,379	0.06
				USD 3,218,000	Venture Global LMG 9.5% 1/02/2029	3,664,242	0.09
				USD 4,818,000	Venture Global LMG 9.875% 1/02/2032	5,075,189	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-126 (226) form an integral part of these financial statements.

(876) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 521,000	Venture Global LLC Inc 8.33% 1/6/2021	547,128	0.01	USD 819,000	WMAJ Mortgage Pass-Through Certificates Series 2001-0A3 Trust 4.882% 25/1/2047	828,369	0.02
USD 2,177,000	Venture Global Placements LNO LLC 6.5% 15/1/2004	2,209,493	0.00	USD 806,000	WMAJ Mortgage Pass-Through Certificates Series 2001-0A6 Trust 4.372% 25/1/2047	872,780	0.00
USD 2,368,000	Venture Global Placements LNO LLC 6.75% 15/1/2006	3,304,554	0.00	USD 1,752,000	WMAJ Mortgage Pass-Through Certificates Series 2001-0A6 Trust 5.7825% 25/1/2047	1,799,518	0.04
USD 1,615,000	Venture Global Placements LNO LLC 7.3% 1/5/2017	1,118,881	0.00	USD 648,000	Wanamadia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	657,893	0.01
USD 915,000	Venture Global Placements LNO LLC 7.75% 1/5/2020	1,019,528	0.02	USD 2,648,000	Wanamadia Holdings Inc 5.05% 15/3/2043	1,928,383	0.04
USD 287,000	Vent4 Pundawer LLC, 144A 10.5% 20/1/2020	311,249	0.01	USD 1,050,018	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAJLT Series 2005-ARS Trust 5.200% 20/8/2048	947,852	0.02
USD 185,000	Venex Analytics 3.25% 3/6/2024	197,285	0.00	USD 1,396,388	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAJLT Series 2005-ARS Trust 5.072% 20/1/2048	1,729,752	0.04
USD 751,000	Venix 4.125% 15/9/2028	898,319	0.02	USD 373,000	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAJLT Series 2007-0A3 Trust 4.942% 20/1/2048	677,027	0.01
USD 3,000,000	Venix Securitized Trust 2023-4 6.875% 20/5/2058	1,206,506	0.02	USD 567,793	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAJLT Series 2007-0A3 Trust 4.922% 20/1/2047	464,261	0.01
USD 600,000	Venix Securitized Trust 2024-2 8.675% 20/5/2058	608,793	0.01	USD 1,352,238	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAJLT Series 2007-0A3 Trust 5.062% 20/5/2047	1,108,148	0.00
USD 5,625,000	Venix Securitized Trust 2024-5 7.032% 20/1/2058	3,573,501	0.00	USD 2,647,500	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMAJES Series 2006-RES Trust 4.700% 25/10/2036	2,149,273	0.00
USD 475,284	Venix Securitized Trust 2025-5 7.888% 25/5/2078	524,001	0.01	USD 180,000	Winds Management Inc 4.8% 15/3/2026	184,311	0.00
USD 1,285,325	Venix Securitized Trust 2025-8/11/17 3.11% 25/10/2079	1,707,262	0.03	USD 85,000	Winds Management Inc 4.85% 15/3/2030	94,848	0.00
USD 389,000	Venix Securitized Trust 2025-R1 4.4% 25/5/2025	386,849	0.01	USD 85,000	Winds Management Inc 4.95% 17/3/2027	99,609	0.00
EUR 352,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	408,816	0.01	USD 3,131,000	Wells Fargo USA Inc 7% 1/2/2037	3,279,228	0.08
USD 408,000	Vital Solutions 3.75% 1/10/2029	381,724	0.01	USD 184,000	Wells Fargo 3.284% 22/8/2028	182,666	0.00
USD 19,000	VICI Properties 4.95% 16/3/2038	49,546	0.00	USD 428,000	Wells Fargo 5.411% 23/1/2038	453,352	0.02
USD 3,334,000	VICI Properties / VICI Reits 4.125% 15/6/2036	1,881,412	0.03	USD 175,000	Wells Fargo 5.557% 25/7/2034	189,778	0.00
USD 411,000	VICI Properties / VICI Reits 4.625% 1/1/2029	406,579	0.01	USD 1,105,000	Wells Fargo 5.674% 25/3/2029	1,745,347	0.03
USD 513,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2028	517,404	0.01	USD 721,000	Wells Fargo 6.411% 20/1/2024	785,548	0.02
USD 345,000	Vista 8% 15/1/2028	362,582	0.01	USD 1,806,000	Wells Fargo & Co 3.9% 15/3/2028	1,626,365	0.02
USD 1,258,000	Vistra Operations 8.875% 15/4/2032	1,698,274	0.04	USD 2,596,000	Wells Fargo & Co 5.19% 25/4/2031	2,672,580	0.06
USD 1,179,000	Vistra Operations 7.75% 15/11/2031	1,253,418	0.03	USD 306,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	381,581	0.01
USD 3,000,000	Vistra Operations Co LLC 4.375% 1/5/2029	3,038,663	0.07	USD 77,000	Wells Fargo & Co 5.885% 25/4/2026	79,877	0.00
USD 204,000	Vistra Operations Co LLC 5.7% 30/1/2034	268,776	0.01	USD 381,000	Wells Fargo Bank NA 5.254% 11/1/2026	395,001	0.01
USD 247,000	VNA Energy 7.75% 31/7/2027	249,308	0.01				
USD 7,181,000	VNA Energy 7.805% 15/4/2032	1,164,757	0.03				
USD 883,000	VNA Energy 5.75% 18/10/2030	828,304	0.02				
USD 778,000	VNAA Inc 3.0% 21/9/2027	772,089	0.02				
USD 738,000	Voyager Parent LLC, 144A 8.25% 1/7/2029	779,235	0.02				
USD 442,000	Wabash National 4.5% 15/5/2029	416,289	0.01				
USD 283,000	Walker & Dunlop Inc 5.825% 5/4/2032	277,897	0.01				

*All is a portion of the security represents a security on hand

The notes on pages 122(16) 122(16) are merged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [877]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 499,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-BON1 4.25% 15/9/2027	397,236	0.91	USD 758,000	Wingstar Hotels Corp 6.825% 1/4/2032	788,940	0.92
USD 2,940,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-BON1 1.385% 15/9/2049	76,207	0.00	USD 174,000	Wyndham Hotels & Resorts 4.375% 15/9/2028	160,672	0.00
USD 791,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-CST 4.61% 15/10/2049	379,214	0.92	USD 351,000	Wyndham Resorts Finance / Wyndham Resorts Capital 5.125% 15/10/2029	350,666	0.91
USD 4,387,442	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC2 0.950% 15/12/2069	29,839	0.00	USD 2,420,000	Wyndham Resorts Finance / Wyndham Resorts Capital 7.125% 15/10/2031	2,406,172	0.96
USD 2,380,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC2 4.471% 15/10/2069	1,363,725	0.95	USD 317,000	Wyndham Resorts Finance LLC / Wyndham Resorts Capital Corp 6.25% 15/12/2031	321,280	0.91
USD 720,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-WD2 5.185% 15/10/2049	616,666	0.92	USD 268,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2039	276,366	0.91
USD 389,000	Welltower 2.25% 15/1/2032	319,672	0.91	USD 200,000	XPR LP 6.625% 15/10/2031	205,400	0.91
USD 225,000	Welltower 5.95% 15/6/2030	215,190	0.91	USD 1,496,000	XPLR Infrastructure LP 1% 15/1/2029	1,479,878	0.92
USD 20,000	Welltower 4.125% 15/2/2029	20,891	0.00	USD 1,793,000	XPLR Infrastructure LP 2.8% 15/10/2029	1,642,355	0.94
USD 341,000	Welltower GP LLC 3.85% 15/6/2032	328,097	0.91	USD 1,431,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 9.375% 15/1/2031*	1,408,733	0.94
USD 1,726,000	Welltower GP LLC 4.8% 1/10/2030	1,251,812	0.94	USD 408,000	Yale University 4.300% 15/4/2032	416,767	0.91
USD 295,000	WESCO Distribution 6.625% 15/2/2032	306,434	0.91	USD 4,228,000	Zapp 4% 12/10/27	4,683,768	0.10
USD 1,889,000	WESCO Distribution Inc 6.275% 15/10/2032	1,325,549	0.90	USD 363,000	Zapp 6.100% 12/10/2028	377,844	0.91
USD 949,000	WELX 14.65% 15/10/2032	979,495	0.92	USD 234,000	Zebra Technologies 6.25% 15/1/2032	240,397	0.91
USD 385,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/8/2038	405,116	0.91	USD 1,350,000	Zion Technology & Finance 3.875% 12/10/2027	1,257,647	0.92
USD 420,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/10/2032	429,029	0.91			1,247,852,870	29.54
USD 5,280,000	Willsa Cap Buyer 6.875% 15/10/2038	5,380,844	0.13	Uruguay			
USD 549,000	Willsa Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	554,592	0.91	USD 608,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 15/12/2060	588,917	0.91
USD 76,000	Willsa 5.5% 15/10/2029	78,274	0.00	Uzbekistan			
USD 619,000	Willsa Sotobank 6.625% 15/6/2029	597,234	0.92	USD 248,000	Nasol Mining & Metallurgical Combined 6.7% 17/10/2028	259,089	0.90
USD 484,000	Willsa Sotobank 7.375% 12/10/2031*	506,816	0.91	USD 315,000	Nasol Mining & Metallurgical Combined 6.35% 17/10/2032	331,172	0.91
USD 681,000	Willsa Sotobank LLC 6.625% 15/12/2032	584,623	0.92	EUR 405,000	Republic of Uzbekistan International Bond 6.500% 25/10/2027	488,822	0.91
USD 1,047,000	Willsa 1.1% 15/10/2032	997,724	0.92	USD 317,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.65% 12/10/2028	300,588	0.91
USD 1,581,000	Windsman Earrow LLC / Windstream Earrow Finance Corp 5.25% 15/10/2031	3,119,895	0.90			1,417,109	0.93
USD 1,637,000	Windsman Services LLC / Windstream Earrow Finance Corp 5.25% 15/10/2031	1,710,889	0.94	Total Funds			
USD 577,000	WR Grace 6.875% 15/10/2027	572,875	0.91			2,242,637,381	62.45
USD 4,796,000	WR Grace 6.625% 15/10/2029	4,624,206	0.93	EQUITY LINKED NOTES			
USD 361,000	WR Grace 7.375% 12/10/2031	366,744	0.91	USD 8,000	Brooks General Fund (receives 19.68% Float and receives payment on RTX Corp) (25/10/2028)	1,427,002	0.94
USD 1,097,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/6/2032	1,097,299	0.90	USD 11,000	Brooks General Fund (receives 24.88% Float and receives payment on Bioron Druggins & Co) (15/10/2028)	2,265,744	0.95
USD 272,000	Wingstar Hotels 6.825% 1/4/2032	263,526	0.91				

*As a portion of this security represents a security option

The notes on pages 123 to 125 form an integral part of these financial statements.

[578] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,676	Bank of Montreal (Fund receives 14.86% Fixed, and receives/pays return on York Brands Inc.) (17/9/2025)	1,246,679	0.00	USD 8,319	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.12% Fixed, and receives/pays return on Waste Management, Inc.) (11/9/2025)	1,803,406	0.04
USD 2,736	Bank of Montreal (Fund receives 15.74% Fixed, and receives/pays return on Outagami Inc.) (17/9/2025)	1,179,640	0.00	USD 57,663	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.14% Fixed, and receives/pays return on Witzon Communications Inc.) (4/9/2025)	2,859,881	0.06
USD 13,555	Bank of Montreal (Fund receives 19.52% Fixed, and receives/pays return on Fortimer Inc.) (23/9/2025)	1,054,009	0.00	USD 18,812	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.56% Fixed, and receives/pays return on Procter & Gamble Company) (11/9/2025)	2,962,241	0.07
USD 51,600	Bank of Montreal (Fund receives 20.03% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corp.) (31/10/2025)	3,652,448	0.08	USD 1,893	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.68% Fixed, and receives/pays return on Midea's Corporation) (8/9/2025)	965,599	0.02
USD 67,360	Bank of Montreal (Fund receives 20.04% Fixed, and receives/pays return on COMCAST CORP-CLASS A) (23/9/2025)	2,206,797	0.00	EUR 21,008	Royal Bank of Canada (Fund receives 11% Fixed, and receives/pays return on Haniel AG & Co KGaA) (16/9/2025)	1,724,792	0.04
USD 14,285	Bank of Montreal (Fund receives 20.57% Fixed, and receives/pays return on Tecto Inc - A) (30/10/2025)	1,423,398	0.04	USD 18,887	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Wal Disney Company) (22/9/2025)	1,879,312	0.05
USD 4,500	Bank of Montreal (Fund receives 20.56% Fixed, and receives/pays return on Nike) (15/9/2025)	348,501	0.01	USD 7,879	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed, and receives/pays return on McDonald's Corporation) (22/9/2025)	2,461,375	0.06
USD 16,760	Bank of Montreal (Fund receives 21.6% Fixed, and receives/pays return on EnPort de Niagara Inc) (1/9/2025)	1,267,090	0.00	USD 12,382	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.34% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (12/9/2025)	2,042,601	0.05
USD 29,718	Bank of Montreal (Fund receives 21.91% Fixed, and receives/pays return on Molson-Coors Beverage Co - B) (17/9/2025)	1,245,354	0.00	USD 12,248	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on CBRE Group, Inc.) (11/9/2025)	1,379,353	0.03
USD 39,496	Bank of Montreal (Fund receives 22.22% Fixed, and receives/pays return on Healthcare Realty Trust Inc.) (31/10/2025)	678,279	0.02	USD 10,609	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.71% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (21/10/2025)	1,771,854	0.04
USD 12,890	Bank of Montreal (Fund receives 23.09% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc- Class C) (26/9/2025)	950,547	0.02	USD 12,943	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.92% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co, Inc.) (12/9/2025)	1,446,481	0.03
USD 2,315	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc.) (23/10/2025)	1,427,779	0.00	USD 5,246	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.56% Fixed, and receives/pays return on FedEx Corp) (16/9/2025)	1,199,360	0.03
USD 11,580	Bank of Montreal (Fund receives 43.88% Fixed, and receives/pays return on Grafana Corp.) (31/10/2025)	216,321	0.01	USD 1,476	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.79% Fixed, and receives/pays return on Lendax International Inc.) (6/9/2025)	824,941	0.02
USD 3,685	Royal Bank of Canada (Fund receives 16% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc.) (8/9/2025)	1,002,392	0.02	USD 4,447	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.03% Fixed, and receives/pays return on Murchell Associates, Inc.) (6/9/2025)	806,821	0.02

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [879]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,048	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.92% Fixed, and receives pass return on Domino's Pizza, Inc.) (4/9/2025)	1,389,779	0.33	USD 28,702	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.53% Fixed, and receives pass return on Global Payments Inc.) (2/29/2025)	2,512,901	0.66
USD 16,524	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.09% Fixed, and receives pass return on CVS Health Corporation) (1/5/2025)	5,222,724	0.12	USD 33,737	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.88% Fixed, and receives pass return on Las Vegas Sands Corp.) (8/6/2025)	1,814,158	0.04
USD 14,364	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.27% Fixed, and receives pass return on Emerson Electric Company) (2/25/2025)	1,384,883	0.05	USD 6,370	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives pass return on Seagate Technology Holdings PLC) (12/9/2025)	1,288,841	0.03
USD 60,046	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.31% Fixed, and receives pass return on Match Group, Inc.) (2/9/2025)	2,478,793	0.06	USD 16,281	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives pass return on Kac Corp.) (4/9/2025)	752,882	0.02
USD 8,642	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.89% Fixed, and receives pass return on Welltower Inc.) (11/9/2025)	1,485,306	0.04	USD 6,802	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.48% Fixed, and receives pass return on Blackstone Inc.) (8/9/2025)	1,188,220	0.03
USD 12,764	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Fixed, and receives pass return on USAA Financial Corp.) (1/1/2025)	1,473,249	0.03	USD 13,609	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.81% Fixed, and receives pass return on Aglio PLC) (2/25/2025)	879,111	0.02
GBP 61,296	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.02% Fixed, and receives pass return on Shell PLC) (5/15/2025)	2,136,203	0.05	USD 16,463	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.27% Fixed, and receives pass return on Fluorine Corporation) (11/9/2025)	1,325,448	0.03
USD 11,187	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.01% Fixed, and receives pass return on PayPal Holdings, Inc.) (11/9/2025)	1,297,151	0.03	USD 12,886	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.31% Fixed, and receives pass return on Harsco, Inc.) (2/9/2025)	1,828,981	0.02
USD 6,288	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.07% Fixed, and receives pass return on American Electric Power Co, Inc.) (2/26/2025)	936,380	0.02	USD 8,608	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.53% Fixed, and receives pass return on Laid Corporation) (2/26/2025)	503,895	0.01
USD 19,890	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.31% Fixed, and receives pass return on American International Group, Inc.) (2/16/2025)	1,376,849	0.04	USD 3,888	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.69% Fixed, and receives pass return on WECCO International, Inc.) (2/1/2025)	802,442	0.02
USD 1,880	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.58% Fixed, and receives pass return on Moka Platforms, Inc.) (3/1/2025)	1,154,706	0.03	USD 4,688	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.73% Fixed, and receives pass return on GE Vernova Inc.) (8/9/2025)	2,888,248	0.07
USD 11,890	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.18% Fixed, and receives pass return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (2/26/2025)	848,772	0.02	USD 24,008	Royal Bank of Canada (Fund receives 27.14% Fixed, and receives pass return on Barrick Mining Corporation) (2/14/2025)	389,824	0.01
USD 19,100	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.52% Fixed, and receives pass return on Fidelity National Financial, Inc.) (2/16/2025)	1,124,929	0.03	USD 40,456	Royal Bank of Canada (Fund receives 28.4% Fixed, and receives pass return on White Group, Inc.) (1/24/2025)	2,888,952	0.06
USD 21,576	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.17% Fixed, and receives pass return on Baker Hughes Company) (9/9/2025)	786,205	0.02	USD 6,288	Royal Bank of Canada (Fund receives 27.11% Fixed, and receives pass return on Costco Wholesale Corporation) (2/9/2025)	3,904,820	0.14

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[580] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,180	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 11.14% Fixed, and receives/pays return on International Exchange Inc.) (9/10/2025)	1,265,388	0.03	USD 31,702	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.57% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Information Services, Inc.) (2/9/2025)	2,240,843	0.05
USD 3,169	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 18.35% Fixed, and receives/pays return on Elevansa Health Inc.) (8/9/2025)	577,204	0.02	USD 2,298	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 21.42% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (3/9/2025)	771,757	0.02
USD 25,566	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 22.57% Fixed, and receives/pays return on Carlyle Group Inc/The) (18/10/2025)	1,557,149	0.04	USD 75,500	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 23.02% Fixed, and receives/pays return on The Kraft Heinz Company) (8/9/2025)	2,076,548	0.05
USD 29,900	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 23.49% Fixed, and receives/pays return on Swire Air Cargo) (14/10/2025)	995,525	0.02	USD 15,209	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 25.77% Fixed, and receives/pays return on Dollar General Corporation) (29/9/2025)	1,497,852	0.03
USD 35,288	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 24.02% Fixed, and receives/pays return on Baxter International Inc.) (14/10/2025)	2,352,856	0.06	USD 23,598	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 25.82% Fixed, and receives/pays return on Tech Resources Limited) (20/10/2025)	788,877	0.02
USD 16,188	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.43% Fixed, and receives/pays return on International Flavors & Fragrances Inc.) (9/10/2025)	1,068,380	0.03	USD 7,618	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 5% Fixed, and receives/pays return on Automatic Data Processing, Inc.) (12/9/2025)	2,364,495	0.06
USD 66,489	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.75% Fixed, and receives/pays return on Flagstar Financial Inc.) (25/9/2025)	773,048	0.02	USD 31,751	Societe Generale (Fund receives 10.1% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc.) (29/9/2025)	1,727,762	0.04
USD 40,388	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 27.02% Fixed, and receives/pays return on PG&E Corp.) (8/9/2025)	577,452	0.01	USD 11,926	Societe Generale (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc/The) (2/10/2025)	4,665,665	0.12
USD 30,800	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.67% Fixed, and receives/pays return on Wellstar Communities Inc.) (14/10/2025)	1,268,375	0.03	USD 8,009	Societe Generale (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Boston Children's Co.) (6/10/2025)	905,807	0.02
USD 8,200	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.52% Fixed, and receives/pays return on SS&G Technologies Holdings, Inc.) (28/9/2025)	725,848	0.02	USD 588	Societe Generale (Fund receives 14% Fixed, and receives/pays return on AstraZeneca Inc.) (25/9/2025)	2,461,143	0.06
USD 26,888	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.32% Fixed, and receives/pays return on STAG Industrial, Inc.) (28/10/2025)	755,418	0.02	USD 17,513	Societe Generale (Fund receives 14.45% Fixed, and receives/pays return on Boyd Gaming Corporation) (24/10/2025)	1,488,555	0.04
USD 70,679	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.57% Fixed, and receives/pays return on Lam Research Corporation) (15/9/2025)	2,543,588	0.06	USD 12,905	Societe Generale (Fund receives 14.95% Fixed, and receives/pays return on AGA/As Inc.) (15/9/2025)	2,625,777	0.06
USD 6,318	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 18.97% Fixed, and receives/pays return on Generac Holdings, Inc.) (12/9/2025)	1,639,260	0.03	USD 2,011	Societe Generale (Fund receives 15.37% Fixed, and receives/pays return on Parker Hannifin Corp.) (29/9/2025)	1,503,288	0.04
				USD 7,019	Societe Generale (Fund receives 16.77% Fixed, and receives/pays return on Hyatt Hotels Corp.) (23/9/2025)	1,800,450	0.02

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (881)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,246	Societe Generale (Fund receives 11.56% Fixed, and receives pays return on Owens Corning) (25/9/2025)	1,407,662	0.00	USD 18,109	Societe Generale (Fund receives 22.65% Fixed, and receives pays return on Charles Schwab Corp) (25/9/2025)	957,400	0.00
USD 9,086	Societe Generale (Fund receives 11.54% Fixed, and receives pays return on Telf Brothers Inc) (21/10/2025)	1,251,211	0.00	USD 4,909	Societe Generale (Fund receives 22.39% Fixed, and receives pays return on ArcherBay Communities, Inc) (25/9/2025)	895,122	0.00
USD 12,100	Societe Generale (Fund receives 17.81% Fixed, and receives pays return on Zilber Group Inc) (23/9/2025)	889,077	0.00	USD 26,276	Societe Generale (Fund receives 22.72% Fixed, and receives pays return on Knight-Ridder Transportation Holdings Inc) (23/11/2025)	1,232,888	0.00
USD 6,413	Societe Generale (Fund receives 17.94% Fixed, and receives pays return on DeerDash Inc) (20/9/2025)	1,538,024	0.00	USD 8,008	Societe Generale (Fund receives 24.36% Fixed, and receives pays return on XPO Inc) (23/9/2025)	1,200,849	0.00
USD 16,500	Societe Generale (Fund receives 16.25% Fixed, and receives pays return on Amphenol Inc) (15/9/2025)	3,825,233	0.00	USD 21,335	Societe Generale (Fund receives 21.21% Fixed, and receives pays return on Astra Networks Inc) (22/9/2025)	2,866,563	0.00
USD 13,306	Societe Generale (Fund receives 18.52% Fixed, and receives pays return on Evergy Inc) (25/9/2025)	952,612	0.00	USD 174,008	Societe Generale (Fund receives 31.22% Fixed, and receives pays return on J&J Inc) (23/9/2025)	2,927,757	0.00
USD 17,161	Societe Generale (Fund receives 19.16% Fixed, and receives pays return on Alkermes & Co) (23/10/2025)	1,226,255	0.00	USD 13,009	Societe Generale (Fund receives 31.52% Fixed, and receives pays return on Intel Corp) (15/9/2025)	311,861	0.00
USD 124,386	Societe Generale (Fund receives 19.65% Fixed, and receives pays return on Genworth Financial Inc) (15/9/2025)	1,025,818	0.00	USD 8,909	Societe Generale (Fund receives 32.7% Fixed, and receives pays return on Dollar Tree Inc) (15/9/2025)	1,071,234	0.00
USD 10,962	Societe Generale (Fund receives 20.09% Fixed, and receives pays return on A3 Inc) (23/9/2025)	1,274,226	0.00	USD 3,376	Societe Generale (Fund receives 40.88% Fixed, and receives pays return on Applera Corp) (23/9/2025)	1,553,472	0.00
USD 12,880	Societe Generale (Fund receives 20.41% Fixed, and receives pays return on Cardinal Health Inc) (15/9/2025)	1,386,216	0.00	USD 17,816	Societe Generale (Fund receives 9.29% Fixed, and receives pays return on TSC Cos Inc/Tha) (21/10/2025)	2,415,535	0.00
USD 44,328	Societe Generale (Fund receives 21.01% Fixed, and receives pays return on Kinder Morgan Inc) (21/9/2025)	1,199,206	0.00	USD 14,211	Societe Generale (Fund receives 9.32% Fixed, and receives pays return on Station Scaffolds Corp) (23/10/2025)	1,487,385	0.00
USD 6,616	Societe Generale (Fund receives 21.09% Fixed, and receives pays return on Astbury Automotive Group Inc) (23/9/2025)	1,264,515	0.00	USD 45,756	Societe Generale (Fund receives 9.99% Fixed, and receives pays return on Microsoft Corp) (15/9/2025)	23,235,642	0.00
USD 26,649	Societe Generale (Fund receives 21.2% Fixed, and receives pays return on Palo Alto Networks Inc) (23/10/2025)	5,022,997	0.00	USD 18,725	BNP Paribas (Fund receives 11.15% Fixed, and receives pays return on Quest Diagnostics Inc) (4/9/2025)	2,489,860	0.00
USD 46,711	Societe Generale (Fund receives 21.51% Fixed, and receives pays return on MGM Resorts International) (15/9/2025)	1,772,666	0.00	USD 236	BNP Paribas (Fund receives 11.90% Fixed, and receives pays return on Shikoku Holdings Inc) (12/9/2025)	1,861,184	0.00
USD 31,300	Societe Generale (Fund receives 21.56% Fixed, and receives pays return on CSX Corp) (25/9/2025)	706,041	0.00	USD 26,388	BNP Paribas (Fund receives 12.8% Fixed, and receives pays return on The Orange Company) (11/9/2025)	1,581,881	0.00

The value on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[582] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,334	BNP Paribas (Fund receives 12.52% Fixed, and receives/pays return on Farfart PLC) (22/10/2025)	1,225,075	0.02	USD 13,702	BNP Paribas (Fund receives 22.88% Fixed, and receives/pays return on General Motors Company) (20/10/2025)	805,324	0.02
USD 9,708	BNP Paribas (Fund receives 13.84% Fixed, and receives/pays return on The Progressive Corporation) (15/10/2025)	2,407,505	0.06	USD 18,855	BNP Paribas (Fund receives 24.65% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corporation) (31/10/2025)	515,875	0.01
USD 10,653	BNP Paribas (Fund receives 12.81% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc.) (10/10/2025)	3,755,259	0.09	USD 11,604	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc.) (11/10/2025)	3,243,362	0.08
USD 27,285	BNP Paribas (Fund receives 14.04% Fixed, and receives/pays return on SS&C Technologies Holdings Inc.) (01/10/2025)	2,389,857	0.06	USD 2,448	BNP Paribas (Fund receives 26.81% Fixed, and receives/pays return on Monolithic Power Systems Inc.) (10/10/2025)	2,029,392	0.05
USD 42,703	BNP Paribas (Fund receives 16.25% Fixed, and receives/pays return on Carnival Corp.) (11/10/2025)	1,299,973	0.03	USD 5,305	BNP Paribas (Fund receives 27.58% Fixed, and receives/pays return on Tinet Healthcare Corp.) (05/10/25)	1,037,748	0.02
USD 32,861	BNP Paribas (Fund receives 16.28% Fixed, and receives/pays return on eBay Inc.) (15/10/2025)	2,315,365	0.07	USD 17,622	BNP Paribas (Fund receives 30.14% Fixed, and receives/pays return on Best Buy Co. Inc.) (29/10/2025)	1,266,693	0.03
USD 12,052	BNP Paribas (Fund receives 18.14% Fixed, and receives/pays return on Alcorrida Real Estate Equities Inc.) (4/9/2025)	980,868	0.02	USD 2,668	BNP Paribas (Fund receives 30.23% Fixed, and receives/pays return on Wingstar Inc.) (12/10/2025)	874,360	0.02
USD 24,343	BNP Paribas (Fund receives 18.22% Fixed, and receives/pays return on Target Corporation) (21/10/2025)	2,424,051	0.06	USD 26,465	BNP Paribas (Fund receives 31.88% Fixed, and receives/pays return on Lantus Weston Holdings Inc.) (20/10/2025)	1,148,230	0.03
USD 7,886	BNP Paribas (Fund receives 18.32% Fixed, and receives/pays return on Teco Instruments Inc.) (8/9/2025)	1,241,861	0.04	USD 30,379	BNP Paribas (Fund receives 33.31% Fixed, and receives/pays return on The Campbell's Company) (31/10/2025)	864,673	0.02
USD 15,249	BNP Paribas (Fund receives 18.43% Fixed, and receives/pays return on Analog Devices Inc.) (21/10/2025)	3,785,122	0.09	USD 31,870	BNP Paribas (Fund receives 40.75% Fixed, and receives/pays return on Hewlett Packard Enterprise Company) (31/10/2025)	807,825	0.02
USD 2,180	BNP Paribas (Fund receives 19.81% Fixed, and receives/pays return on First Citizens BancShares Inc (FNC)) (13/10/2025)	4,214,774	0.10	USD 291	BNP Paribas (Fund receives 9.59% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc.) (25/10/2025)	2,290,347	0.05
USD 15,289	BNP Paribas (Fund receives 21.22% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (10/10/2025)	4,199,601	0.10	USD 7,474	J.P. Morgan (Fund receives 9.45% Fixed, and receives/pays return on The Travelers Companies, Inc.) (29/10/2025)	2,020,429	0.05
USD 6,382	BNP Paribas (Fund receives 21.58% Fixed, and receives/pays return on MasTec Inc.) (23/10/2025)	1,249,320	0.03	USD 8,996	J.P. Morgan (Fund receives 10.65% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (12/10/2025)	3,151,758	0.07
USD 25,300	BNP Paribas (Fund receives 21.93% Fixed, and receives/pays return on STMicroelectronics N.V.) (11/10/2025)	702,242	0.02	USD 6,875	J.P. Morgan (Fund receives 11.38% Fixed, and receives/pays return on Johnson Controls International plc) (01/10/2025)	729,760	0.02

The notes on pages 1225 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [883]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 29,502	JP Morgan (Fund receives 11.21% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (31/10/2025)	1,238,379	0.00	USD 8,192	JP Morgan (Fund receives 18.42% Fixed, and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc.) (31/10/2025)	3,515,162	0.08
USD 47,573	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc.) (18/10/2025)	10,266,512	0.24	USD 15,509	JP Morgan (Fund receives 18.77% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (14/10/2025)	848,150	0.01
USD 3,429	JP Morgan (Fund receives 12.56% Fixed, and receives/pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (29/10/2025)	707,298	0.02	USD 4,705	JP Morgan (Fund receives 20.06% Fixed, and receives/pays return on Eyestone Inc.) (12/10/2025)	1,203,780	0.04
USD 4,237	JP Morgan (Fund receives 12.29% Fixed, and receives/pays return on Linde plc) (15/10/2025)	2,912,262	0.08	USD 46,209	JP Morgan (Fund receives 25.47% Fixed, and receives/pays return on Wells Fargo & Company) (14/10/2025)	3,177,866	0.07
USD 10,180	JP Morgan (Fund receives 12.37% Fixed, and receives/pays return on U.S. Bancorp) (29/10/25)	761,877	0.02	USD 30,909	JP Morgan (Fund receives 20.77% Fixed, and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc.) (31/10/2025)	924,758	0.02
USD 26,867	JP Morgan (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (12/10/2025)	1,306,251	0.03	USD 27,209	JP Morgan (Fund receives 21.44% Fixed, and receives/pays return on Fortive Brands Innovations, Inc.) (22/10/2025)	1,564,205	0.04
USD 16,178	JP Morgan (Fund receives 14.26% Fixed, and receives/pays return on Entergy Corporation) (12/10/2025)	1,437,534	0.03	USD 5,403	JP Morgan (Fund receives 21.65% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (01/10/2025)	1,011,262	0.02
USD 2,364	JP Morgan (Fund receives 16.22% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (26/10/2025)	2,053,891	0.06	USD 7,218	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (15/10/2025)	2,099,364	0.06
USD 9,243	JP Morgan (Fund receives 16.42% Fixed, and receives/pays return on General Electric Company) (29/10/2025)	2,553,527	0.06	USD 48,609	JP Morgan (Fund receives 25.83% Fixed, and receives/pays return on CHN Industrial NV) (16/10/2025)	571,360	0.01
USD 20,546	JP Morgan (Fund receives 16.43% Fixed, and receives/pays return on Fiserv, Inc.) (06/10/2025)	2,314,730	0.07	USD 22,503	JP Morgan (Fund receives 25.73% Fixed, and receives/pays return on Ecolab, Inc.) (12/10/2025)	1,209,388	0.03
USD 2,894	JP Morgan (Fund receives 16.63% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,056,899	0.06	USD 14,562	JP Morgan (Fund receives 26.54% Fixed, and receives/pays return on The Cheesecake Factory Incorporated) (12/10/2025)	968,461	0.02
USD 2,800	JP Morgan (Fund receives 17.84% Fixed, and receives/pays return on Labcorp Holdings Inc.) (14/10/2025)	717,688	0.02	USD 18,043	JP Morgan (Fund receives 22.03% Fixed, and receives/pays return on Bluebird Global SA) (12/10/2025)	1,501,611	0.04
EUR 26,300	JP Morgan (Fund receives 17.73% Fixed, and receives/pays return on Koolhaas Philips NV) (18/10/2025)	738,146	0.02	USD 5,908	JP Morgan (Fund receives 22.49% Fixed, and receives/pays return on FGD Holdings Inc.) (22/10/2025)	706,560	0.02
USD 21,000	JP Morgan (Fund receives 18.25% Fixed, and receives/pays return on Bristol Myers Squibb Company) (31/10/2025)	978,275	0.02	USD 86,000	JP Morgan (Fund receives 35.00% Fixed, and receives/pays return on HP Inc.) (16/10/2025)	1,838,301	0.04
				USD 108,083	JP Morgan (Fund receives 43.51% Fixed, and receives/pays return on VF Corporation) (12/10/2025)	1,548,837	0.04

The notes on pages 1225 to 1226 form an integral part of these Global Statements.

[884] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 34,597	JPMorgan (Fund receives 8.75% Fixed, and receives/pays return on Baidu Scientific Corporations) (8/9/2025)	3,575,244	0.00	USD 4,302	Barclays (Fund receives 11.25% Fixed, and receives/pays return on T-Mobile US, Inc.) (8/9/2025)	1,238,043	0.00
USD 2,517	JPMorgan (Fund receives 8.50% Fixed, and receives/pays return on CME Group Inc.) (8/9/2025)	945,531	0.00	USD 9,473	Barclays (Fund receives 11.25% Fixed, and receives/pays return on Lowsa Companies, Inc.) (2/10/2025)	2,438,728	0.00
USD 1,200	JPMorgan (Fund receives 8.52% Fixed, and receives/pays return on Netflix, Inc.) (1/31/2025)	1,438,766	0.00	USD 6,999	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/9/2025)	889,665	0.00
USD 2,729	UBS AG (Fund receives 10.7% Fixed, and receives/pays return on Sator Corporation plc) (3/11/2025)	563,025	0.00	USD 4,957	Barclays (Fund receives 14.41% Fixed, and receives/pays return on Packaging Corporation of America) (2/16/2025)	1,813,381	0.00
USD 8,880	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives/pays return on Laclede Holdings, Inc.) (2/16/2025)	1,579,035	0.04	USD 5,108	Barclays (Fund receives 14.66% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corporation) (1/19/2025)	2,573,513	0.06
USD 9,394	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives/pays return on Tenset Healthcare Corporation) (2/10/2025)	1,768,389	0.04	USD 3,496	Barclays (Fund receives 15.00% Fixed, and receives/pays return on Radford, Inc.) (10/9/2025)	958,362	0.00
USD 3,300	UBS AG (Fund receives 15.3% Fixed, and receives/pays return on Air Products and Chemicals, Inc.) (2/10/2025)	1,141,887	0.03	USD 16,384	Barclays (Fund receives 15.89% Fixed, and receives/pays return on Autodesk, Inc.) (16/9/2025)	12,787,281	0.30
USD 10,900	UBS AG (Fund receives 16.3% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corporation) (2/10/2025)	285,736	0.00	GBP 34,605	Barclays (Fund receives 16.33% Fixed, and receives/pays return on British American Tobacco PLC) (16/9/2025)	1,892,109	0.04
USD 13,623	UBS AG (Fund receives 19.6% Fixed, and receives/pays return on Theravance Corporation) (2/11/2025)	726,254	0.00	USD 3,717	Barclays (Fund receives 16.89% Fixed, and receives/pays return on Sunvance, Inc.) (8/9/2025)	1,416,758	0.03
USD 5,790	UBS AG (Fund receives 20.5% Fixed, and receives/pays return on Vista Towers Watson Public Limited Company) (5/8/2025)	1,762,587	0.04	USD 9,119	Barclays (Fund receives 17.33% Fixed, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (8/9/2025)	2,503,298	0.05
USD 17,305	UBS AG (Fund receives 22.4% Fixed, and receives/pays return on Visa Financial, Inc.) (2/10/2025)	1,259,854	0.03	USD 16,458	Barclays (Fund receives 17.6% Fixed, and receives/pays return on Becton Dickinson & Company) (2/19/2025)	1,988,343	0.05
USD 16,286	UBS AG (Fund receives 24.9% Fixed, and receives/pays return on Record Industrial Health, Inc.) (2/10/2025)	888,218	0.02	USD 76,117	Barclays (Fund receives 17.95% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc.) (3/9/2025)	15,318,807	0.36
USD 9,620	UBS AG (Fund receives 25.4% Fixed, and receives/pays return on Borker International, Inc.) (2/10/2025)	1,142,908	0.03	USD 8,279	Barclays (Fund receives 18.44% Fixed, and receives/pays return on Garmin Inc.) (7/16/2025)	1,269,379	0.03
USD 2,556	UBS AG (Fund receives 7.8% Fixed, and receives/pays return on SHYAC Corporation) (2/11/2025)	561,549	0.00	EUR 24,300	Barclays (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/pays return on Saudi SAG) (1/9/2025)	2,394,408	0.06
USD 1,881	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives/pays return on IDEXX Laboratories, Inc.) (1/19/2025)	1,222,227	0.03	USD 15,874	Barclays (Fund receives 20% Fixed, and receives/pays return on Synchro Financial) (4/9/2025)	1,027,027	0.02
USD 17,119	Barclays (Fund receives 23.25% Fixed, and receives/pays return on First Trust Bancorp) (2/8/2025)	758,792	0.02				

The values on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (885)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,459	Barclays (Fund receives 20.61% Fixed, and receives/pays return on Charles River Laboratories International, Inc.) (22/9/2025)	1,509,671	0.06	USD 28,600	Barclays (Fund receives 26.64% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (11/9/2025)	2,114,355	0.05
USD 32,888	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Ulster Technologies, Inc.) (22/9/2025)	2,857,464	0.07	USD 6,388	Barclays (Fund receives 27.55% Fixed, and receives/pays return on CR Horton, Inc.) (4/9/2025)	1,028,889	0.02
EUR 11,000	Barclays (Fund receives 20.03% Fixed, and receives/pays return on Airbus SE) (7/10/2025)	2,406,203	0.06	EUR 38,100	Barclays (Fund receives 28.54% Fixed, and receives/pays return on Bayer AG) (18/9/2025)	1,272,271	0.03
USD 1,372	Barclays (Fund receives 20.07% Fixed, and receives/pays return on RLX Corporation) (16/9/2025)	1,157,364	0.03	GBP 402,000	Barclays (Fund receives 24.30% Fixed, and receives/pays return on BP PLC) (19/9/2025)	2,242,804	0.05
USD 12,300	Barclays (Fund receives 21.06% Fixed, and receives/pays return on PPG Industries, Inc.) (1/10/2025)	1,381,631	0.03	GBP 306,100	Barclays (Fund receives 30% Fixed, and receives/pays return on Redwood Int'l PLC) (19/9/2025)	1,458,380	0.03
USD 21,441	Barclays (Fund receives 21.13% Fixed, and receives/pays return on Dutch Bros Inc.) (25/9/2025)	1,535,124	0.04	USD 73,258	Barclays (Fund receives 31.46% Fixed, and receives/pays return on The AES Corporation) (16/9/2025)	881,308	0.02
USD 8,306	Barclays (Fund receives 21.27% Fixed, and receives/pays return on Elecano Health, Inc.) (11/10/2025)	2,438,177	0.06	USD 22,814	Barclays (Fund receives 35.08% Fixed, and receives/pays return on Pope John's International, Inc.) (23/9/2025)	992,565	0.02
USD 14,740	Barclays (Fund receives 21.54% Fixed, and receives/pays return on Citizens Financial Group, Inc.) (2/9/2025)	756,269	0.02	USD 5,445	Barclays (Fund receives 35.95% Fixed, and receives/pays return on Citrus Corp) (2/9/2025)	1,144,355	0.03
USD 5,232	Barclays (Fund receives 22.3% Fixed, and receives/pays return on Miami Energy Corporation) (6/9/2025)	769,695	0.02	USD 12,978	Barclays (Fund receives 35.24% Fixed, and receives/pays return on Nardus, Inc.) (9/9/2025)	1,329,622	0.03
USD 9,089	Barclays (Fund receives 27% Fixed, and receives/pays return on Gartner, Inc.) (11/9/2025)	1,257,365	0.03	USD 3,315	Barclays (Fund receives 35.14% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (20/10/2025)	860,300	0.02
USD 21,206	Barclays (Fund receives 23.43% Fixed, and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Company) (13/9/2025)	1,280,738	0.03	USD 86,069	Barclays (Fund receives 35.33% Fixed, and receives/pays return on AT&T Inc.) (6/9/2025)	2,538,600	0.06
USD 6,581	Barclays (Fund receives 24.53% Fixed, and receives/pays return on Universal Health Services, Inc.) (11/9/2025)	1,022,214	0.02	CHF 7,198	HSEC (Fund receives 25.12% Fixed, and receives/pays return on Swiss Group AG-B) (21/6/2025)	1,265,790	0.03
USD 47,380	Barclays (Fund receives 25.06% Fixed, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos, Inc.) (4/9/2025)	1,261,414	0.03	USD 15,512	Namata Bank International plc (Fund receives 19.14% Fixed, and receives/pays return on Xylem Inc.) (15/9/2025)	1,389,310	0.03
USD 9,066	Barclays (Fund receives 25.62% Fixed, and receives/pays return on PulteGroup Inc.) (4/9/2025)	1,027,299	0.02	USD 2,591	Namata Bank International plc (Fund receives 16.45% Fixed, and receives/pays return on Repco Technologies, Inc.) (4/9/2025)	1,370,478	0.03
				USD 1,008	Namata Bank International plc (Fund receives 15.8% Fixed, and receives/pays return on McKesson Corporation) (8/11/2025)	731,572	0.02

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[886] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,225	Namura Bank International plc (Fund receives 10.95% Fixed, and receives/pays return on Fidelity Research Systems Inc.) (22/10/2025)	836,138	0.02	USD 18,402	Namura Bank International plc (Fund receives 18.92% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (18/10/2025)	1,039,621	0.03
USD 10,101	Namura Bank International plc (Fund receives 11.28% Fixed, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (23/09/2025)	1,194,737	0.03	USD 7,436	Namura Bank International plc (Fund receives 17.25% Fixed, and receives/pays return on PAC-CAR Inc.) (4/9/2025)	751,233	0.02
USD 5,329	Namura Bank International plc (Fund receives 13.17% Fixed, and receives/pays return on Vulkan Materials Company) (15/8/2025)	1,314,895	0.04	USD 7,368	Namura Bank International plc (Fund receives 17.23% Fixed, and receives/pays return on Regal Beachfront Corporation) (5/11/2025)	1,154,429	0.03
USD 518	Namura Bank International plc (Fund receives 13.19% Fixed, and receives/pays return on MercadoLibre, Inc.) (29/10/2025)	1,258,991	0.03	USD 2,509	Namura Bank International plc (Fund receives 18.04% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corporation) (20/9/2025)	509,241	0.01
USD 58,522	Namura Bank International plc (Fund receives 13.73% Fixed, and receives/pays return on Comcast Corporation) (12/9/2025)	1,970,888	0.05	USD 5,387	Namura Bank International plc (Fund receives 18.21% Fixed, and receives/pays return on Equinix, Inc.) (15/8/2025)	2,442,666	0.06
USD 26,388	Namura Bank International plc (Fund receives 14.33% Fixed, and receives/pays return on Oracle Systems, Inc.) (15/8/2025)	1,353,279	0.04	USD 19,577	Namura Bank International plc (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/pays return on Caring Transcared) (11/9/2025)	1,268,121	0.03
USD 58,822	Namura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (21/10/2025)	5,488,437	0.08	USD 37,009	Namura Bank International plc (Fund receives 19.47% Fixed, and receives/pays return on Evox Corporation) (10/10/2025)	1,638,585	0.04
USD 11,864	Namura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on The Allstate Corporation) (15/9/2025)	2,431,121	0.06	USD 8,041	Namura Bank International plc (Fund receives 19.97% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp) (4/9/2025)	1,783,439	0.04
USD 27,041	Namura Bank International plc (Fund receives 14.92% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	1,355,385	0.03	USD 18,114	Namura Bank International plc (Fund receives 20.45% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (15/8/2025)	2,521,799	0.06
USD 26,700	Namura Bank International plc (Fund receives 16.12% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (20/10/2025)	2,461,341	0.06	USD 8,406	Namura Bank International plc (Fund receives 21.62% Fixed, and receives/pays return on Crown Castle Inc.) (18/10/2025)	638,568	0.01
USD 8,043	Namura Bank International plc (Fund receives 16.61% Fixed, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (14/8/2025)	2,889,721	0.07	USD 9,300	Namura Bank International plc (Fund receives 22.18% Fixed, and receives/pays return on The Walt Disney Company) (18/10/2025)	618,145	0.01
USD 16,381	Namura Bank International plc (Fund receives 16.79% Fixed, and receives/pays return on CP Industries Holdings, Inc.) (24/11/2025)	984,583	0.02	USD 7,209	Namura Bank International plc (Fund receives 22.21% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (15/8/2025)	820,105	0.01
				USD 24,821	Namura Bank International plc (Fund receives 31.22% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (25/9/2025)	1,382,658	0.03

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [887]

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,442	Monetta Bank International plc (Fixed Income 0.26% Floor 0.2 and non-voting rights) (US Food Holding Corp.) (10/10/25)	1,794,381	0.33	United States			
USD 2,316	Monetta Bank International plc (Fixed Income 0.26% Floor 0.2 and non-voting rights) (US Food Holding Corp.) (10/10/25)	4,371,747	0.82	USD 2,000,000	BlackRock Corp.	2,000,000	0.38
USD 28,307	Collins & (Fixed Income 15.0% Floor 0.2 and non-voting rights) (US Food Holding Corp.) (10/10/25)	46,723,177	8.84	USD 1,000,000	BlackRock Corp.	1,000,000	0.19
Total Equity United States				USD 3,000,000	BlackRock Corp.	3,000,000	0.57
Total Transferable Securities and Money				USD 1,500,000	BlackRock Corp.	1,500,000	0.28
Market Instruments Classified as:				USD 1,500,000	BlackRock Corp.	1,500,000	0.28
Offshore (BlackRock Corp.)				BONDS:			
Debt in an Active Regulated Market				Cayman Islands			
				USD 1,000,000	BlackRock Corp.	1,000,000	0.19
				USD 1,000,000	BlackRock Corp.	1,000,000	0.19
				USD 3,000,000	BlackRock Corp.	3,000,000	0.57
				USD 1,500,000	BlackRock Corp.	1,500,000	0.28
				Ireland			
				EUR 148,000	BlackRock Corp.	148,000	0.03
				EUR 100,000	BlackRock Corp.	100,000	0.02
				United States			
				USD 383,000	BlackRock Corp.	383,000	0.07
				USD 300,000	BlackRock Corp.	300,000	0.06
				Other			
				Total Bonds			
				Total Other Transferable Securities			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (USD)			

† Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 21.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sale	Counterparty	Maturity Date	Unsettled Approximate (depreciation) USD
EUR	875,000	USD	441,201	BlackRock Corp.	30/09/2025	(2,394)
EUR	252,000	USD	126,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(1,394)
GBP	3,435,000	USD	1,717,500	BlackRock Corp.	30/09/2025	(2,434)
GBP	10,000	USD	5,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(50)
GBP	400,000	USD	200,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(1,990)
GBP	2,912,000	USD	1,456,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(6,942)
GBP	900,000	USD	450,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(1,990)
GBP	100,000	USD	50,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(397)
GBP	10,000	USD	5,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(50)
GBP	900,000	USD	450,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(1,990)
GBP	100,000	USD	50,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(397)
GBP	10,000	USD	5,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(50)
GBP	20,000	USD	10,000	BlackRock Corp.	30/09/2025	(99)

Figures on page 122 of 122 are presented as at 31 August 2025.

(888) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
USD	88,000	USD	88,000	State Street	30/09/2025	27
JPY	89,269,000	USD	662,171	State Street	30/09/2025	1,162
JPY	82,840,440	USD	224,896	BNP Mellon	30/09/2025	220
USD	105,479,000	USD	454,870	Raymond & Co. Ltd.	30/09/2025	30,000
USD	1,177,000	USD	467,136	Morgan Stanley	30/09/2025	10,429
USD	454,000	USD	120,000	State Street	30/09/2025	4,000
USD	2,888,100	EUR	3,478,022	State Street	17/09/2025	12,507
USD	1,305,101	EUR	1,184,889	Deutsche Bank	17/09/2025	12,203
USD	1,349,778	EUR	1,183,788	Deutsche Bank	17/09/2025	12,207
USD	2,327,400	EUR	1,730,004	JP Morgan	10/09/2025	18,228
USD	1,457,144	GBP	1,174,000	Barclays	15/09/2025	4,389
USD	4,910,420	EUR	5,027,004	Deutsche Bank	30/09/2025	9,720
USD	376,101	GBP	2,304,000	State Street	30/09/2025	170
USD	907,100	JPY	62,181,000	Deutsche Bank	30/09/2025	1,399
USD	6,888,291	EUR	6,347,471	Deutsche Bank	30/09/2025	26,426
USD	1,410,400	EUR	1,411,000	Deutsche Bank	17/09/2025	12,200
USD	3,180,930	GBP	3,188,004	State Street	30/09/2025	12,367
USD	88,134	JPY	21,842,000	Barclays	30/09/2025	96
USD	221,290	AUD	344,000	BNP Mellon	30/09/2025	11,162
USD	1,000,000	GBP	260,000	State Street	30/09/2025	300
USD	1,606,000	CAD	1,360,000	Deutsche Bank	30/09/2025	371
USD	202,340	GBP	173,000	Barclays	30/09/2025	230
USD	83,100	CAD	1,144,000	Barclays	30/09/2025	3,680
USD	1,208,220	CAD	1,000,000	Morgan Stanley	18/09/2025	11,147
USD	12,732,418	GBP	4,480,000	Barclays	18/09/2025	12,700
USD	24,210,700	GBP	17,380,000	Deutsche Bank	18/09/2025	12,367
USD	173,888,021	EUR	141,320,004	State of Austria	18/09/2025	100,916
USD	864,410	EUR	490,000	Barclays	18/09/2025	4,339
USD	12,600	EUR	29,000	Barclays	18/09/2025	100
USD	18,000	CAD	27,000	Morgan Stanley	18/09/2025	100
USD	86,720	GBP	317,000	Deutsche Bank	30/09/2025	300
USD	30,440	EUR	28,000	State Street	30/09/2025	10
Net unsettled appreciation						144,200
AUD Hedged Share Class						
USD	110,073,300	USD	10,467,367	BNP Mellon	10/09/2025	405,100
USD	610,000	AUD	1,204,000	BNP Mellon	10/09/2025	17,344
Net unsettled appreciation						422,444
CAD Hedged Share Class						
CAD	12,614,000	USD	9,139,000	BNP Mellon	10/09/2025	10,300
USD	210,000	CAD	300,000	BNP Mellon	10/09/2025	17,000
Net unsettled appreciation						27,300
CHF Hedged Share Class						
CHF	170,000	USD	1,200,000	BNP Mellon	10/09/2025	10,000
Net unsettled appreciation						10,000
EUR Hedged Share Class						
EUR	29,654,400	USD	1,100,000	BNP Mellon	10/09/2025	10,000
USD	11,000	EUR	100,000	BNP Mellon	10/09/2025	100
Net unsettled appreciation						10,100
GBP Hedged Share Class						
GBP	446,200,100	USD	50,490,700	BNP Mellon	10/09/2025	10,000
USD	1,000,000	GBP	1,000,000	BNP Mellon	10/09/2025	100
Net unsettled appreciation						10,100
JPY Hedged Share Class						
JPY	27,111,000	USD	20,000,000	BNP Mellon	10/09/2025	10,000
USD	10,000	JPY	10,000	BNP Mellon	10/09/2025	100
Net unsettled appreciation						10,100

Figures in page 122 to 124 form integral part of the financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Units	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD Hedged Share Class						
USD	202,743,000	USD	16,338,336	BNP Paribas	12/01/25	154,965
USD	812,440	USD	3,021,367	BNP Paribas	12/01/25	11,980
Net unrealised appreciation						166,945
JPY Hedged Share Class						
JPY	199,826,327	USD	1,117,476	BNP Paribas	09/01/26	11,364
Net unrealised appreciation						11,364
EUR Hedged Share Class						
EUR	51,712,000	USD	24,161,624	BNP Paribas	12/01/25	120,000
EUR	466,110	EUR	794,611	BNP Paribas	12/01/25	12,416
Net unrealised appreciation						132,416
GBP Hedged Share Class						
GBP	413,883,292	USD	301,952,731	BNP Paribas	12/01/25	191,400
GBP	3,422,829	GBP	7,941,324	BNP Paribas	12/01/25	1,164
Net unrealised appreciation						192,564
Total net unrealised appreciation						471,289
Total net foreign exchange exposure / USD in USD (USD in GBP)						471,289

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
1,721	EUR	Euro-EUR	September 2025	293,002,371	(2,781,750)
1,487	USD	JPY/USD Future	September 2025	256,543,790	32,155,577
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	1,682,400	26,639
10	USD	MSF 100E-Mini Index	September 2025	12,119,575	(11,867)
476	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	September 2025	2,476,877	(37,703)
1,590	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	32,606,835	(131,803)
42	USD	US Treasury 3 Year Note (CBT)	December 2025	4,706,133	6,688
4,867	USD	US Treasury 4 Year Note (CBT)	December 2025	612,506,570	746,799
170	USD	US 10 Year T-Bill Future	December 2025	1,143,564	(8,663)
119	USD	US 10 Year Bond (CBT)	December 2025	90,084,405	(133,318)
76	USD	US 10 Year Bond (CBT)	December 2025	973,200	(7,603)
Total				1,625,647,146	19,077,218

Swaps as at 31 August 2025

Type	Notional/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CCS	EUR 1,000,000	Fund provides default protection on Future III, and receives Fixed 2%	Barclays	20500525	11,875	12,200
CCS	EUR 100,000	Fund provides default protection on Future III, and receives Fixed 5%	Bank of America	20120525	(18,000)	(18,111)
CCS	USD 1,000,000	Fund provides default protection on Western Commodities, and receives Fixed 1%	Bank of America	20500525	(7,942)	67,550
CCS	EUR 1,000,000	Fund provides default protection on Future III, and receives Fixed 5%	Bank of America	20120525	18,000	18,111
CCS	USD 2,500,000	Fund provides default protection on CDO I (A) 7.42-25 35%, and receives Fixed 2%	Guaranty Bank	20120525	(28,868)	(29,880)
CCS	USD 800,000	Fund provides default protection on CDO I (A) 7.42-25 35%, and receives Fixed 2%	Guaranty Bank	20500525	129	1,382
CCS	EUR 1,000,000	Fund provides default protection on CDO I (A) 7.42-25 35%, and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	20500525	(42,104)	16,791

This table is page 1 of 1 of the Global Multi-Asset Income Fund (GMAIF) Financial Statements.

(590) BlackRock Global Funds (BGF)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,330,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(38,709)	168,137
CDS	USD (2,108,000)	Fund provides default protection on Teco Resources, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(42,774)	332,577
CDS	USD 2,207,000	Fund provides default protection on CDX NAHY 43 25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(9,342)	(324,873)
CDS	USD 500,000	Fund provides default protection on CDX NAHY 43 25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(757)	(73,601)
CDS	USD 3,150,000	Fund provides default protection on CDX NAHY 43 25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(18,534)	1463,684
CDS	USD 6,859,000	Fund provides default protection on CDX NAHY 43 25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(36,213)	(1,809,653)
CDS	USD (60,000)	Fund provides default protection on Tera Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	821	264
CDS	USD 296,000	Fund receives default protection on Devon Energy, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,068)	(1,401)
CDS	USD 195,000	Fund receives default protection on Lennar Corp 500 (26-Dec-2026) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2030	(3,031)	(55,491)
CDS	USD 185,000	Fund receives default protection on Pullermap, and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2030	(1,097)	(37,043)
CDS	USD 195,000	Fund receives default protection on Teli Brothers, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,061)	(1,358)
CDS	USD 15,217,424	Fund receives default protection on CDX NA1G 44 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(49,820)	(330,914)
Total (USD underlying exposure - USD 42,570,095)					(122,186)	(1,872,529)

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [891]

[次へ](#)

Global Smaller Companies Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			Switzerland		
COMMON STOCKS (SHARES)			522 ypsilon Holding AG	62,254	0.02
Canada			3,294 Saphradar Group AG AG	88,801	0.00
12,185 Lullien Mining	140,164	1.20		167,855	1.00
Denmark			United Kingdom		
1,321 ProSIL Biosciences	44,274	0.04	7,324 Babcock International	101,305	1.01
France			11,769 Edm. Casseliers	52,145	0.02
628 Gathasport Et Services	117,218	1.17	16,744 Alcanon Group Plc	83,883	0.00
89 Nobelis	86,206	0.00	770 Chembest	51,125	0.04
2,430 SPE	148,309	1.00	1,882 Darnley London	43,170	0.43
	368,276	2.69	1,486 Enchirion Mining	50,677	0.50
Germany			84,226 Credit Portland Estrie	208,521	2.00
1,137 RTHK Group AG	67,473	0.02	7,116 CG PLC	276,365	2.09
Ireland			8,232 IQ Group Holdings PLC	126,860	1.26
1,545 DCC	96,181	0.00	15,785 Manx A Special	59,288	0.00
10,109 Graftec	126,299	1.03	2,716 Oxford Instruments PLC	67,744	0.07
1,486 Intellect Electric	158,660	1.28	32,880 Rotare	163,867	1.03
	347,881	3.10		1,223,479	12.04
Israel			United States		
156 Capital Ltd	44,586	0.04	1,884 ANR Corp	118,738	1.18
2,219 iFlow	141,291	1.00	1,201 Advanced Energy Industries Inc	207,828	2.00
	306,557	2.04	2,138 Adira Plastics	100,281	1.00
Italy			3,240 AGI Group Corp	208,300	2.00
8,294 Lefthand Group SpA	110,249	1.22	630 Applied Industrial Technologies, Inc.	188,848	1.89
Japan			418 Autodesk Ltd	76,852	0.77
3,300 AEO Mart	11,004	0.01	1,706 Altimetrik Holdings Technologies Inc	54,449	0.54
17,204 Aztec	152,276	1.22	1,715 AJZ	188,868	1.88
2,708 Capsum	71,583	0.71	648 Balcham Corp	105,105	1.04
1,700 CIT	58,805	0.00	16,079 Belyx Inc	118,769	1.18
1,308 Fujikura Ltd	110,299	1.00	1,881 Blue Bird Holdings Inc	188,332	1.80
1,800 Hatcher Steel	108,382	1.00	2,730 Bluebird	88,804	0.00
4,000 Sanyo Co Ltd	76,206	0.00	102 Chemed	91,869	0.91
2,800 Topyga Electric	75,770	0.75	8,309 Chemspeed Analytics	128,752	1.26
	718,632	7.10	104 Constitution Partners Ltd	110,721	1.10
Jatney			1,881 Donaldson	84,614	0.84
41,370 Broadbank Industries	186,839	1.00	2,524 Dunabank	118,565	1.18
Netherlands			881 of Biotech Inc	117,467	1.17
672 BE-Samconductor Industries	75,194	0.79	1,111 Falcata-Sigma Corp	148,211	1.47
750 ELUM	84,003	0.94	8,031 Gillub	328,877	3.27
1,338 ELUCO	195,436	1.94	2,172 Jaffar Financial Group Inc	142,681	1.41
	315,240	3.36	881 Kato Ferry	71,211	0.71
New Zealand			724 LPL Financial	263,932	2.62
1,324 Xero	148,381	1.48	143 Macquarie Holdings Inc	67,770	0.67
Sweden			1,086 Midam	83,833	0.83
4,911 Babel Ref	83,750	0.83	555 PUT Partners, Inc.	84,508	0.84
1,427 Halmstad Group AB	37,673	0.38	2,422 Rantier	191,808	1.91
1,805 Lagerantz Group AB SE	86,816	0.86	1,487 Samsat Technologies Corp	162,722	1.62
588 H&M AB	138,804	1.39	1,676 Sanyo First Electronics Inc	138,511	1.38
	311,853	3.10	621 Simpson Manufacturing Co., Inc.	100,527	1.00
			739 Sjenuta Process Market Inc	100,478	1.00
			1,883 SPG Commerce, Inc.	117,811	1.17
			1,736 SPX Technologies Inc	328,644	3.28
			4,248 Standardized, Inc.	111,247	1.11

(2) Fully disclosed during the year (see table 1), see further details.

The values on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

[592] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Smaller Companies Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
303	Starling Infrastructure, Inc.	110,040	1.09
2,730	Tetra Tech	101,010	1.01
1,474	VSE Corp.	237,166	2.36
522	Williams-Sonoma	97,856	0.97
		5,239,307	52.12
Total Common Stocks (Shares)		9,757,533	97.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		9,757,533	97.05
Total Portfolio		9,757,533	97.05
Other Net Assets		296,429	2.95
Total Net Assets (USD)		10,054,062	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
JPY	48,603,615	USD	325,004	Boothle Capital	1/10/2026	1,363
Net unrealised appreciation						1,363
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 324,361)						1,363

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	31.22
Financials	19.76
Technology	16.15
Consumer Non-cyclical	11.10
Consumer Cyclical	10.22
Basic Materials	5.56
Energy	3.15
Communications	0.90
Other Net Assets	2.95
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Unconstrained Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				23,147	Boeing Aerospace Inc	3,358,855	3.24
COMMON STOCKS (SHARES)				5,462	British Airways	2,576,753	3.26
France				26,371	Mastercard	2,628,867	3.69
7,506	Indesat	2,059,956	2.62	6,242	Mastercard	3,754,328	4.89
Ireland				7,884	Meta Platforms	3,228,058	4.81
6,778	Telex Technologies	3,986,072	4.91	12,298	Microsoft	6,712,863	8.70
Netherlands				12,895	Progressive	3,187,538	4.16
1,549	Adyen	2,768,846	3.51	6,785	USP Global	3,687,822	4.85
14,987	Arden	5,137,809	6.66	2,229	Synovis	1,189,134	1.56
3,889	ASML	2,857,686	3.70	30,038	Veeva	3,877,188	5.08
United Kingdom				311,648	Via	3,327,518	4.36
259,942	RBS Group	3,743,188	4.88	Total Common Stocks (Shares)		76,617,572	89.87
United States				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
17,088	Alibaba	3,322,260	4.32	Total Common Stocks (Shares)		76,617,572	89.87
23,203	Amgen	6,266,354	8.19	Other Net Assets		102,895	0.13
13,034	Cadence Design Systems	4,588,590	6.05	Total Net Assets (USD)		76,720,467	100.00
10,326	Hillco Worldwide	3,848,432	5.02				

* All or a portion of this security represents a publicly-issued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Parity	Currency	Expiry	Counterparty	Maturity Date	Unsettled (USD)
EUR Hedged Share Class						
EUR	10,000	USD	3,100	BNP Paribas	12/31/25	17
USD	2.19	EUR	1,000	BNP Paribas	12/31/25	17
Net forward exposure						
USD Hedged Share Class						
USD	2,544,900	EUR	878,408	BNP Paribas	12/31/25	1,666
EUR	11,128	USD	19,888	BNP Paribas	12/31/25	124
Net forward exposure						
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,812,947	USD	3,119,284	BNP Paribas	12/31/25	14,663
USD	3,812,947	GBP	3,119,284	BNP Paribas	12/31/25	14,663
Net forward exposure						
Total net forward exposure						
USD netting exposure / USD 3,812,947						

Figures on page 123-124 are derived from part of the financial statements.

[594] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Unconstrained Equity Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Internet	18.51
Aerospace/Defence	16.85
Software	16.46
Diversified Financial Services	9.75
Commercial Services	8.43
Healthcare Products	7.04
Machinery Construction & Mining	5.06
Lodging	5.02
Building Materials	4.81
Insurance	4.16
Semiconductors	3.78
Other Net Assets	0.13
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [895]

Impact Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 52,000	GE Environmental A 3.75% 15/05/25	41,328	0.38
BONDS				CAD 188,000	Province of Ontario Canada 3.1% 20/03/24	101,452	0.12
						2,271,868	0.73
Australia				Cayman Islands			
AUD 480,000	Australia Government Bond 4.25% 21/02/27	583,428	0.48	USD 300,000	AI Hajji Sukuk 5.947% 10/09/2029	194,108	0.21
USD 135,000	Fitchstate Treasury Plc Ltd 8.125% 15/09/25	118,882	0.11	USD 300,000	Govt Fed Investment 5% 15/11/2027	193,825	0.21
AUD 880,000	New South Wales Treasury 2.5% 21/11/2025	267,281	0.26	USD 200,000	Govt Fed Investment 5.25% 15/11/2027	177,391	0.21
USD 480,000	Government Treasury 1.75% 31/03/22	268,548	0.24	USD 200,000	Hongkong Land Finance (Cayman) Islands 2.25% 15/07/2021	152,588	0.19
AUD 598,000	Government Treasury 4.0% 30/03/23	352,374	0.34	USD 100,000	MAF Sukuk 5% 15/03/25	179,294	0.21
AUD 460,000	Treasury of Malaysia 2% 10/09/22	182,114	0.22	USD 100,000	Saudi Electricity Sukuk Plc grama 4.632% 1/06/2027	241,368	0.47
				USD 200,000	SNE Sukuk 5.125% 20/09/2029	174,888	0.21
						1,258,178	1.88
Austria				Chile			
EUR 380,000	BAWAG PAK Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postbank AG 2.5% 20/11/2021	303,795	0.27	CLP 200,000,000	Banco de la Republica de la Republica en pesos 7% 18/03/24	188,865	0.24
EUR 280,000	Republic of Austria Government Bond 1.25% 23/09/24	211,114	0.25	USD 200,000	Calera Arcent y Desarrollo 4.7% 29/10/2030	164,032	0.20
				USD 100,000	Chile Government International Bond 5.1% 05/03/21	130,118	0.23
				USD 100,000	Chile Government International Bond 5.75% 25/02/20	162,853	0.22
				EUR 100,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/07/2025	102,200	0.12
				USD 100,000	Financiera CMPC 4.375% 4/05/27	427,100	0.51
						1,285,438	1.52
Belgium				Denmark			
EUR 380,000	Argenta Sparkasse 1.125% 9/03/29	268,983	0.26	EUR 100,000	Danske Bank 4.325% 04/12/2021	105,288	0.11
EUR 100,000	Argenta Sparkasse 5.375% 29/11/2027	103,332	0.12	Finland			
EUR 200,000	Banque Paribas 3.475% 10/09/2028	207,004	0.25	EUR 175,000	Hedra Bank 4.125% 24/02/2029	189,369	0.42
EUR 300,000	FLUXUS System Operator Ltd 3.5% 10/09/2030	296,225	0.36	EUR 100,000	FinÅsa Bank 4.825% 22/07/2029	106,100	0.12
EUR 245,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/04/2025	187,107	0.22	EUR 300,000	OP Corporate Bank 3.825% 21/12/2027	284,888	0.36
						576,354	0.69
Bermuda				France			
USD 280,000	Star Energy Gasothermal Dorset Plc (Star Energy) Government of Salah 4.85% 14/10/2028	163,232	0.20	EUR 2,100,000	Agence Française de Développement EPIC 5.125% 28/03/21	1,754,821	0.71
				EUR 150,000	Agence Française de Développement EPIC 2.975% 21/11/2022	501,211	0.60
				EUR 110,000	AxL 1.375% 17/02/2024	87,868	0.09
				EUR 500,000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4.125% 18/09/2021	528,793	0.69
				EUR 100,000	EPIC 0.5% 14/11/2023	67,264	0.12
				EUR 200,000	Etienne SAQA 1% 23/09/2028	187,800	0.21
				EUR 100,000	GenAri SA 3.625% 17/02/2024	89,425	0.10
				EUR 600,000	Crédit Agricole 3.35% 23/10/2027	311,887	0.38
				EUR 200,000	Crédit Agricole 4% 12/10/2025	200,432	0.24
				EUR 400,000	Crédit Agricole SA 3.125% 29/07/2027	397,887	0.48

*As a portfolio of the security represents a security in itself

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(896) BlackRock Global Funds (BCF)

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 900,000	Credit Mutual Paris SA 3.815% 20/02/28	827,748	1.50	JPY 37,000,000	Yokohama Specie Bank Widenomine 2.8% 20/02/27	428,228	0.77
EUR 180,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027	167,250	0.30	EUR 170,000	Landesbankfurstentum Rhenland-Pfalz 3.000/2001	90,321	0.16
EUR 380,000	Electricite de France 4.75% 1/10/2034	336,164	0.60	EUR 24,000	NRW Bank AG 18/02/2037	27,499	0.05
EUR 110,000	Engie 1.25% 24/11/2041	84,944	0.16	EUR 48,000	NRW Bank 4.1% 30/02/2037	38,388	0.07
EUR 280,000	Engie 2.125% 30/02/2032	137,345	0.25	EUR 580,000	NRW Bank 2.8% 13/02/2033	376,228	0.68
EUR 540,000	Engie 3.875% 03/02/38	496,301	0.91	EUR 271,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.05% 25/11/2028	188,482	0.35
EUR 2,265,746	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/02/2039	1,818,527	3.33	EUR 289,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.4% 08/02/41	176,862	0.33
EUR 674,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/02/2049	554,024	0.97	EUR 150,000	Volkswagen Financial Services AG 3.625% 15/02/2039	107,648	0.20
EUR 280,000	Ontario SA 7.8% 18/02/2037	156,182	0.29	EUR 230,000	Volkswagen Financial Services AG 3.875% 15/11/2031	202,739	0.38
EUR 310,000	ICI Banque SA 3.375% 5/10/2030	148,252	0.28	EUR 250,000	Vivendi 0.325% 24/02/2037	174,269	0.32
EUR 110,000	Région de Île-de-France 1.75% 20/02/2037	81,079	0.15	EUR 300,000	Vivendi 1% 16/02/2037	242,028	0.45
EUR 280,000	SchOF Railway 2.25% 25/12/2041	157,877	0.29			7,182,728	13.44
EUR 280,000	Société Générale Projects EPIC 1% 1/02/2030	66,374	0.12	Greece			
EUR 1,200,000	Société Générale Projects EPIC 3.125% 25/07/34	881,236	1.59	EUR 200,000	National Bank of Greece SA 2.75% 23/11/2024	188,218	0.34
EUR 200,000	Société Générale SAC 3.75% 15/02/2031	203,109	0.38	Hong Kong			
EUR 200,000	Société Générale SA Reg. II FRN 5.625% 1/11/2030	202,336	0.38	USD 230,000	Yong Tai Intl International 4.1% 18/02/2037	178,489	0.33
EUR 200,000	Société Générale SNC SACA 5.25% 28/02/2037	202,058	0.38	Hungary			
EUR 200,000	Société Générale SNC SACA 3.625% 04/02/2034	199,075	0.37	EUR 60,000	Hungary Government International Bond 1.75% 08/02/28	44,582	0.08
EUR 110,000	UNEDIC ASSEO 0% 18/11/2038	96,600	0.18	USD 200,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 08/02/28	181,530	0.33
EUR 110,000	Veolia Environnement 2.25% 20/12/2028	95,756	0.18			229,382	0.42
		67,288,426	12.79	International			
Germany				USD 500,000	Asian Development Bank 4% 12/12/2037	427,869	0.80
EUR 180,000	Amper GmbH 3% 5/12/2024	186,417	0.35	EUR 200,000	Bulshina Europaische Gesellschaft fur 84-Finanzierung von Eisenbahnwegen 3.125% 9/11/2031	203,813	0.38
EUR 180,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2031	157,387	0.29	EUR 170,000	European Investment Bank 1% 18/11/2042	155,179	0.29
EUR 31,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	11,322	0.02	EUR 211,000	European Investment Bank 1.1% 15/11/2047	212,379	0.39
EUR 60,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/02/2033	43,668	0.08	EUR 345,000	European Investment Bank 0.125% 10/02/2037	346,387	0.64
EUR 2,271,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/02/2033	2,261,273	4.17	USD 230,000	European Investment Bank 3.125% 14/02/2037	188,485	0.35
EUR 480,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.8% 15/02/2037	380,754	0.70	EUR 550,000	European Union 0% 4/12/2029	503,658	0.93
EUR 280,000	Commerzbank AG 4.125% 20/02/2037	209,028	0.39	EUR 780,000	European Union 0.4% 4/02/2037	554,122	1.03
EUR 110,000	Commerzbank AG 4% 12/12/2038	152,375	0.28	EUR 396,000	European Union 1.25% 4/02/2042	576,852	1.07
EUR 70,000	EW 4.125% 25/02/2044	73,068	0.14	EUR 766,523	European Union 2.625% 4/02/2048	612,548	1.14
EUR 110,000	EW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 28/02/2060	99,325	0.18	EUR 1,288,000	European Union 3.25% 4/02/2050	1,142,458	2.12
EUR 100,000	Eurogas GmbH 3.875% 18/10/2027	101,207	0.19	EUR 410,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.325% 3/02/2031	152,232	0.28
EUR 380,000	Eurogas GmbH 3.752% 18/10/2028	493,587	0.91				
EUR 160,000	Eurogas GmbH Reg. II 4.084% 26/02/2037	105,202	0.19				

*All in a portion of this security represents a security unit only

The values on page 123 (11) are an abridged part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [897]

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 140,000	Hermitique Bank Soc. Reconversion & Development 6.7% 22/10/2024	82,344	0.21	EUR 200,000	Malawi Government International Bond 5.25% 12/01/2024	200,422	0.25
EUR 217,000	Information Development Association 0.7% 17/10/2024	216,364	0.25	USD 270,000	Malawi Government International Bond 4.875% 15/03/2025	161,918	0.20
		3,208,304	0.43			102,508	0.07
Ireland				Netherlands			
USD 280,000	Alstom Metal Packaging Finance US\$ 7.45% Metal Packaging Finance 0% 15/03/2027	171,790	0.21	EUR 300,000	ABN AMRO Bank 4% 15/10/2028	300,242	0.37
EUR 140,000	ECIS Finance 4.25% 30/09/2026	138,532	0.17	EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV 7% 24/02/2031	402,826	0.49
EUR 230,000	Ireland Government Bond 0% 18/01/2024	216,254	0.25	EUR 200,000	Almora 3.15% 15/01/2025	200,307	0.25
USD 400,000	SmithKline Treasury LLC 8.2% 15/01/2026	564,728	0.42	EUR 300,000	ABN Bank NV 2.375% 4/05/2027	300,800	0.36
		837,856	1.03	EUR 300,000	ABN Bank NV 3.625% 21/10/2029	302,337	0.36
				EUR 300,000	ABN Bank NV 4.625% 20/11/2032	311,868	0.38
				EUR 300,000	ABN Bank NV 4.875% 20/01/2030	311,910	0.38
				EUR 100,000	BNP Bank 3% 1/01/2029	100,508	0.12
				EUR 100,000	ABN Bank NV 2.375% 24/04/2029	101,268	0.12
				EUR 300,000	Comptoir Financier Netherlands 0% 05/01/2025	300,257	0.36
				USD 210,000	Corporation Finance Bank 1.854% 24/01/2028	208,362	0.25
				EUR 410,000	Digital Finance 0.625% 13/07/2031	354,862	0.43
				EUR 1,200,000	Bankers International 1.45% 01/11/2025	1,271,075	1.53
				EUR 100,000	Bankers International 1.625% 04/01/2029	101,325	0.12
				GBP 500,000	ING Group 1.425% 01/12/2028	500,341	0.60
				EUR 700,000	ING Group 0.125% 24/02/2031	719,825	0.88
				EUR 100,000	ING Group NV 4.125% 20/02/2034	100,800	0.12
				EUR 714,000	Industriele Waterhuishouding 0.25% 18/01/2027	611,546	0.75
				EUR 170,000	Netherlands Government Bond 3.25% 15/01/2024	164,488	0.20
				EUR 220,000	ING Group NV 0% 31/10/2024	202,500	0.25
				EUR 200,000	TernaT 0.125% 30/11/2024	194,745	0.23
				EUR 200,000	TernaT 0.62% 30/01/2027	198,280	0.24
				EUR 124,000	TernaT 0.6125% 16/01/2028	100,208	0.12
				EUR 100,000	TernaT 0.125% 09/01/2024	78,794	0.09
				EUR 100,000	TernaT 1.25% 24/01/2025	87,862	0.11
				EUR 120,000	TernaT 1.8% 30/01/2026	94,822	0.11
				EUR 166,000	TernaT 2% 04/02/2024	162,862	0.20
				EUR 190,000	TernaT 0.6125% 20/02/2025	188,826	0.23
				EUR 100,000	TernaT Holding BV 2.375% 12/01/2022	98,118	0.12
				EUR 200,000	Volksbanken International Finance 2.575% 14/01/2028	200,211	0.24
				EUR 100,000	Volksbanken International Finance BV 3.884% 13/11/2022	104,883	0.13
						9,976,252	11.58
				New Zealand			
				USD 400,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/01/2024	232,226	0.28
				Norway			
				EUR 520,000	DNB Bank ASA 3% 15/10/2021	539,333	0.64
				EUR 400,000	DNB Bank ASA 3.125% 20/02/2023	401,825	0.49
						1,131,104	1.36

*All in a portion of this amount represents a security on hand

Details on pages 122 to 124 form part of the financial statements.

(598) BlackRock Global Funds (BGF)

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 150,000	American Air & Manufacturing 8.875% 1/2/2029	88,793	0.10	USD 429,400	Farmax Mac Pool 5% 1/2/2024	377,878	0.46
USD 380,000	Aristocrat Tower 3.85% 11/9/2027	299,096	0.31	USD 406,000	Ford Motor 3.25% 1/2/2032	294,389	0.36
USD 580,000	Arsipac 2.45% 2/1/2030	399,262	0.57	USD 362,000	Ford Motor 0.1% 1/9/2032	304,847	0.37
USD 190,000	Arsipac 5.25% 2/1/2033	88,031	0.11	USD 168,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pool Through Carthage 4.950% 2/1/2031	139,102	0.17
USD 16,900	Ashley Woods USA / Ashley Woods Finance 4.825% 1/1/2022	12,333	0.02	USD 224,578	Freddie Mac Multifamily Structured Pool Through Carthage 4.951% 2/1/2032	197,854	0.24
USD 59,000	Ashley Woods USA / Ashley Woods Finance 4.825% 1/1/2030	47,328	0.06	USD 842,551	Freddie Mac Pool 5.4% 1/2/2024	727,100	0.87
USD 70,000	Autocore 2.4% 1/1/2031	62,880	0.07	USD 838,728	Freddie Mac Pool 5.3% 1/2/2024	718,247	0.86
USD 166,600	Bal 2.825% 1/1/2030	136,347	0.16	USD 56,000	Cap 3.525% 1/1/2029	49,191	0.06
USD 690,000	Bank of America 5.204% 10/11/2028	616,081	0.74	USD 203,000	General Motors 5.4% 1/1/2029	176,810	0.21
USD 91,000	Bancor Finance USA 5.875% 1/1/2027	52,048	0.06	USD 1,647,181	Genys Mac 0 Pool 4% 2/1/2024	841,800	1.01
USD 91,000	Bancor Finance USA 7.25% 1/1/2029	44,208	0.06	USD 210,000	Greenac Bonds 4.287% 1/1/2027	200,814	0.25
USD 37,000	Bancor Finance USA 7.5% 1/1/2031	32,208	0.04	USD 164,433	Goodstep Sustainable Home Solutions Trst 2022-4 5.3% 2/1/2024	140,390	0.17
USD 74,000	Charles River Laboratories International 4% 1/1/2031	68,842	0.07	USD 96,000	Harvestgrove 9% 1/1/2031	82,101	0.10
USD 17,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/2/2028	14,239	0.02	USD 195,000	Healthcare 2.125% 1/1/2033	166,288	0.19
USD 430,000	Citigroup 4.875% 1/1/2027	315,627	0.45	USD 37,000	Hilton Domestic Operating 9% 1/1/2031	29,313	0.04
EUR 280,000	Citigroup 2.829% 11/1/2026	209,438	0.24	USD 33,000	Hilton Domestic Operating 4.825% 1/1/2030	28,217	0.03
USD 90,000	City of New York NY 5.884% 1/1/2049	72,798	0.09	USD 17,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/1/2030	14,802	0.02
USD 90,000	City of New York NY 5.829% 1/1/2053	70,812	0.10	USD 25,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/1/2027	17,088	0.02
USD 300,000	Comcast 4.85% 1/2/2033	267,082	0.31	USD 80,000	Helix 3.25% 1/1/2029	71,778	0.09
USD 180,000	Commonwealth of Massachusetts 3.75% 1/1/2028	153,643	0.18	USD 64,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	52,561	0.06
USD 26,000	CyberHFC Financial Products/HFC Financial International US 6.625% 1/2/2030	22,807	0.03	USD 31,000	Howard Hughes 5.375% 1/1/2028	22,319	0.03
USD 47,000	Crown Americas 6.25% 1/1/2031	40,855	0.05	USD 106,000	Hydrex Farm 2016-2047 Mortgage Trust 2.850% 1/1/2030	83,888	0.10
USD 58,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.55% 3/3/2029	32,808	0.04	USD 58,000	Idemata Power and Light 4.1% 2/1/2028	68,376	0.08
USD 119,000	Dana 4.25% 1/1/2030	92,072	0.11	USD 206,000	JPMorgan Chase 6.87% 2/1/2027	174,785	0.21
USD 60,000	Dana 5.625% 1/1/2029	51,426	0.06	USD 71,000	KB Home 4% 1/1/2031	66,864	0.07
USD 51,000	Darling Ingredients 5.25% 1/1/2027	45,591	0.06	USD 94,000	KB Home 4.8% 1/1/2029	80,377	0.09
USD 21,000	Darling Ingredients 8% 1/1/2030	18,256	0.02	USD 9,000	KB Home 4.875% 1/1/2027	7,888	0.01
USD 49,000	Delta Air Lines 3.75% 2/1/2029	37,381	0.05	USD 11,000	KB Home 7.25% 1/1/2030	9,713	0.01
USD 39,000	Delta Air Lines 4.375% 1/1/2028	33,488	0.04	USD 88,000	Omni Realty 2.7% 1/1/2029	81,228	0.09
USD 230,000	Dominion Energy 7.25% 1/1/2031	123,777	0.15	USD 74,000	Kelco 5.525% 1/1/2031	68,733	0.08
USD 200,000	Duke Energy Progress 6.1% 1/2/2034	176,314	0.21	USD 86,000	Kelco 5.55% 1/1/2045	74,368	0.09
USD 170,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.814% 1/1/2040	154,508	0.18	USD 176,000	Chalf Hunt Flood 5.75% 1/1/2030	148,428	0.17
USD 180,000	Ecolab 1.2% 30/1/2031	77,341	0.09	USD 106,000	LYB International Finance II 5.825% 1/1/2033	87,751	0.11
USD 16,000	Equinox 2.15% 1/1/2030	13,806	0.02	USD 480,000	M&T Bank Corp 4.835% 1/1/2029	399,752	0.48
USD 390,000	Equinox 2.5% 3/5/2032	303,163	0.36	USD 386,000	MidAmerican Energy 3.65% 1/1/2029	327,188	0.39
USD 780,170	Farmax Mac Pool 3.6% 1/1/2031	809,320	0.73	USD 40,000	MidAmerican Energy 6.3% 1/1/2030	32,414	0.04

*As a portion of this security represents a security option

The values on pages 122-126 are the maximum part of the financial statements.

[900] BlackRock Global Funds (BGF)

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
EUR 110,000	National Grid North America 3.621% 04/2021	102,868	0.12	USD 210,000	Southern California Edison 2.81% 15/03/21	198,377	0.18	
EUR 220,000	National Grid North America Plc 3.911% 04/2021	226,263	0.22	USD 170,000	Southern California Edison 3.411% 02/03/21	66,948	0.07	
USD 170,000	New York City Municipal Water Finance Authority 3.441% 15/02/21	148,303	0.16	USD 170,000	Southern California Edison 3.811% 08/03/21	39,421	0.12	
USD 20,000	News 3.871% 15/02/21	28,293	0.04	USD 400,000	Southern Power 3.01% 15/03/21	328,121	0.41	
USD 97,000	News 3.726% 15/02/21	78,806	0.09	USD 127,000	Diamond Property Trust 7.25% 11/02/21	114,133	0.14	
USD 210,000	Nordine Energy Capital 1.01% 15/02/21	168,232	0.20	USD 100,000	Toyota Motor Credit 2.71% 15/02/21	78,798	0.09	
USD 30,000	Northern 4% 15/02/21	27,736	0.03	USD 300,000	Ulster Financial 1.247% 27/02/21	253,188	0.30	
USD 29,000	Northern 4.34% 15/02/21	25,358	0.03	USD 74,000	Twilio 3.822% 15/03/21	67,428	0.07	
USD 90,000	Northern States Power 2.21% 11/02/21	79,337	0.09	USD 74,000	Twilio 3.875% 15/03/21	65,354	0.07	
USD 70,000	Northern States Power 3.43% 15/03/21	62,463	0.08	USD 30,000	United Assurance 2.25% 15/02/21	26,167	0.03	
USD 74,000	NRG Energy 3.021% 15/02/21	68,212	0.07	USD 70,000	United Pacific 4.85% 08/02/21	59,129	0.07	
USD 72,000	NRG Energy 3.811% 15/02/21	66,292	0.07	USD 70,000	US Foods 4.821% 16/02/21	62,921	0.06	
USD 70,000	NRG Energy 3.771% 15/02/21	64,888	0.06	USD 52,000	US Foods 4.75% 16/02/21	62,364	0.06	
USD 68,000	NTSAR Election 3.341% 11/02/21	72,126	0.09	USD 120,000	Verizon Communications 2.91% 01/02/21	79,828	0.09	
USD 120,000	Oscar Elysia Delivery 4.111% 11/02/21	107,300	0.10	USD 200,000	Verizon Communications 3.811% 02/02/21	179,277	0.21	
USD 10,000	Owens Corning Glass Container 3.21% 15/02/21	13,969	0.02	USD 170,000	Verizon Communications 5.01% 01/02/21	152,680	0.19	
USD 170,000	Pacific Gas and Electric 4.71% 11/02/21	253,814	0.25	USD 60,000	Wisconsin Power and Light 4.85% 11/02/21	51,961	0.06	
USD 90,000	Pacific Gas 2.81% 15/02/21	48,306	0.05	USD 140,000	Wisconsin Power and Light 5.375% 02/02/21	128,544	0.15	
USD 20,000	PaidCorp 5.311% 11/02/21	13,399	0.02	USD 177,000	WPLR Indiana Corp Operating Partners LP 3.871% 15/03/21	14,458	0.02	
USD 30,000	PaidCorp 5.51% 15/02/21	27,524	0.03	USD 44,000	Yum Brands 3.825% 15/03/21	25,088	0.04	
USD 200,000	PNC Financial Services 4.711% 01/02/21	257,321	0.31	USD 40,000	Yum Brands 4.825% 11/02/21	37,340	0.05	
USD 57,000	Paid 4.825% 15/02/21	47,377	0.05	USD 31,000	Yum Brands 4.75% 15/02/21	25,421	0.03	
USD 200,000	Prudgite 1.25% 15/02/21	148,272	0.15			16,828,200	0.23	
USD 140,000	Public Service Electric and Gas 3.11% 11/02/21	60,721	0.07	Total Bonds		79,781,457	95.97	
USD 160,000	Republic Services 4.821% 11/02/21	144,376	0.17	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Active Regulated Market			79,781,407	95.97
USD 32,000	Realty 4.871% 11/02/21	26,317	0.03	Total Portfolio		79,781,407	95.97	
USD 10,000	Realty 5% 11/02/21	11,127	0.02	Other Net Assets		3,353,193	4.03	
USD 200,000	San Diego Gas & Electric 4.85% 15/02/21	179,098	0.21	Total Net Assets (EUR)		83,134,600	100.00	
USD 10,000	Sealed Air 3% 11/02/21	12,254	0.01					
USD 60,000	Sealed Air 3.5% 15/02/21	63,219	0.06					
USD 68,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 7.25% 15/02/21	58,649	0.07					

*AS is a portion of this security represents a security included

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Notional	Currency	Notional	Counterparty	Start/End Date	Unrealised appreciation (depreciation) EUR
USD	24,300,000	USD	24,300,000	WPLR 3.81%	11/02/21	253,188
EUR	404,000	EUR	404,000	WPLR 3.81%	11/02/21	4,410
EUR	252,000	EUR	252,000	WPLR 3.81%	11/02/21	4,325

The amounts on page 123 are the net amounts of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [001]

Impact Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
EUR	312,392	SEK	3,491,000	RBSIC Bank	30/09/25	(1,734)
EUR	1,697,049	USD	3,328,000	RBS	30/09/25	5,882
EUR	2,223,698	CAD	3,037,000	Bank of Montreal	30/09/25	21,142
EUR	409,309	CHF	390,000	Bank of Montreal	30/09/25	2,792
EUR	4,332,814	GBP	3,744,000	Goldman Sachs	30/09/25	(1,799)
EUR	679,787	JPY	114,491,000	RBSIC Bank	30/09/25	2,891
EUR	96,727	USD	110,000	Goldman Sachs	30/09/25	1,478
EUR	23,987	GBP	29,000	BNP Paribas	30/09/25	(26)
EUR	666,066	GBP	490,000	RBS	30/09/25	(933)
EUR	688,888	JPY	114,490,000	Morgan Stanley	31/03/25	888
EUR	24,556,999	USD	28,157,000	Morgan Stanley	31/03/25	(5,489)
EUR	231,243	USD	460,000	RBSIC Bank	31/03/25	(788)
EUR	1,666,666	USD	3,420,000	State Street	31/03/25	(2,666)
EUR	467,680	CHF	350,000	State Street	31/03/25	67
EUR	444,006	USD	720,000	State Street	31/03/25	607
EUR	4,309,444	GBP	4,344,000	State Street	31/03/25	16,556
EUR	2,201,923	CAD	3,037,000	State Street	31/03/25	(306)
EUR	314,068	SEK	3,490,000	RBS	31/03/25	(74)
EUR	119,788	USD	160,000	RBS	31/03/25	66
USD	266,699	CHF	256,000,000	State Street	07/09/25	7,423
USD	264,761	JPY	1,074,000	Chiyok	15/09/25	(6,602)
USD	916,812	SEK	480,000	RBS	07/09/25	565
USD	80,990	EUR	88,523	Bank of Montreal	30/09/25	(76)
USD	796,009	EUR	674,834	Morgan Stanley	30/09/25	836
Net unrealised appreciation						122,534
USD Hedged Share Class						
USD	6,798	EUR	8,344	BNP Paribas	12/09/25	(9)
Net unrealised appreciation						(9)
Total net unrealised appreciation (EUR) underlying exposures - (EUR) 12,738,870						122,525

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
(4)	EUR	Euro BOBL	September 2025	489,800	(640)
(1)	EUR	Euro Bund	September 2025	128,550	(90)
(4)	EUR	Euro BUXL	September 2025	454,000	26,689
(3)	EUR	Euro Schatz	September 2025	321,165	366
(4)	EUR	Euro-GAT	September 2025	487,520	(10,030)
(5)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	444,506	(2,167)
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	97,923	(27)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	96,343	(710)
(2)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	199,917	(349)
(2)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	357,295	(335)
(3)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	281,218	(950)
Total				3,545,239	31,647

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[902] BlackRock Global Funds (BGF)

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				816,449	ITC	3,785,869	0.29
COMMON STOCKS (SHARES)				464,326	Kumar Mahindra Black	30,315,879	2.54
India				548,371	Larsen & Toubro	22,252,482	1.82
282,291	Aavas Finvendi	4,864,958	1.01	477,194	Mahindra & Mahindra	28,332,398	2.39
4,329,226	Aditya Birla Capital	13,623,292	2.85	547,624	Marico Pharma	15,332,177	1.25
159,728	Astler Enterprises India Ltd	9,013,484	1.87	82,738	Maruti Suzuki India	13,642,753	2.87
120,416	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	10,381,328	2.18	2,112,827	Reliance Industries	32,176,747	6.75
922,368	Aura Bank	16,364,395	2.27	428,338	Tata Steel	15,731,429	3.27
480,780	Bajaj Financial Ltd.	4,777,474	0.99	558,682	Tata Tech Capital	22,662,503	4.71
1,562,006	Bharti Airtel	32,422,772	8.04	1,896,281	Varun Beverages	19,808,943	2.28
126,088	Birla Finance	8,441,157	1.75	5,852,665	Vital Maysa Mart Ltd	10,875,358	2.89
686,372	CD Power & Industrial Solutions Ltd.	5,412,514	1.12	Total Common Stocks (Shares)		484,268,268	91.42
724,811	Cela	10,048,500	2.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
5,482,259	Daiyara International Ltd	6,797,342	1.39				
2,519,883	Eterna Ltd	9,519,889	1.94	Other Transferable Securities			
590,108	Godrej Properties	13,107,356	2.72	COMMON STOCKS (SHARES)			
773,510	HDFC Financial Services Ltd.	8,822,389	1.82	India			
4,283,374	HDFC Bank	48,288,711	9.91	1,599,262	Tata Motor Co. Ltd (Profit)	192,620	0.04
2,081,731	HDFC Life Insurance	18,209,479	3.78	Total Common Stocks (Shares)		192,620	0.04
2,179,418	ICICI Bank	34,518,298	7.17	Total Other Transferable Securities		162,929	0.04
639,949	Indo Edige India Ltd.	9,831,275	2.04	Total Portfolio		484,431,197	91.46
968,564	Infratec	18,058,432	3.74	Other Net Assets		17,961,224	3.54
32,320	Indus ACP	542,737	0.11	Total Net Assets (USD)		481,322,126	100.00
109,867	InterGlobe Aviation	7,009,145	1.46				

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 23.

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 229,074	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OFR) plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	30/09/25	(286,580)	6,997,259
TRS	USD 437,424	The Fund receives the total return on Digibank Technology Solutions Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OFR) plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	10/12/25	(355,180)	9,915,141
Total USD underlying exposure - USD 16,912,394					16,542	16,912,394

TRS: Total Return Swap

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [903]

India Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	33.94
Consumer Non-cyclical	14.26
Communications	13.01
Consumer Cyclical	12.73
Industrial	12.32
Energy	6.75
Technology	3.45
Other Net Assets	3.54
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[904] BlackRock Global Funds (BGF)

Japan Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding - Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market					
COMMON STOCKS (SHARES)					
Japan					
318,290 3F Bank*	1,800,949,958	1.80	482,004 HEO*	2,381,419,301	2.18
214,400 Asagiri*	2,407,042,636	2.44	2,204,000 Asapoco Packing Development	541,755,258	0.94
410,300 Asahi*	1,568,400,885	1.57	100,000 Asahi*	822,802,162	0.82
390,000 Bridgestone	2,313,910,299	2.38	2,000,000 North Pacific Fund*	1,706,022,288	1.80
140,000 Chugoku Marine Ports*	854,815,854	0.87	(1,000,000) NET Inc	1,382,118,468	1.35
500,000 Chubu Electric	1,210,108,104	1.22	500,000 ORIX*	2,113,888,421	2.12
479,880 Dai-ichi	2,209,548,547	2.22	400,000 Pana-Ocean Corporation*	625,309,817	0.63
990,000 Daiwa*	1,102,857,279	1.11	1,000,000 Poly-Orient Holdings Ltd	1,988,388,141	1.98
404,300 DMM Milk*	1,612,887,341	1.63	300,000 Refract	2,883,022,900	2.87
171,300 Dreco*	989,881,246	0.99	200,000 San*	1,870,008,898	1.87
871,000 Eneco*	1,883,414,292	1.88	540,000 SDGC*	1,845,488,758	1.85
430,000 Fuji FC*	2,001,138,286	2.00	110,000 Seacom	1,900,321,487	1.91
970,000 Fujitsu*	2,929,244,503	2.93	490,000 Shimadzu Chemical	2,200,549,751	2.20
280,000 Furukawa Electric*	1,683,000,585	0.17	700,000 Shimizu*	1,656,354,189	1.67
1,000,000 Hokuyo	2,588,022,803	0.11	1,200,000 Sony	4,888,328,188	4.88
160,000 Ito*	1,888,988,113	0.16	544,000 Tajima Holdings Co Ltd*	2,244,888,124	2.25
110,000 Kanagawa Heavy Industries*	1,357,277,383	1.09	221,000 Tanikawa Industries*	1,088,166,944	1.09
310,400 Komatsu Electric*	904,878,887	0.90	810,000 Tazaki Water	1,685,388,408	1.69
140,000 Komatsu Corp	495,467,111	0.50	540,000 Tokai Marine*	1,481,428,354	1.48
130,000 Korea Electric*	988,888,888	0.99	270,000 Tokai Offshore*	1,280,000,800	1.30
900,000 MT Inc.	2,887,277,341	2.89	2,200,000 Tokai Industries*	2,200,777,888	2.20
440,000 Matsuda*	2,179,000,299	2.18	1,000,000 Toyota Motor	5,388,888,888	5.39
10,000 Matsuda	400,887,382	0.41	440,000 Toyota Tsusho*	1,826,144,328	2.01
100,000 Mitsubishi Electric*	2,887,277,341	2.89	110,000 Toyota Tsusho*	1,311,888,888	1.32
100,000 Mitsubishi Heavy Industries*	2,887,277,341	2.89	Total Common Stocks (Shares)		90,881,708,428 90.18
5,000,000 Mitsubishi UFJ Financial*	5,100,000,000	5.10	Total (Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market)		90,881,708,428 90.18
200,000 Mitsubishi UFJ Bank*	1,820,714,521	0.19	Total Portfolio		90,881,708,428 90.18
400,000 Mizuho Financial	2,887,277,341	2.89	Other Net Assets		987,277,341 0.99
			Total Net Assets (JPY)		91,868,985,869 100.00

*Not a portion of this security portfolio is security assets

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Forward	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation (depreciation) (JPY)
EUR Hedged Share Class						
EUR	79,380,000	JPY	174,400,000	BBF Japan	10/01/26	(147,000,000)
JPY	6,827,000	EUR	1,382,000	BBF Japan	10/01/26	224,000
Net investment appreciation						
						(146,776,000)
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,000,000	JPY	25,700,000	BBF Japan	10/01/26	60,000
JPY	1,000,000	HKD	80,000	BBF Japan	10/01/26	(60,000)
Net investment appreciation						
						0
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,000,000	JPY	27,000,000	BBF Japan	10/01/26	60,000
JPY	1,000,000	SGD	80,000	BBF Japan	10/01/26	(60,000)
Net investment appreciation						
						0

The value on page 100 of the 2025 annual report is 100,000,000 JPY.

Annual report and audited financial statements [905]

Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
USD Hedged Share Class						
JPY	517,344,088	USD	3,618,382	BNY Mellon	12/9/2026	398,736
USD	48,971,838	JPY	7,213,638,661	BNY Mellon	12/9/2026	(18,368,034)
Net unrealised depreciation						(17,969,298)
Total net unrealised depreciation (JPY underlying exposure - JPY 22,165,296,289)						(32,494,902)

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	23.06
Consumer Cyclical	22.01
Financials	21.19
Technology	11.40
Consumer Non-cyclical	9.50
Basic Materials	8.14
Communications	3.88
Other Net Assets	0.82
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[906] BlackRock Global Funds (BGF)

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				204,000	Kyohitsu Kihatsu Kogyo	861,800,828	1.22
COMMON STOCKS (SHARES)				617,400	Kyushu Finhouse	533,053,477	1.56
Japan				71,000	M3 Inc.	100,170,588	0.28
129,000	77 Bank	696,547,314	1.81	39,700	Marudeni Tenosetsu Corp	310,230,391	0.88
81,000	Aidra	766,294,391	0.20	221,800	Masa	509,568,333	1.54
180,400	Aisan Industry Co Ltd	321,723,059	0.70	2,500	Maruwa	230,400,821	0.65
310,200	Amada	680,162,972	1.29	216,900	Mazda Motor	210,508,455	0.60
435,700	Asahi Paper Holdings Corp	398,665,535	0.87	276,000	Mitsui	635,300,852	1.83
35,100	Balogh Inc.	324,048,459	0.70	134,200	MMJ ESG Co Ltd	610,027,604	1.72
170,200	Carven Metallizing Japan Inc.	827,138,286	1.58	69,000	muji	111,300,307	0.31
96,300	Chugoku Marine Ply Ltd	346,274,721	0.74	258,100	Nara Electric Railway	808,529,355	1.43
417,400	Chumori India Co Ltd	195,772,422	1.29	398,000	Nat Protection	340,441,381	0.78
122,400	Coastal System	456,348,019	0.99	256,000	Nippon Co Ltd	377,500,832	0.82
29,700	Daiichi Kasei Co.	229,593,275	0.48	571,500	Nippon Choshi-Don Corp	815,544,354	1.12
33,000	Digital Arts	265,136,986	0.60	4,300	NIPPON REIT Investment	824,707,362	1.36
161,300	DICE	968,713,291	1.25	146,900	Nippon Soda	266,985,569	0.58
21,500	FFR Security	146,777,847	0.32	105,000	Nippon Soda	383,824,155	0.79
38,300	Fest & Life	824,116,809	0.70	306,300	Osaka Soda Co Ltd	825,369,190	1.25
261,100	FF Corp	696,266,759	1.49	76,800	PRU	406,260,145	0.98
120,500	Fuji Oil	433,345,646	0.95	883,000	Penta-Ocean Construction	1,047,821,488	2.27
26,300	Fujikura Ltd	360,648,663	0.78	246,000	Pioneer Group Co Ltd	281,348,243	1.20
110,700	Fukushima Financial	575,883,294	1.25	68,500	Pioneer Kakaku	262,326,828	0.61
164,800	GA Technologies Co Ltd	368,396,368	0.77	101,000	Star-A	305,401,038	0.69
123,800	Gibson Inc.	470,252,307	1.02	53,800	Sanki Engineering	269,825,898	0.68
69,300	Gigamon Corp	477,664,886	1.04	228,100	Sankyo Du Uti	871,480,448	1.46
283,300	Hisako	690,799,001	1.80	89,700	Sankyo	231,348,868	1.18
18,000	Hiten Theatre	708,279,794	1.54	60,400	Sankyo	458,951,491	1.30
280,100	Idemitsu	485,748,257	1.06	88,200	SBI	475,048,381	1.25
116,000	IMV Corp	271,572,814	0.69	68,400	Sella	406,925,001	0.95
311,300	Inax	778,124,288	1.69	321,300	Sekisui Holdings Co Ltd	758,981,562	1.60
192,200	Intermatic Inc	506,401,100	1.10	60,600	Sekisui	266,274,135	0.58
219,200	Infarm Holdings Japan	606,251,056	1.31	161,700	Seitz	696,396,733	1.29
116,100	Iwatai Mokucho	262,045,853	0.57	123,600	SRE Holdings Corp	458,788,368	0.89
127,600	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	210,667,368	0.48	154,900	Sundrug	217,138,070	1.24
118,500	Itoh Corp	270,878,277	0.60	44,000	SWGC	162,316,722	0.39
249,400	Itochu	506,125,565	1.10	153,600	Tanaka Tsubaki	452,364,275	0.95
92,300	Japan Eyeview	267,384,362	0.45	157,500	Tedimathy Corp	311,589,026	0.68
254,200	Japan Mineral	122,254,791	1.12	1,197,000	Teikoku Bank Ltd	573,351,688	1.24
6,500	Japan Molybdenum Pyrometallurgical	568,472,005	1.62	48,100	Toku	375,258,828	0.81
25,200	Japan Steel Works Ltd/Tab	273,848,389	0.43	62,700	Tokyo Kasei	284,119,443	0.82
375,000	JTEKT	836,109,021	1.99	276,700	Tokyo Tansu	750,258,464	1.63
76,200	Kanaka	356,357,045	0.73	858,000	Towa Fudisan	382,548,714	1.10
81,700	Kanazawa Heavy Industries	379,129,118	0.81	68,100	Toyo Ogasawara	460,696,083	1.00
173,700	Kaneko Kogyo	300,086,751	0.67	51,800	Toyo Suisan Kaisha	525,539,878	1.14
92,000	Kaneko Electric	268,512,716	0.56	60,700	ULS Group Inc	472,481,810	1.02
184,700	Kaneko Thermojet	425,548,205	1.04	76,700	Union Tool	706,895,872	1.53
114,000	Kinoshita Hattori Corp	499,268,209	1.32	151,100	United Arima	313,603,268	0.66
181,300	Kumagai Gumi	608,752,237	1.67	3,287	United Urban Investment	279,841,184	1.26
32,700	Kurashige Industries Ltd	258,600,764	0.60				

*All or a portion of the security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [907]

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
63,300	Yamato Kogyo*	612,084,002	1.33
221,100	ZENSA Pharmaceutical	486,163,936	9.97
Total Common Stocks (Shares)		45,123,153,586	97.89
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Added to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		45,123,153,586	97.89
Total Portfolio		45,123,153,586	97.89
Other Net Assets		971,497,952	2.11
Total Net Assets (JPY)		46,094,651,538	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	36,326,419	JPY	6,116,531,745	BNY Mellon	12/02/25	(9,657,488)
JPY	33,696,982	EUR	488,302	BNY Mellon	12/02/25	(86,640)
Net unrealized depreciation						(9,724,128)
HKD Hedged Share Class						
HKD	61,388	JPY	996,738	BNY Mellon	12/02/25	1,887
JPY	16,229	HKD	896	BNY Mellon	12/02/25	(123)
Net unrealized appreciation						1,668
USD Hedged Share Class						
JPY	696,816,021	USD	4,730,876	BNY Mellon	12/02/25	(227,866)
USD	24,629,840	JPY	3,882,141,517	BNY Mellon	12/02/25	(24,081,547)
Net unrealized depreciation						(24,309,413)
Total net unrealized depreciation						(34,369,873)
JPY underlying exposure - JPY 16,441,625,100						(34,369,873)

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	25.89
Consumer Cyclical	21.80
Financials	18.22
Consumer Non-cyclical	8.28
Basic Materials	6.24
Technology	7.72
Communications	5.14
Energy	1.69
Other Net Assets	2.11
	100.00

The tables on pages 1226 to 1228 form an integral part of these financial statements.

[908] BlackRock Global Funds (BGF)

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				Cayman Islands			
				Y000,000	Adi Holdings 3 Ltd Common Shares	29,699,888	3.89
				8,159,382	StoneCo	19,777,503	2.56
				1,302,426	ADP Ltd	25,447,200	3.35
						49,884,591	10.20
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				Chile			
	Brasil			418,329	Sociedad Oschirley Minera SA OchoADP	19,589,340	2.52
0,017,045	Alcali (Brasil)	14,000,719	2.39	Luxembourg			
2,098,380	Agro 2114	13,479,699	2.51	234,970	Geacart	55,754,544	7.27
15,643,881	ES - Orestech & Eucaly	15,699,000	3.32	Mexico			
1,006,529	Banco Bradesco	1,265,142	0.25	4,578,586	Corp Interfinanciera Vesta 3427 de CV	18,281,400	2.32
4,315,460	Banco Bradesco ADR	16,196,529	2.26	130,882	Farmarex Economico Mexicano	1,713,193	0.22
2,545,328	Cyber Brazil Realty Investment Fund			289,333	Farmarex Economico Mexicano ADR	34,524,788	4.50
4,332,380	Ex Tec Empreendimentos e Participacoes	10,119,299	1.70	918,337	Grupo Interpartidas del Sur SA	29,349,978	4.41
2,771,300	Hyperda Participacoes e Investimentos	29,699,000	5.11	3,888,388	Grupo Financiero Banorte	32,521,584	4.36
1,007,250	Real Uniao de ADR	20,250,218	3.02	4,711,752	Grupo Mexico	27,938,700	4.59
6,117,348	Albion	29,811,077	5.51	13,074,504	Vale Min de Minas	58,844,971	8.75
5,141,981	Loxaca Real e Dev	22,286,722	3.54			472,704,977	26.80
4,296,316	Local Renter	10,864,369	1.62	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
14,587,540	Minerva SA (Brazil)	16,479,201	2.43			678,507,327	10.27
1,595,276	Parana Energia	11,337,356	1.72	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			
617,260	Parana Energia ADR	7,299,361	1.10			832,951,321	88.27
1,285,300	Parana Energia ADR	10,001,000	2.24	Total Dollars			
3,082,300	Real D Or Real Ltd	16,887,888	2.81			458,562,502	10.27
6,017,282	Real D	34,028,081	5.81	Other Net Assets			
6,190,327	Real D Capital Growth	11,058,007	1.75			31,954,548	0.70
5,127,054	Real D	11,058,007	1.75	Total Net Assets (USD)			
4,210,561	Real D ADR	49,678,202	8.52			670,617,343	100.00
		351,374,582	52.59				

*Nil or a portion of this security represents a security margin

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Amount	Contract	Term	Counterparty	Settlement date	Unsettled appreciation/depreciation USD
AUD hedged share class						
AUD	3,704,188	1,000	3,498,075	BNP Paribas	20250228	3,871
USD	3,704,188	1,000	3,498,075	BNP Paribas	20250228	(3,871)
Net unsettled appreciation						
						0.00
CHF hedged share class						
CHF	27,112	1,000	16,718	BNP Paribas	20250228	109
USD	27,112	1,000	16,718	BNP Paribas	20250228	(109)
Net unsettled appreciation						
						0.00
EUR hedged share class						
EUR	47,681	1,000	49,776	BNP Paribas	20250228	89
USD	47,681	1,000	49,776	BNP Paribas	20250228	(89)
Net unsettled appreciation						
						0.00

The value on page 122 of the 2025 Annual Report is 100.00% of the Net Assets.

Annual report and audited financial statements [999]

Latin American Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
GSP Hedged Share Class						
GBP	730,296	USD	882,348	BNY Mellon	12/8/2025	1,422
USD	148,133	GBP	109,702	BNY Mellon	12/8/2025	388
Net unrealised appreciation						1,777
HKD Hedged Share Class						
HKD	409,344	USD	82,106	BNY Mellon	12/8/2025	211
USD	3,881	HKD	28,153	BNY Mellon	12/8/2025	(8)
Net unrealised appreciation						202
PLN Hedged Share Class						
PLN	3,541,281	USD	1,943,820	BNY Mellon	12/8/2025	(548)
USD	83,843	PLN	300,730	BNY Mellon	12/8/2025	(87)
Net unrealised depreciation						(642)
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,403,447	USD	2,605,134	BNY Mellon	12/8/2025	(4,283)
USD	143,477	SGD	184,168	BNY Mellon	12/8/2025	54
Net unrealised depreciation						(4,243)
Total Net unrealised appreciation/(USD underlying exposure - USD 8,009,827)						87

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	31.21
Consumer Non-cyclical	16.55
Basic Materials	15.36
Consumer Cyclical	13.58
Industrial	11.19
Energy	5.11
Technology	2.27
Other Net Assets	4.73
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[910] BlackRock Global Funds (BGF)

Multi-Theme Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Italy			
				714	Leonardo	11,205	0.02
FUNDS				Norway			
				306	Fjordbregg Grøntun ASA	79,053	0.01
Ireland				Sweden			
95,394	iShares Agribusiness UCITS ETF	4,152,315	0.01	983	Swan AB	29,363	0.02
1,713,360	iShares AI Algorithms & Applications UCITS ETF	9,279,211	0.04	United Kingdom			
147,332	iShares AI Infrastructure UCITS ETF	1,004,237	0.06	435	Alibaba International	8,748	0.01
207,499	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	5,343,565	0.04	1,324	BAE Systems	11,450	0.02
354,674	iShares Digital Entertainment And Education UCITS ETF	4,142,129	0.03	2,626	Chenming	17,577	0.02
1,115,455	iShares Digital Security UCITS ETF	11,179,089	11.70	3,691	ChinaQ	23,604	0.02
146,345	iShares Digitalization UCITS ETF	1,703,226	0.03	2,882	ChinaPetro	42,057	0.04
694,139	iShares Global Aerospace & Defense UCITS ETF	4,530,476	0.06	557	China Telecom	7,421	0.00
119,537	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	4,165,264	0.09	United States			
26,336	iShares Global Water UCITS ETF	1,033,081	0.04	67	Aam's Investment Inc.	18,368	0.02
697,381	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	3,764,528	7.97	82	Adiantum	7,073	0.01
508,622	iShares Materials UCITS ETF	5,127,699	0.04	234	ADG Inc.	17,079	0.02
4,826	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	6,493,386	0.04	35	Aerojet Rocketdyne	23,417	0.03
214,351	iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF	1,205,884	0.03	276	Boeing Company	26,368	0.02
		68,327,751	72.55	796	CDL Inc.	12,840	0.01
Luxembourg				175	Core Mkt Co.	19,463	0.01
170,143	BlackRock Global Funds - Global Economy Fund	9,007,798	0.01	750	CSX	25,000	0.02
180,637	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	3,796,385	0.02	62	Curriculum Corp.	25,003	0.02
184,363	BlackRock Global Funds - Next Generation Health Care Fund	1,786,395	1.68	83	Equifax International of Washington	19,172	0.01
116,511	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	2,843,250	3.10	128	Fujie	5,244	0.00
86,247	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund	623,865	0.02	599	Genzyme	49,277	0.05
367,104	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund	7,155,334	7.52	317	General Electric	62,002	0.06
		54,627,037	26.95	95	HECO	26,002	0.02
COMMON STOCKS (SHARES)				134	Hershey International	42,884	0.04
France				172	Hesselt Automotive Inc.	23,842	0.03
63	Cassat America SA	19,264	0.02	62	Hilltop International Industries	17,033	0.02
149	Sabot	48,611	0.05	71	Janet's Holdings Inc.	15,483	0.01
52	Thales	24,169	0.03	106	KBR Inc.	3,360	0.01
		95,734	0.10	85	Knight Technologies	15,126	0.02
Germany				146	Knight Defense & Security Solutions Inc.	43,242	0.04
279	Haniel AG	28,884	0.03	153	Liham Technologies Inc.	45,060	0.05
				43	Linear Systems, Inc.	5,726	0.01
				174	Lexip	27,898	0.03
				321	Leonardo DPS Inc.	13,458	0.01
				136	Malatya Corp.	10,100	0.02
				209	Mercury Systems Inc.	18,279	0.02
				32	Morg Inc. AI	18,438	0.02
				207	MP Materials Corp.	15,001	0.01
				419	Octanet International Inc.	72,644	0.07
				46	Orbital Corp.	9,041	0.01
				161	Palantir Technologies	88,290	0.09
				176	Parasol	14,388	0.02
				123	Peripet 64	10,330	0.02
				257	Qore	24,430	0.03
				604	Rocket Lab Corp.	28,384	0.03

*Cross-units holding and (headlines) connected party data, see further information in Note 10.

**Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Data as of page 123 (12) (12) from integrated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [011]

Multi-Theme Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
91	Rogers	7,164	0.01	93	Woodward, Inc.	28,962	0.02
494	STX Corp.	18,291	0.08	57	XPO	7,388	0.01
21	Spac, Inc.	8,248	0.01	146	Zachry	21,143	0.04
212	Siemens Applications International Corp.	21,096	0.03			1,154,120	1.26
361	Spott New Systems Holdings Inc.	14,582	0.01		Total Common Stocks (Shares)	1,488,178	1.87
36	Leadway Technologies	19,537	0.02		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	84,824,328	100.87
6,572	Talco Corp.	31,381	0.03		Total Portfolio	84,824,328	100.87
106	Tutor Perini Corp.	6,208	0.01		Other Net Liabilities	(16,487)	(0.02)
234	VZV Inc.	14,537	0.02		Total Net Assets (USD)	84,807,841	100.85
112	Vulcan Energy	17,073	0.02				
81	VSE Corp.	15,835	0.01				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Notional	Currency	Notional	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation/depreciation USD
USD	1,215,887	EUR	1,542,894	BNP Paribas	6/9/2026	(15,498)
Net unsettled appreciation						(15,498)
EUR Hedged Share Class						
EUR	221,128	USD	287,843	BNY Mellon	12/31/2025	281
USD	6,889	EUR	8,894	BNY Mellon	12/31/2026	(11)
Net unsettled appreciation						270
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,484	USD	1,818	BNY Mellon	12/31/2025	2
USD	131	GBP	22	BNY Mellon	12/31/2026	(1)
Net unsettled appreciation						1
Total net unsettled appreciation						270
USD underlying deposits - USD 2,118,837						(21,143)

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Investment Funds	88.56
Industrial	1.00
Technology	0.41
Energy	0.08
Consumer Non-cyclical	0.04
Basic Materials	0.03
Consumer Cyclical	0.01
Other Net Liabilities	(0.07)
	100.00

The values on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[912] BlackRock Global Funds (BGF)

MyMap Cautious Fund⁽⁵⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	88,198	EUR	101,816	BNY Mellon	12/9/2026	17
Net unrealised appreciation						17
HKD Hedged Share Class						
HKD	666,623	EUR	72,942	BNY Mellon	12/9/2026	198
Net unrealised appreciation						198
USD Hedged Share Class						
EUR	127,430	USD	149,001	BNY Mellon	12/9/2026	(162)
USD	9,669,677	EUR	8,299,727	BNY Mellon	12/9/2026	(13,306)
Net unrealised depreciation						(13,467)
Total net unrealised appreciation - (EUR underlying exposure - EUR 16,684,347)						75,627

⁽⁵⁾ Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

MyMap Growth Fund⁽⁵⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				0.217	iShares MSCI USA UCITS ETF	2,442,188	11.21
				7.421	iShares Phishing Free ETF	401,549	1.88
				26.115	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	1,384,881	7.46
				418.112	iShares S&P 500 Divd UCITS ETF	5,883,814	28.38
				18.551	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	488,723	2.43
				889	iShares USD TIPS UCITS ETF	209,813	1.00
				2.881	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc	378,342	1.78
						20,214,358	98.41
				Luxembourg			
				4.172	BlackRock Global Index Funds - Global Emerging Markets Government Bond Index Ltd	488,330	2.41
				Total Funds			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				Total Portfolio			
				Other Net Assets			
				Total Net Assets (EUR)			

⁽⁵⁾ Investment in connected party fund, see further information in Note 50.

⁽⁶⁾ 52 is a portion of the assets represents a security value.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Parabases	Currency	Take	Counterparty	Maturity date	Unsettled approximate (debits/credits) EUR
EUR	3,241,981	USD	41,882,821	BNP Paribas	30/09/26	483,724
EUR	317,418	GBP	279,240	Barclays Bank	29/09/26	48
EUR	437,448	JPY	91,488,873	BNP Paribas	30/09/26	888
EUR	489,726	GBP	489,740	Deutsche Bank	30/09/26	81
EUR	106,134	GBP	129,888	Meridian Finance	30/09/26	18
EUR	261,981	USD	484,984	Franklin	30/09/26	1,112
EUR	149,668	USD	171,806	Truist Customer	30/09/26	47
EUR	428,732	GBP	411,882	BNP Paribas	30/09/26	484
GBP	154,884	EUR	211,680	HSBC Bank	19/09/26	751
USD	2,188,827	EUR	1,372,919	Deutsche Bank	30/09/26	47,288
Net unsettled approximation						
AUD Hedged Share Class						
AUD	488,841	EUR	179,231	BNP Paribas	30/09/26	287
EUR	5,448	AUD	2,888	BNP Paribas	30/09/26	46
Net unsettled approximation						
CAD Hedged Share Class						
CAD	78,168	EUR	88,224	BNP Paribas	30/09/26	124
EUR	228	CAD	410	BNP Paribas	30/09/26	10
Net unsettled approximation						
CHF Hedged Share Class						
CHF	19,845,184	EUR	1,388,838	BNP Paribas	30/09/26	7,382
EUR	19,434	CHF	191,887	BNP Paribas	30/09/26	187
Net unsettled approximation						

⁽¹⁾ Fund name and type, properly changed during the period, see Note 1, for further details.

Details on pages 122 to 128 form integral part of these financial statements.

MyMap Growth Fund⁽⁵⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	451	GBP	391	BNY Mellon	12/9/2025	-
GBP	70,264	EUR	88,679	BNY Mellon	12/9/2025	7
Net unrealised appreciation						7
HKD Hedged Share Class						
EUR	4,496	HKD	40,140	BNY Mellon	12/9/2025	(5)
HKD	7,786,827	EUR	889,426	BNY Mellon	12/9/2025	2,332
Net unrealised appreciation						2,332
USD Hedged Share Class						
EUR	6,165,708	USD	6,009,664	BNY Mellon	12/9/2025	18,676
USD	9,966,833	EUR	8,640,448	BNY Mellon	12/9/2025	(13,737)
Net unrealised appreciation						5,939
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 29,663,312)						162,686

⁽⁵⁾ Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[916] BlackRock Global Funds (BGF)

MyMap Moderate Fund⁽⁵⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding - Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding - Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				121,004	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	752,466	3.27
FUNDS				66,996	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	368,881	1.86
Ireland				2,594	iShares USD TIPS UCITS ETF	651,907	2.97
150,388	iShares Euro EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	743,854	4.00	1,838	iShares USD Treasury Bond 5-7yr UCITS ETF	184,442	0.89
280,626	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	1,242,471	6.37	5,217	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	645,825	3.17
287,417	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	1,367,221	7.06	2,286	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	276,344	1.40
18,729	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	1,468,004	7.84	8,206	iShares USD Treasury Bond 10-30 Yrs UCITS ETF USD Acc	1,288,544	6.38
987	iShares Core MSCI Healthc. Asia UCITS ETF	388,803	2.00	Luxembourg			
6,729	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,026,582	16.31	8,326	BlackRock Global Index Funds - iShares Emerging Markets Government Bond Index UC	1,146,188	5.75
45,941	iShares Core UK Govt UCITS ETF	554,206	2.89	Total Funds		33,722,573	100.54
64,364	iShares EUR Core UCITS ETF	1,256,725	6.57	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
7,406	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	277,334	1.43			16,722,870	100.54
10,540	iShares MSCI EAFE UCITS ETF USD Dist	891,126	4.66	Total Portfolio		16,722,870	100.54
2,321	iShares MSCI Japan UCITS ETF	462,189	2.49	Other Net Liabilities		(100,398)	(0.54)
1,882	iShares MSCI USA UCITS ETF	1,486,506	8.03	Total Net Assets (EUR)		33,521,962	100.00
6,546	iShares Physical Gold ETC	571,589	2.91				

⁽⁵⁾ Investment accounted party fund, see further information below 10.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) EUR
EUR	254,087	CHF	4,127,406	BNP Paribas	15/09/25	(366)
EUR	6,873,190	USD	66,003,731	BNP Paribas	08/09/25	16,117
EUR	547,736	GBP	121,912	Morgan Stanley	30/09/25	21
EUR	140,683	GBP	246,096	Commerzbank	30/09/25	48
EUR	254,816	GBP	424,054	Deutsche Bank	08/09/25	39
EUR	714,546	USD	897,873	Morgan Stanley	15/09/25	1,546
EUR	411,238	GBP	100,894	State Street	28/09/25	(274)
EUR	446,115	USD	184,410	Barclays Bank	28/09/25	88
EUR	173,278	USD	168,119	Barclays	08/09/25	(63)
EUR	122,448	USD	128,084	Barclays	28/09/25	(54)
Total contract appreciation						143,685
AUD Hedged Share Class						
AUD	182,171	EUR	42,861	BNP Paribas	10/09/25	(21)
Net contract appreciation						122
CAD Hedged Share Class						
CAD	11,051	EUR	(1,734)	BNP Paribas	10/09/25	(48)
Net contract appreciation						(48)
CNY Hedged Share Class						
CNY	13,075,881	EUR	491,750	BNP Paribas	10/09/25	2,587
Net contract appreciation						2,587

⁽⁶⁾ Fund name and time properly changed during the period, see table 1, for further details.

The data on pages 122 to 126 form integral part of these financial statements.

MyMap Moderate Fund⁽⁵⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,255	EUR	4,919	BNY Mellon	12/9/2025	1
Net unrealised appreciation						1
HKD Hedged Share Class						
HKD	13,215,565	EUR	1,448,504	BNY Mellon	12/9/2025	3,992
Net unrealised appreciation						3,992
USD Hedged Share Class						
EUR	5,674,065	USD	6,624,449	BNY Mellon	12/9/2025	1,473
USD	9,965,109	EUR	9,546,875	BNY Mellon	12/9/2025	(13,643)
Net unrealised depreciation						(12,170)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 27,000,510)						944,913

⁽⁵⁾ Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[918] BlackRock Global Funds (BGF)

Natural Resources Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				947,332	SPAC	23,900,713	8.10
COMMON STOCKS (SHARES)				19,447	Samueli LLC	2,198,888	7.76
				41,164,933			
				United States			
				4,205	CF Industries	728,868	2.25
				81,426	Cheniere	15,623,927	8.90
				206,889	Corning	14,979,217	8.06
				87,332	Corning Incorporated	3,654,488	1.70
				5,837	Crane	2,763,333	1.34
				53,079	COG Resources	9,487,668	5.29
				46,096	East	2,432,368	1.12
				194,257	Exxon Mobil	22,283,894	11.00
				210,148	Energy Transfer	14,779,987	8.01
				110,775	Graphic Packaging	2,552,587	1.20
				94,585	Hill Sloans	3,294,344	1.52
				208,036	Alaska	9,067,488	4.29
				195,602	Indium	14,348,488	6.87
				41,077	Processing of Japan	9,168,824	4.31
				194,187	Primer Research	2,544,288	1.19
				423,983,383			
				Total Common Stocks (Shares)			
				292,426,642			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			
				88.16			
				Other Transferable Securities			
				COMMON STOCKS (SHARES)			
				Russian Federation			
				2,282,712	Gazprom	298	0.00
				207,888	Alrosa	4	0.00
				298			
				Total Common Stocks (Shares)			
				298			
				Total Other Transferable Securities			
				298			
				Total Portfolio			
				292,426,642			
				Other Net Assets			
				2,408,944			
				Total Net Assets (USD)			
				294,835,586			

50% or a portion of the security represents a security option

Security subject to a fair value adjustment as defined in IFRS 9(2)(i)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unsettled expectation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,837,438	USD	1.00	BlackRock	2025-08-31	19,744
USD	498,443	EUR	0.94	BlackRock	2025-08-31	(845)
Net currency appreciation						19,899

The data on page 122 to 125 have been audited by PricewaterhouseCoopers

Annual report and audited financial statements [919]

Natural Resources Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	322,728	USD	434,036	BNY Mellon	12/9/2026	7.05
Net unrealised appreciation						7.05
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 22,912,469)						30,644

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Basic Materials	49.82
Energy	30.34
Industrial	11.71
Consumer Non-cyclical	7.31
Other Net Assets	0.82
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[920] BlackRock Global Funds (BGF)

Next Generation Health Care Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				124	Pfizer	208,782	1.81
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				251	Genentech	88,487	0.87
				1,177,268			
Belgium				United Kingdom			
2,088	Hydrex	13,014	0.00	885	AdvaCare ADR	72,101	0.44
1,367	UOE	457,205	3.89	1,036	AdvaCare Therapeutics ADR	9,277	0.06
470,219				679	Elanco Therapeutics ADR	4,704	0.03
British Virgin Islands				1,185	Chubb Pharmaceuticals International	40,044	0.21
571	Elanco	9,900	0.04	128,800			
Cayman Islands				United States			
4,080	Alkermes	79,775	0.54	617	4D Molecular Therapeutics	1,005	0.00
941	Moderna	21,075	0.14	4,261	Abbott Laboratories	354,789	3.01
21,000	WuXi Biologics Cayman	40,358	0.30	1,236	AbbVie	217,188	1.81
109,224				2,201	Agilent Technologies	222,408	1.97
Denmark				5,244	Asigra Therapeutics	8,500	0.04
388	Novartis Pharma AG	14,787	0.00	119	Asystex Pharmaceuticals	182,824	0.97
1,000	Novartis	261,941	1.70	845	Asystex	241,225	1.84
880	Zoetis Pharma	33,608	0.40	972	Asystex	68,304	0.46
108,419				6,254	Amgen Biosciences	11,017	0.09
Germany				1,001	Amgen	14,000	0.09
210	Bayer AG ADR	21,754	0.10	240	Amylin Pharmaceuticals	11,888	0.09
854	Bayer AG	268,296	1.80	779	Amylin Therapeutics	54,872	0.80
279,224				1,408	Bayer Therapeutics	23,424	0.16
Ireland				119	Bayer Corporation	11,500	0.41
2,411	Novartis	75,208	0.42	2,145	Bayer	208,841	1.92
112	Novartis	88,112	0.37	595	BioMatrix Pharmaceuticals	24,500	0.21
1,528	Novartis	512,122	3.46	425	Bio-Rad Laboratories	126,787	0.86
636,296				3,158	Bio-Tech	172,402	1.77
Israel				3,554	Bio-Tech Scientific	384,384	2.19
3,381	Teva Pharmaceutical Industries ADR	52,579	0.43	2,149	Bio-Tech Scientific	172,188	0.80
Japan				2,038	Bio-Tech Scientific	427,573	0.46
1,796	Otsuka Holdings	48,281	0.27	1,212	Bristol	41,257	0.26
4,708	Otsuka	174,542	1.16	428	Celgene	126,479	0.80
214,823				1,142	Charles River Laboratories International	187,715	1.26
Jersey				882	Charles	141,804	0.86
2,715	Novartis	40,773	0.20	2,621	Charles Therapeutics	38,262	0.26
Netherlands				2,684	Charles	202,588	1.36
210	Novartis	40,336	0.25	264	Charm	21,888	0.15
3,030	Novartis NV	141,376	0.90	1,024	Cyte Therapeutics	20,800	0.14
191,262				1,024	Cyte Therapeutics Inc.	21,288	0.16
Singapore				8,259	Edwards Lifesciences	452,425	3.84
1,267	Novartis Limited	12,776	0.09	3,086	Edwards Aortic Health	73,006	0.49
South Korea				4,549	Edwards Scientific	238,223	1.56
81	Novartis Biotech	42,588	0.42	8,887	Edwards	214,803	1.44
Switzerland				1,881	Edwards Scientific	211,876	1.41
281	Novartis International Ltd	87,776	0.59	8,742	Edwards Health	206,473	1.82
581	Novartis	98,792	0.65	1,178	Edwards Therapeutics	88,800	0.58
819	Novartis	477,791	2.80	1,004	Edwards Scientific Holdings, Inc.	27,801	0.20
1,118	Novartis	204,343	1.28	2,098	Edwards	171,408	1.12
				2,182	Edwards	217,400	1.80

*As a portion of this security represents a security which

Details on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [921]

Next Generation Health Care Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Healthcare Products	36.67
Pharmaceuticals	27.44
Biotechnology	23.77
Healthcare Services	6.83
Electronics	1.40
Other Net Assets	3.89
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [923]

Next Generation Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets				
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			Taiwan						
			Y,295,000	Asustek Technology	44,793,000	1.89			
			1,219,000	Asia Vital Components	32,657,542	1.52			
					86,632,001	3.87			
COMMON STOCKS (SHARES)			United States						
Australia			701,203	Amcor Technology	33,181,343	1.41			
34,354	Pro Medius	10,402,052	0.30	778,428	Appcom	52,888,373	2.29		
1,496,319	Schneider	18,724,252	0.82	894,937	Armatronics Inc. A	8,824,401	0.38		
		34,086,304	1.42	845,307	Autel Labs	63,362,868	2.82		
Canada			12,116	Avon Enterprises	9,436,203	0.40			
347,416	Canadair	15,264,026	0.65	34,896	Chow Global Markets	20,086,323	0.89		
334,544	Thomson Reuters	33,932,686	1.50	113,285	China Finance Inc. A	12,394,172	0.53		
		112,178,628	4.74	218,484	Conophase	49,701,054	2.19		
Cayman Islands			48,116	Fluorchem Inc. A	5,362,466	0.24			
207,286	Atrop Technology	40,477,163	1.71	174,886	GLG Global Software	33,011,268	1.46		
2,666,700	ADAPT	10,577,773	0.46	46,543	GLA	49,172,559	2.18		
15,211	Edun	6,936,111	0.29	218,001	ICL USA	33,426,261	1.48		
457,264	Orso Technology	67,307,131	2.94	277,070	Carfax Communications	10,371,100	0.45		
190,002	Formal	46,579,234	2.01	527,132	Lyonscom Holdings Inc	20,803,767	0.92		
1,397,166	Tencent Music Entertainment ADP	21,296,234	0.93	152,281	MICRO Technology Software	30,217,833	1.34		
		224,178,570	9.67	25,798	Microchip Inc.	66,642,780	2.93		
Germany			611,224	MINDT, Inc. A	12,337,238	0.53			
254,346	Evonik Energy	24,712,436	1.08	21,777	Minerals Power Systems	41,008,862	1.80		
India			236,377	Nature	14,303,888	0.62			
1,038,122	Starcast Ltd	12,948,834	0.55	1,267,884	NVIDIA	284,177,917	12.47		
Israel			178,812	Polaris Technologies	27,846,333	1.19			
487,521	Novar Communications	28,217,866	1.24	662,667	Shy Storage	54,023,628	2.37		
Japan			198,724	Ricoh	33,677,388	1.48			
664,766	Amcor	46,703,943	2.06	525,759	Sony	10,164,132	0.45		
32,500	Ono	10,268,096	0.45	146,777	Sony Music Inc. A	11,768,788	0.51		
1,229,368	Hitachi	10,911,250	0.47	303,876	Sony	21,700,481	0.95		
446,406	Isuzu	51,482,547	2.25	772,476	Tyco Technologies	10,342,900	0.45		
1,234,000	Hikari Electric	26,468,534	1.16	79,447	Sony	49,033,666	2.16		
142,000	Komori	24,611,548	1.08	290,026	Toku-Ten Interactive Software	10,100,362	0.44		
1,204,366	NEC	32,663,824	1.44	274,661	Tanaka AI Inc	14,661,203	0.64		
230,700	Nissan	31,218,470	1.37	71,205	Tekla	34,476,000	1.51		
246,000	Onoda Cement	26,748,462	1.18	698,711	Verity Software	32,517,323	1.44		
1,119,386	Sony	22,002,418	0.95			1,599,932,224	69.87		
671,308	Sony	67,436,266	2.97	Total Common Stocks (Change)			1,308,489,308	58.12	
		227,214,396	10.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				2,128,888,256	94.15
Luxembourg			Other Transferable Securities						
40,397	Spotify Technology	46,261,920	2.09	COMMON STOCKS (SHARES)					
New Zealand			India						
428,000	Xero	41,595,340	1.83	881	Infosys	-	0.00		
South Korea			881	Infosys	-	0.00			
494,116	Daewoo Securities	24,900,114	1.10						
476,375	Daewoo Oil & Gas	22,576,270	0.99	Sweden					
368,272	Kia	16,514,466	0.73	1,25,798	Skanska Bank	6,533,788	0.29		
		148,296,232	6.55						

24 is a portion of this security represents a security interest

Security subject to a fair value adjustment as indicated in Note 21

The data on page 100 is a copy of the data on page 100 of the financial statements

[924] BlackRock Global Funds (BGF)

Next Generation Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Schedule of Investments - 31 March 2024				Schedule of Investments - 31 March 2024				
Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets	
United States								
94.991	Advanced Micro Devices [®]	1,995,029	1.57	1,096,222	SPY [®]	5,345,711	4.21	
94.116	Ally Bank [®]	2,229,244	1.74	94.991	SPY [®]	423,379	0.33	
19.298	AVY Cardio [®]	3,333,239	2.60	102.448	VOX [®]	2,472,269	1.94	
27.300	Blackstone [®]	3,203,775	2.51	96.279	VOX [®]	493,101	0.38	
27.289	Blackstone [®]	3,147,881	2.44	9.291	VOX [®]	41,768	0.03	
19.707	Cardman [®]	3,600,917	2.83	42.988	VOX [®]	21,800	0.02	
14.130	Cardman [®]	3,43,479	0.26	9.441	VOX [®]	38,303	0.03	
42.830	Cardman [®]	35,116	0.03	279.222	VOX [®]	1,361,771	1.04	
30.200	Cardman's Holdings Holdings [®]	1,12,940	0.09	30.404	VOX [®]	1,013,342	0.80	
81.731	Cardman's Holdings Holdings [®]	7,920,000	6.12					
10.100	Cardman's Holdings Holdings [®]	304,148	0.24	Total Cardman's Holdings Holdings			15,477,794	1.19
41.197	Cardman's Holdings Holdings [®]	4,205,000	3.29	Total Cardman's Holdings Holdings			71,233,541	5.54
102.300	Cardman's Holdings Holdings [®]	4,388,000	3.41	Total Cardman's Holdings Holdings			72,218,741	5.67
14.751	Cardman's Holdings Holdings [®]	159,234	0.12	Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total Cardman's Holdings Holdings			1,361,771	0.03
				Total				

Next Generation Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	66,644,782	USD	52,004,224	BNY Mellon	12/31/2025	(80,875)
USD	4,450,716	SGD	5,700,909	BNY Mellon	12/31/2025	4,206
Net unrealised depreciation						(76,669)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 601,241,071)						604,606

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Semiconductors	26.69
Software	24.25
Internet	9.40
Computers	8.56
Telecommunications	6.50
Electronics	4.91
Machinery Construction & Mining	3.56
Miscellaneous Manufacturing	3.21
Media	1.89
Diversified Financial Services	1.67
Application Software	1.60
Automobile Manufacturers	1.03
Toys, Games Hobbies	0.90
Healthcare Products	0.84
Advertising	0.52
Systems Software	0.47
Aerospace/Defence	0.38
Data Processing & Outsourced Services	0.19
Software & Services	0.17
Specified Purpose Acquisitions	0.15
Insurance	0.12
Retailing	0.11
Consumer Durables & Apparel	0.10
Other Net Assets	2.90
	100.00

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[926] BlackRock Global Funds (BGF)

Nutrition Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				Switzerland			
				96,297	OMI Management	9,529,429	1.16
				21,008	SSOL	2,912,917	0.36
						5,872,294	0.73
COMMON STOCKS (SHARES)				United Kingdom			
	Canada			198,002	Chertale	4,412,181	0.55
36,819	Orion Corp	4,209,325	0.52	United States			
94,268	Appaman Holdings	7,626,510	0.95	18,014	Amey Chemical	2,413,403	0.30
87,998	Alkermes	3,873,593	0.48	4,574	Comet Works Corp	5,268,900	0.65
317,438	Eastpipe	3,071,942	0.38	26,777	Green	2,884,978	0.36
		11,760,977	1.45	55,887	Chertale Management	3,285,766	0.41
Denmark				7,019	Danish	3,000,141	0.37
25,837	Novo Nordisk	1,237,279	0.15	4,431	US Life	4,778,744	0.59
21,228	Monetary Instruments	3,498,846	0.43	236,079	Alkermes Holdings	3,088,365	0.39
		1,244,430	0.15	12,472	ATI Medical Corp	1,797,483	0.22
France				27,157	Pharmaceutical Research	4,952,527	0.62
15,394	Alkermes	7,708,333	0.96	19,004	Regulus BioPharm	4,818,944	0.60
88,961	Orion	9,214,884	1.14	44,799	Tiguan Holdings Ltd	2,100,279	0.27
2,238	Pharmax	2,471,285	0.31	14,448	Green	2,878,432	0.36
		11,201,245	1.39			33,781,977	4.21
Germany				Total Common Stocks (Shares)			
1,037	Stadler	2,289,091	0.28			100,794,027	12.59
Ireland				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market			
90,598	Novo	2,421,089	0.30			419,703,027	52.36
1,447	Link	3,502,432	0.43				
181,884	Novo Nordisk	4,911,811	0.61				
		11,235,296	1.40	Other Transferable Securities			
Netherlands				COMMON STOCKS (SHARES)			
18,281	Novo	2,087,391	0.26	Cayman Islands			
173,076	Novo Nordisk (Delisted)	4,795,193	0.59	121,000	Green Food Ltd	1	0.00
		6,882,584	0.86	Total Common Stocks (Shares)			
Norway						11	0.00
59,341	Novo	2,099,236	0.26	Total Other Transferable Securities			
Portugal						1	0.00
120,507	Novo Nordisk (Delisted)	3,288,625	0.41	Total Portfolio			
Sweden						107,793,508	13.47
176,586	Novo Nordisk	4,382,114	0.54	Other Net Assets			
						3,862,923	0.48
				Total Net Assets (USD)			
						112,628,161	14.08

* Not at a portion of 100 percent ownership - a minority interest

* Security subject to 100% value adjustment as detailed in NMA (3)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Contract	Portfolio	Currency	Value	Counterparty	Market	Unsettled approximation (USD)
BSE Hedged Share Class						
EUR	3,447,049	USD	4,279,076	Novo Nordisk	Novo Nordisk	4,279
USD	112,628	EUR	87,207	Novo Nordisk	Novo Nordisk	1411
Net Unsettled Approximation						
						5,690
BSE Hedged Share Class						
EUR	3,447,049	USD	4,279,076	Novo Nordisk	Novo Nordisk	4,279
USD	112,628	EUR	87,207	Novo Nordisk	Novo Nordisk	1411
Net Unsettled Approximation						
						5,690

Portfolio is managed by BSE as a discretionary portfolio manager.

Nutrition Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	467,197	USD	3,072	BNY Mellon	12/9/2025	7
USD	88	JPY	3,641	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						7
PLN Hedged Share Class						
PLN	1,376,078	USD	377,058	BNY Mellon	12/9/2025	(142)
USD	4,566	PLN	10,149	BNY Mellon	12/9/2025	(8)
Net unrealised depreciation						(150)
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,886,118	USD	4,343,672	BNY Mellon	12/9/2025	38,620
USD	60,481	SGD	77,888	BNY Mellon	12/9/2025	(85)
Net unrealised depreciation						(46,805)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 10,551,594)						1,472

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Food Producers	18.19
Chemicals	17.89
Packaging & Containers	15.51
Pharmaceuticals	9.32
Retailing	9.29
Food Services	5.69
Machinery Diversified	4.75
Environmental Control	4.66
Commercial Services	3.03
Household Products	2.14
Home Furnishings	2.01
Agriculture	2.00
Distribution Wholesale	1.82
Miscellaneous Manufacturing	1.59
Other Net Assets	2.71
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[928] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				United Kingdom			
		15,819,797			Armstrong Ltd	181,344,345	3.40
		8,343,883			BSE	140,145,222	3.70
						300,000,247	7.10
COMMON STOCKS (SHARES)				United States			
	Belgium				205,415 Amgen Dividends	81,488,577	1.24
	Ena	42,487,534	1.66		5,668,925 Amgen Technologies	60,207,323	1.81
	Canada				375,807 Cadence Design Systems	80,268,858	1.87
	Biomere	43,511,425	1.68		1,125,812 Five Star	222,200,065	5.25
	China				118,009 Hubbell	81,187,862	1.28
	Contemporary Advanced Technology	123,705,171	3.09		724,650 Marshall Manufacturing	27,031,448	0.66
	Denmark				38,209 Minuteman Thermal Systems	32,411,811	0.81
	Vestas Wind Systems	188,268,832	4.85		2,948,317 NextEra Energy	212,751,858	5.35
	France				5,307,152 NEXUS	228,481,824	5.84
	At Lesieur	79,468,358	1.77		1,001,289 ON Semiconductor	80,478,858	1.29
	Che-Sa Eclair-Gazelle	123,958,102	3.09		747,255 Owens Corning	114,325,754	2.85
	Hercules	129,497,846	3.30		72,778 Owens Service	27,588,854	0.69
	Schneider Electric	79,458,488	1.76		591,076 Rogers	45,747,541	1.15
		388,302,808	9.71		13,133,581 Shure Technologies	85,848,147	2.18
	Germany				217,008 Silkroad Laboratories	28,749,300	0.74
	Infineon Technologies	481,434,575	1.21		535,885 Tormen	74,287,388	1.88
	Siemens Energy	47,519,898	1.19		334,882 Vertis	50,028,372	0.65
		948,851,353	2.70			1,434,818,588	34.80
	Ireland				Total Common Stocks (Shares)	7,275,862,579	88.96
	Elanco	49,134,524	1.23		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	3,385,302,579	88.90
	Kingspan	107,868,570	2.75				
	Unilever	165,541,125	3.94				
	Novartis	62,848,193	1.52				
	SE Commodities Pro	48,457,575	2.31				
	Trane Technologies	29,267,806	0.74				
		475,556,753	11.84				
	Italy						
	Enel	106,284,204	3.10				
	Frymeyer	551,445,957	9.79				
		277,940,162	8.35				
	Japan						
	Raychem Electronics	18,716,307	0.46				
	Netherlands						
	MAP Germany Bankers	72,408,262	1.82				
	South Korea						
	LG Chem	71,524,008	1.79				
	Spain						
	SECTA International	214,221,386	5.37				
	Sweden						
	Hercules	51,247,354	1.33				

302 or a portion of this security represents a security option

Security subject to a fair value adjustment as detailed in (14) (19) (20)

This security is in default, see (14) (19) (20)

Details on page 122 to 124 are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [020]

Sustainable Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,750,211	USD	2,713,352	BNY Mellon	12/01/25	2,382
USD	441,747	AUD	653,445	BNY Mellon	12/01/25	14,702
Net unsettled appreciation						
CAD Hedged Share Class						
CAD	485,997	USD	451,346	BNY Mellon	12/01/25	13,282
USD	58,117	CAD	81,671	BNY Mellon	12/01/25	292
Net unsettled appreciation						
CHF Hedged Share Class						
CHF	39,832,666	USD	2,603,394	BNY Mellon	12/01/25	62,152
USD	463,665	CHF	6,216,425	BNY Mellon	12/01/25	36,396
Net unsettled appreciation						
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,746,393	USD	43,652,394	BNY Mellon	12/01/25	14,383
USD	4,652,666	EUR	4,766,647	BNY Mellon	12/01/25	14,739
Net unsettled appreciation						
GBP Hedged Share Class						
GBP	7,132,666	USD	5,444,631	BNY Mellon	12/01/25	2,195
USD	111,888	GBP	37,651	BNY Mellon	12/01/25	158
Net unsettled appreciation						
HKD Hedged Share Class						
HKD	89,812,022	USD	5,363,221	BNY Mellon	12/01/25	25,286
USD	624,663	HKD	4,864,357	BNY Mellon	12/01/25	11,596
Net unsettled appreciation						
KWD Hedged Share Class						
KWD	362,661	USD	289,952	BNY Mellon	12/01/25	2,374
USD	59,662	KWD	17,546	BNY Mellon	12/01/25	177
Net unsettled appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	45,876,111	USD	47,133,136	BNY Mellon	12/01/25	25,823
USD	4,167,999	SGD	5,349,002	BNY Mellon	12/01/25	269
Net unsettled appreciation						
Total net unsettled appreciation						
USD\$ including deposits - USD 125,684,308						
USD\$						
14,772						

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industries	28.39
Utilities	24.36
Energy	18.39
Technology	12.36
Basic Materials	8.34
Consumer Cycling	3.39
Communication	3.36
Other Net Assets	4.10
	100.00

Details on pages 122 to 124 form part of this financial statement.

(930) BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Cayman Islands			
FUNDS				2,009	AAC Technologies	11,379	0.06
	United States			449	Alibaba ADR	66,361	0.32
9,942	SPDR Gold Shares	3,140,402	1.10	10,000	Geely Automobile	37,493	0.18
Total Funds		3,140,402	1.10	2,700	JD.com	44,343	0.21
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				2,000	Nature's Bounty	16,333	0.07
Australia				2,000	Pop Man International	107,200	0.50
253	JBHFI	19,046	0.09	1,200	Tencent	56,867	0.26
4,307	Magellan Financial	38,003	0.01	2,600	Xiaomi	18,944	0.09
2,332	CBE Insurance	10,502	0.01			448,344	0.17
4,000	SEER	111,957	0.04	China			
1,000	Solis	17,204	0.01	81,180	BYD	1,181,452	0.48
1,007	Technology One	26,392	0.01	24,009	GMOC	52,088	0.02
27,435	Transurban	204,222	0.08	8,300	GMOD	14,398	0.01
300	Westpac Banking	24,896	0.01	11,400	Great Wall Motor	41,333	0.02
		475,872	0.18	14,000	Haier Smart Home	49,543	0.02
Belgium				18,000	Huatai	29,188	0.01
307	Arhusius (East) Bfler	22,323	0.01	10,000	Huatai	37,401	0.01
200	Crabtree	44,356	0.02	4,000	Sungrow Power Supply	64,366	0.03
250	Ella	26,053	0.01	60	Wuxi Solar	140	0.00
621	KBC	61,259	0.02	1,700	Wuxi Solar	14,208	0.01
910	Wahneimut De Plesier Club	21,608	0.01			1,469,472	0.56
		170,499	0.07	Denmark			
Bermuda				10	AP Mutual - Mawick	26,974	0.01
100	Arch Capital	63,856	0.02	800	Carlsberg	64,382	0.03
2,000	Berwick	48,221	0.02	4,000	GSV	811,800	0.31
		109,081	0.04	200	Glenish	48,668	0.02
Brazil				12,400	Novo Nordisk	700,320	0.26
10,452	BS (Brazil) Banco Brades	26,579	0.01	422	Petrobras	59,848	0.02
22,870	Banco Bradesco	104,742	0.04			1,822,144	0.68
17,600	Lojas Americanas	43,396	0.02	Finland			
6,342	Milva (Milva) de Milva SA	16,257	0.01	1,002	Elisa	87,800	0.04
10,500	Norwegian	64,230	0.03	5,340	Supercell	59,864	0.02
8,480	Pine Drogas	28,547	0.01			147,074	0.06
7,200	Tatavira Steel	48,099	0.02	France			
		267,260	0.10	602	AXA	20,584	0.01
Canada				10,504	Orb (Orb) Steel Group	1,729,321	0.66
507	Agnico Eagle Mines (Agnico Eagle) Mines	39,958	0.01	113	Carrefour	39,964	0.01
1,300	Bank of Nova Scotia	97,791	0.04	2,680	Carrefour Finance	64,872	0.03
29,457	Canwest	2,012,259	0.87	210	Etihad	26,800	0.01
300	CIBC	26,348	0.01	7,180	EssilorLuxottica	2,132,510	0.80
2,471	Manulife Financial	79,850	0.03	100	Galaxy	17,857	0.01
1,000	Norway	58,576	0.02	752	GlaxoSmithKline	1,898,555	0.70
307	Shutterstock	20,534	0.01	100	LYRIQ (LYRIQ) (Lyria) (Lyria) (Lyria)	89,852	0.04
1,300	Sun Life Financial	214,457	0.08	8,300	Sanofi	802,373	0.29
900	Wheaton Precious Metals	54,086	0.02	2,000	Schneider Electric	1,384,381	0.52
		2,058,785	1.11	200	Societe Generale	22,988	0.01
						8,163,289	3.07
Germany				Germany			
				100	Allianz	45,534	0.02
				1,870	Deutsche Bank	86,304	0.03
				474	Volkswagen Group AG	28,807	0.01

Figures on page 123 (b) (2) are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [931]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,021	QEA	147,295	0.00	000	IFMUC	15,188	0.01
287	HOCHEF	67,558	0.03	1,009	Indian Midcap	28,858	0.01
1,388	KION	95,440	0.03	8,886	Indian	107,483	0.04
6,572	SAP	1,793,523	0.67	7,908	Japan Exchange	82,870	0.03
449	Siemens Energy	47,268	0.02	1,899	Kakaku	23,691	0.01
110	Tanaka AG	21,307	0.01	3,656	Kansai Paint	57,242	0.02
		2,286,280	0.86	10,600	YODO	182,809	0.07
Hong Kong				000	Kowloon	38,200	0.01
200	AIA	1,365	0.00	4,308	Konica Minolta	14,508	0.01
50,000	Lenovo	75,477	0.03	48,388	LY Corp	144,343	0.06
6,500	Sony Pacific	56,451	0.02	2,400	Mitsubishi Motor	41,825	0.02
30,000	Swire Properties	82,554	0.03	2,100	Mitsubishi Electric	60,200	0.02
		215,441	0.07	1,200	Mitsubishi UFJ Financial	18,161	0.01
India				4,200	Mitsubishi Manufacturing	68,482	0.03
3,714	HCL Technologies	81,208	0.03	1,900	Nippon	42,844	0.01
452	Infosys	12,705	0.01	4,000	Nishin	45,145	0.02
6,300	Infosys	142,886	0.05	1,000	Nippon Kohden	17,760	0.01
777	Marudai & Marudai	28,148	0.01	5,400	Nippon	60,592	0.02
6,012	Wipro	10,357	0.01	700	Nippon Shinyaku	14,754	0.01
		261,310	0.10	600	Nippon Chemical	21,176	0.01
Ireland				1,100	Nippon	29,136	0.01
484	Ascentia	124,886	0.05	12,500	Nomura	88,325	0.03
19,000	CRH	2,249,302	0.94	1,700	Onoda	22,687	0.01
2,290	Eaton	854,524	0.35	15,000	Panasonic	24,331	0.01
13,880	Medtronic	1,286,168	0.48	1,000	Panasonic	57,120	0.02
210	Pfizer	23,441	0.01	700	Panasonic	38,817	0.01
376	STERIS	94,294	0.04	2,800	Panasonic	91,560	0.04
240	TE Connectivity Plc	50,218	0.02	600	Sabco	21,787	0.01
7,010	Trans Technologies	2,943,773	1.11	3,200	Sakai Epsilon	40,852	0.01
		7,579,403	2.84	1,000	Sakai House	22,610	0.01
Italy				4,400	Shimizu	68,071	0.02
7,850	Banca Monte dei Paschi di Siena	72,148	0.03	26,000	SoffBank	41,528	0.02
2,650	Generale	103,771	0.04	2,000	Sompo	64,818	0.03
494,570	Intesa Sanpaolo	2,826,324	0.99	3,000	Sony	81,810	0.03
3,617	Mediterranean Bank of Credit	72,532	0.03	1,000	Sunshine Metal Mining	27,397	0.01
36,410	UniCredit	2,895,345	1.11	2,900	Sunshine Metal Mining	78,828	0.03
		5,748,138	2.16	2,500	Symyx	38,842	0.01
Japan				8,800	Tajiri	58,184	0.02
2,200	Akita	33,376	0.01	18,300	Toda	94,267	0.04
6,300	Akita	72,013	0.03	1,100	Tokyo	13,369	0.01
6,300	Asahi Kasei	61,387	0.02	1,400	TOTO	36,168	0.01
2,600	Astell	38,580	0.01	900	Wakai	16,903	0.01
2,400	BridgeStone	109,435	0.04	8,400	Yamaha	67,458	0.02
1,450	Cathie	25,459	0.01	1,600	ZOZO	16,714	0.01
1,300	Canon	38,103	0.01			2,367,081	1.12
800	Capgemini	21,743	0.01	Jursey			
500	Crucial Pharmaceutical	22,869	0.01	1,149	Agile Plc	64,413	0.03
4,100	Daiichi Life	33,686	0.01	Luxembourg			
700	Daiichi Sankyo	16,787	0.01	11,893	DAM European Value Retail SA	38,855	0.02
1,300	Daiichi Sankyo	126,595	0.05	9,400	Infiniti	94,290	0.04
18,200	Daiwa	941,221	0.35			132,800	0.06
1,400	Ebara	28,862	0.01				

The data on pages 122-123 is not an integral part of the financial statements.

[932] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Mexico				1,007	Becton Dickinson	30,101	0.01
16,443	Corp. Inmóvil. Santa Fe de CV	49,396	0.02	279	Industria del Cemento Total	55,811	0.02
9,459	Fomento Económico Mexicano	83,094	0.03	Sweden			
3,888	Grupo Financiero Banorte	36,323	0.01	2,271	Atlas Copco	57,864	0.02
		103,201	0.00	1,189	Ejeca	24,700	0.01
Netherlands				978	EQT	33,188	0.01
6,318	Alpi Nibel	375,250	0.21	32,547	Telia	1,221,122	0.00
100	Argon	86,384	0.03	22,583	Vehi Car All	47,600	0.02
5,589	ASML	2,669,581	1.24	Switzerland			
3,324	INO Gasco	78,001	0.03	1,909	ABB	134,588	0.00
750	JOE Puma NV	27,806	0.01	562	Accor	35,367	0.01
840	IXYS Semiconductor	206,168	0.09	89	Balmi	87,687	0.03
770	Wulfers Klumbe	97,893	0.04	218	Bunge Global	18,493	0.01
		3,766,152	1.41	39	Calsonic	28,573	0.01
Norway				11	Clariant	48,493	0.02
1,787	Orsted Bank	48,284	0.02	553	Helios	46,250	0.02
2,443	Opuscula Fintech	83,096	0.03	802	Logitech International	68,296	0.02
4,317	Harco Hubs	28,000	0.01	811	Roche	57,581	0.02
6,229	Omya	56,271	0.02	2,308	Norstar	230,874	0.11
6,240	Passer	104,156	0.04	37	Pfaff	53,226	0.02
1,185	Vind Maritimeplaces ASA	42,298	0.02	642	UBS	25,826	0.01
		341,744	0.13	243	Zurich Insurance	178,828	0.08
Saudi Arabia				Taiwan			
1,576	Al Rajh Bank	38,288	0.01	3,006	Asustek Technology	32,624	0.01
4,357	Saudi Aramco Bank	55,644	0.02	1,008	Advanced	11,218	0.00
		75,410	0.03	1,008	Chromalox ATE	12,305	0.01
Singapore				6,006	Chuangwei Telecom	34,681	0.02
63	Kapah DC REIT	116	0.00	20,006	CTBC Financial	28,824	0.01
6,790	UDL	38,850	0.01	75,608	E-Gen Financial	83,709	0.03
		38,966	0.01	15,006	Eye Airway	22,826	0.01
South Korea				1,009	Kang SPSA Works	88,468	0.03
298	BNK Financial	8,255	0.00	8,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	228,126	0.09
888	Hana Financial	65,476	0.02	12,119	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	5,977,773	1.30
245	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd	373,119	0.17	30,000	TE Financial Holding Co Ltd	15,341	0.01
111	HD Hyundai Mipo	143,848	0.05	United Kingdom			
426	KD Financial	36,288	0.01	183	Admiral	58,200	0.02
157	Krafco	38,114	0.02	348	Autmate	25,724	0.01
324	NAVER	57,892	0.02	2,284	Arcus	28,788	0.01
888	Namaste	36,238	0.01	37,338	British Land	66,703	0.02
750	Samsung Electronics	35,333	0.02	1,001	Burda	34,123	0.01
872	Shinhan Financial	39,357	0.02	5,432	Burberry	24,921	0.01
		364,119	0.14	48,833	Compass	1,896,276	0.85
Spain				1,281	GSK	29,257	0.01
383	ACC Actividades de Construcción y Servicios	22,832	0.01	146	IGO PLC	27,833	0.01
5,519	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,888	0.04	442	Intertek	21,982	0.01
7,264	Banco de Sabadell	77,422	0.03	16,227	Ulvest Banking	79,477	0.03
11,287	Banque	168,522	0.06	6,002	Marks & Spencer	18,758	0.01
21,824	CasaBank	216,136	0.09				
26,534	Celmar Telecom	307,393	0.14				

The entire page 12316-12318 form is integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [933]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
161,140	Nathaniel Grill	2,263,292	0.85	129	Cellbase Global	39,277	0.01
2,214	NatWest	15,122	0.00	758	Colgate-Palmolive	61,595	0.02
37,033	RELX	1,721,409	0.65	22,889	Confluent	448,004	0.17
3,477	Rightmove	26,013	0.01	701	Crown Castle	73,901	0.03
1,481	Sage	21,574	0.01	232	Cummins	92,814	0.04
16,370	Schneider's	83,987	0.03	988	CVS Health	28,848	0.01
2,800	ISE	97,561	0.03	413	Canstar	95,368	0.03
2,537	St James's Place	43,383	0.02	617	Daytime	42,383	0.02
		8,042,510	2.27	008	Dechra Outpost	61,153	0.02
United States				22,771	Delta Air Lines	1,408,557	0.53
389	3M Co	61,549	0.02	561	Digital Realty Trust	97,566	0.04
267	Abolife	28,732	0.00	219	Dollar General	26,838	0.01
731	Adobe	269,344	0.10	3,622	DR Horton	612,558	0.23
430	Advanced Micro Devices	75,443	0.03	1,148	DuPont de Nemours	68,922	0.03
310	Agilent Technologies	28,838	0.01	449	eBay	41,241	0.01
1,929	Air Products and Chemicals	545,211	0.20	5,636	EA Lily	4,128,627	1.56
20,006	Alphabet	5,511,047	2.07	33	Equinox	28,318	0.01
21,579	Amazon.com	4,268,303	1.66	873	Eversource Energy	56,378	0.02
155	American Express	55,842	0.02	619	Expeditors International of Washington	111,962	0.04
104	American Tower	21,111	0.01	169	FS Inc	47,247	0.02
143	Ampco	46,318	0.02	193	FastNet Research Systems	61,110	0.02
738	Analog Devices	164,582	0.07	45	Fair Isaac	68,400	0.03
6,524	Apollo Global Management	609,276	0.23	403	Fidelity National Information Services	31,805	0.01
26,706	Apple	6,071,773	2.29	378	Figma Inc 'A'	28,547	0.01
188	Arista Networks, Inc	25,014	0.01	279	Ford Motor	55,077	0.02
427	Assurant	93,944	0.04	4,669	Fiserv	679,728	0.26
782	AT&T	22,216	0.01	1,758	Fortive	84,824	0.03
3,577	AutoDesk	1,124,301	0.42	1,445	Yipco	86,005	0.03
215	Automatic Data Processing	65,448	0.02	11,477	Freeport-McMoRan	512,219	0.19
2,325	Bell	106,434	0.04	207	Genzyme	61,454	0.02
48,789	Bank of America	2,472,383	0.93	312	GE HealthCare Technologies	23,157	0.01
541	Best Buy	46,793	0.02	212	GE Vernova	191,768	0.07
304	Biogen	48,511	0.02	2,725	General Mills	181,700	0.07
47	Booking	264,301	0.10	446	General Motors	26,011	0.01
24,820	Boston Scientific	2,516,319	0.98	882	GlaxoSmithKline	100,425	0.04
2,146	Bristol-Myers Squibb	101,313	0.04	241	Guaranty Sachs	179,150	0.07
12,541	Broadcom	3,752,393	1.41	527	Hartford Financial Services	79,358	0.03
2,428	Cadence Design Systems	367,710	0.13	63	HCA Healthcare	26,638	0.01
10,746	Capital One Financial	2,432,384	0.91	4,577	Humana Preferred Enterprise	104,001	0.04
364	Cardinal Health	68,490	0.02	5,639	Illion Worldwide	1,666,933	0.63
2,382	Cardiac	128,534	0.05	10,108	Humana Doopt	4,117,595	1.58
1,517	Carstar Global	100,115	0.04	1,781	HP Inc	58,509	0.02
132	Caterpillar	36,897	0.02	729	Incyte	60,444	0.02
210	CBSE	34,178	0.01	143	International Business Machines	54,276	0.02
487	CE Industrial	43,184	0.02	4,758	Interpublic of	127,936	0.05
279	Charles River Laboratories International	44,342	0.02	2,432	Intuit	1,624,913	0.61
84	Charger Communications	22,230	0.01	4,198	Intuitive Surgical	1,578,731	0.74
952	Chiquita Mexican Grill	39,202	0.01	274	Jacobs	57,168	0.02
28,180	Cisco Systems	1,736,790	0.68	10,709	JPMorgan Chase	3,224,109	1.21
24,785	Citigroup	2,583,649	0.99	496	Kaung On Pepper	14,672	0.01
838	Citrix	75,839	0.03	285	Kirkland's Corp	34,858	0.01
3,222	Coca-Cola	221,158	0.09				

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[934] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
3,118	Kraft Heinz	86,271	0.03	1,690	Libor Technologies	164,800	0.06	
1,857	Lam Research Corp	194,436	0.07	5,799	United Airlines	596,790	0.22	
43	Latent International	24,196	0.01	497	Veritas	52,980	0.02	
294	MarketAxess	42,640	0.02	244	VeriSign	99,837	0.04	
8,904	Morgan & McLean	1,562,683	0.47	159	Verisk Analytics	41,267	0.01	
6,386	Mutaresant	3,760,376	1.42	9,252	Vietnam Communications	224,800	0.10	
2,542	Match	95,401	0.04	7,669	Vijaya Pharmaceuticals	617,200	0.23	
2,588	Metallum	2,451,257	0.92	3,088	Vitalis	32,567	0.01	
17	Metacoil Ltd	42,938	0.02	189	Viva	55,600	0.02	
2,441	Mewa Platforms	1,864,851	0.69	41,806	Walabot	3,911,932	1.48	
30	Moffat-Turley International	48,344	0.02	30,877	Walt Disney	1,290,949	0.48	
487	Microchip Technology	31,818	0.01	934	Walrus	100,300	0.04	
10,382	Mimic Technology	1,252,581	0.47	57	West Pharmaceutical Services	14,857	0.01	
19,576	Mindful	9,661,666	3.72	1,317	Western Digital	106,519	0.04	
705	Midama	17,003	0.01	238	Wendy	94,570	0.03	
258	MongoDB	38,367	0.01	68	WV Granger	67,132	0.03	
1,181	Muzon	46,173	0.02	2,546	Yuzi China	112,482	0.04	
62	Motorola Solutions	43,207	0.02	7,027	Zimmer Biomet	100,811	0.04	
1,388	Natixi	1,291,244	0.49	921	Zuora	154,743	0.06	
20,408	Nadfin Energy	1,811,147	0.72			116,134,538	43.87	
419	Nasir	63,201	0.02	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			169,728,844	63.87
82,221	NVDA	11,647,876	4.45	BONDS				
7,238	Onida	1,243,937	0.48	Canada				
808	Oni Therapeutics	68,258	0.03	USD 742,000	Canadian Government Bond 2.75% 12/01/30	520,042	0.20	
947	Pan Alfa Networks	162,498	0.06	Cayman Islands				
1,376	Papaya	62,791	0.03	USD 250,000	ABSL CLO 3 Ltd 5.575% 2042/08	260,625	0.09	
1,344	Paper	25,698	0.01	USD 250,000	AGL CLO 37 Ltd 5.572% 2242/08	268,637	0.10	
556	PNC Financial Services	114,847	0.04	USD 250,000	AGL CLO 7 Ltd 5.785% 2012/08	261,342	0.10	
877	PPG Industries	98,154	0.04	USD 250,000	Ameri CLO 15 Ltd 5.572% 1242/08	260,432	0.09	
548	Principal Financial	68,425	0.03	USD 250,000	ARICO CLO 25 Ltd 5.594% 2042/08	289,138	0.11	
408	Procter & Gamble	63,291	0.02	USD 250,000	Apides Cx Ltd 5.594% 2042/08	288,133	0.09	
8,530	Progressive	2,108,268	0.79	USD 250,000	Apides Loan Fund 25041 5.588% 25/42/25	288,500	0.09	
1,724	Prudential Financial	188,576	0.07	USD 100,000	AREIT 2024-CRE 8.88% 12/02/41	188,243	0.07	
707	QUALCOMM	113,908	0.04	USD 208,000	AREIT 2025-CRE 10 Ltd 5.748% 12/12/2029	208,163	0.08	
327	Quest Diagnostics	68,096	0.02	USD 250,000	Baltic CLO 14 5.705% 2070/07	261,823	0.10	
223	Raymond James Financial	32,818	0.01	USD 250,000	Barrett Street Partners CLO 2004 Ltd 5.385% 2016/02/04	260,228	0.09	
96	Regeneron Pharmaceuticals	49,900	0.02	USD 326,000	BOJIT 2025-PLS Ltd 5.999% 18/10/2042	339,319	0.12	
146	Rockwell Automation	48,535	0.02	USD 250,000	Flatten CLO 28 5.672% 17/10/2027	261,868	0.10	
8,652	Salesforce	2,188,490	0.82	USD 250,000	Flatten CLO 28 5.922% 12/10/2027	268,632	0.09	
83	ServiceNow	78,690	0.03	USD 250,000	Flatten CLO 28 6.172% 12/10/2027	268,492	0.09	
521	ServiceTitan Inc A	67,668	0.02					
581	Skyworks Solutions	44,538	0.02					
585	State Street	67,275	0.03					
477	Steel Dynamics	63,640	0.02					
4,193	Stripe	1,843,283	0.62					
1,371	Synchrony Financial	164,398	0.06					
1,231	T Rowe Price	123,317	0.05					
1,148	Tapscott	118,428	0.04					
4,022	Tekla	1,286,619	0.49					
123	Texas Instruments	24,371	0.01					
7,581	Tiix	1,036,781	0.39					
771	Toll Brothers	107,443	0.04					
1,316	Tractor Supply	88,215	0.03					

The values on pages 122/123 1226 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Fidelity CLO 25 3.872% 1/1/2027	262,793	0.30	EUR 100,000	Germany		
USD 250,000	Fidelity CLO 28 3.888% 1/1/2028	268,012	0.00	EUR 100,000	APCOA Group GmbH 6.161% 1/1/2021	117,320	0.04
USD 250,000	Global Capital Partners CLO 52B 3.899% 10/1/2037	261,163	0.10	EUR 1,000,000	Banqueparibas Deutschland Bundesanleihe 2.0% 1/5/2035	1,802,352	0.66
USD 250,000	MPF 2024 F1 16 3.844% 1/1/2041	238,794	0.09	EUR 400,000	Commerzbank 3.25% 2/5/2029	406,368	0.15
USD 340,000	MPF 2024 F1 16 5.901% 1/1/2030	340,309	0.12	EUR 200,000	Commerzbank 4.5% 9/1/2029	243,362	0.09
USD 412,944	OHV Loan Funding 2015-2 5.497% 2/25/2031	423,960	0.02	USD 176,000	Deutsche Bank 2.125% 2/1/2024	110,800	0.07
USD 250,000	Palmer Square CLO 2623-3 3.875% 2/1/2037	261,179	0.10	EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 3/1/2027	228,742	0.09
USD 250,000	Palmer Square CLO 2622-3 5.538% 2/1/2037	265,766	0.10	EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 3/1/2025	242,405	0.09
USD 250,000	Palmer Square CLO 2622-3 7.271% 2/1/2037	252,116	0.10	EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG 3.25% 1/1/2025	116,752	0.04
USD 250,000	Silver Profit CLO 8 Ltd 3.402% 1/1/2038	261,250	0.09	EUR 400,000	Euroghd 3.815% 1/1/2034	426,166	0.16
USD 250,000	Synovate Trust CLO 2625-A Ltd 3.525% 2/1/2038	254,307	0.09	EUR 100,000	Festtagg Holding SE 5.25% 3/1/2031	116,367	0.05
USD 250,000	Tyresac Co VIII Ltd 5.178% 2/1/2028	266,136	0.09	EUR 100,000	IG Vermögensg. GmbH 7% 1/1/2023	125,668	0.05
USD 250,000	Tyresac Co XV 9 4.04% 2/1/2034	260,301	0.09	EUR 100,000	Nidda HealthCare 7% 2/1/2020	121,367	0.05
USD 44,596	Viva CLO 2013 2 5.50% 3/1/2031	44,347	0.02	EUR 100,000	PresystelCo 5.775% 1/1/2029	117,566	0.04
USD 300,000	Wellington Management Co. 4 Ltd 3.429% 1/1/2038	496,796	0.17	EUR 100,000	ProGroup AG 5.375% 1/1/2031	116,700	0.04
		7,407,571	2.79	EUR 100,000	Vonovia SE 6.875% 2/1/2032	119,151	0.04
						4,747,736	1.73
	Finland				Greece		
EUR 100,000	Madsen Trust Oy 5.125% 3/1/2032	118,814	0.04	EUR 100,000	Bank SA 411,700006	116,997	0.04
	France				Ireland		
EUR 100,000	Aksoo 1% 2/1/2029	122,188	0.05	EUR 100,000	Admiral CLO V DAC 5.251% 1/1/2027	117,300	0.04
EUR 60,340	Akso SE 1% 1/1/2030	26,361	0.01	EUR 100,000	Accore Euro CLO DAC 5.251% 2/1/2029	116,721	0.04
EUR 26,487	Akso SE 1% 1/1/2029	74,342	0.03	EUR 100,000	Accore Euro CLO DAC 5% 2/1/2029	117,870	0.04
EUR 30,027	Akso SE, STER Reg. 0.5% 1/1/2029	64,379	0.02	EUR 100,000	Adri European CLO V DAC 5.526% 1/1/2030	116,367	0.04
EUR 150,000	Crédit Agricole SA 3.875% 2/1/2035	117,646	0.04	EUR 100,000	Adri European CLO V DAC 5.17% 1/1/2030	117,496	0.04
EUR 500,000	Etiendite de France 1% 2/1/2035	479,520	0.18	EUR 100,000	Aurum Co XII DAC 5.166% 1/1/2038	116,452	0.04
GBP 100,000	Etiendite de France SA 1.271% 1/1/2035	137,314	0.05	EUR 110,000	Aurum CLO XVIII DAC 5.166% 1/1/2038	129,724	0.05
EUR 480,000	Eryx 1% 1/1/2030	478,529	0.18	EUR 100,000	Aurum CLO XIX DAC 5.166% 1/1/2038	117,337	0.04
EUR 100,000	Finco 5.5% 1/1/2031	116,716	0.04	EUR 100,000	Capitol Fair CLO VIII DAC 5.183% 2/1/2037	116,444	0.05
EUR 100,000	Finco 5.5% 1/1/2031	122,689	0.05	EUR 100,000	Caryatid CLO DAC 5.758% 1/1/2037	116,116	0.04
EUR 100,000	Galaxy 6.25% 1/1/2031	121,179	0.05	EUR 100,000	Carifair CLO V DAC 5.121% 1/1/2027	117,368	0.04
EUR 100,000	Opal Euro SAS 5.6% 3/1/2032	121,500	0.05	EUR 100,000	Carifair CLO V DAC 5.421% 2/1/2028	117,376	0.04
EUR 100,000	QVH Group SAS 4.71% 1/1/2031	116,961	0.04	EUR 100,000	Carifair CLO V DAC 6.228% 2/1/2038	118,128	0.05
USD 250,000	Synovate Trust SA 6.121% 2/1/2029	267,366	0.09	EUR 100,000	CDO Continuum Opportunity Loan Fund R DAC 4.836% 1/1/2031	117,224	0.04
		2,201,496	0.97				

The assets on pages 123-124 are from an integral part of the financial statements.

(936) BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 110,000	Finlady Grand Harbour Cls 2025-1 DAC 4.758% 16/03/2028	116,302	0.04	EUR 338,000	Italy Basic Pollenial Del Tesoro 2 Anni 1/1/2026	338,130	0.15
EUR 110,000	Harvest CLO 2000 8.839% 25/1/2027	138,346	0.06	EUR 116,000	Italyor Regeneration SpA 8.75% 15/1/2030	120,632	0.05
EUR 110,000	Harley Co XI DAC 4.095% 25/1/2029	117,457	0.05	EUR 100,000	Italy OF 24/00026	107,232	0.04
EUR 110,000	Harley CLO XI DAC 5.125% 15/1/2028	118,479	0.05	EUR 100,000	Pacheco-Bisco 4.250% 1/10/2031	117,808	0.05
EUR 1,275,354	Irland Government Bond 2.4% 18/10/2034	1,449,880	0.24	EUR 100,000	Pacheco-Bisco 7.125% 1/10/2031	128,303	0.05
EUR 110,000	Jubilee CLO 2024 2025 DAC 8.225% 15/1/2028	117,331	0.04	EUR 100,000	Pyramis SpA 8.25% 21/1/2030	121,632	0.05
EUR 110,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-25 1.86% 15/01/2034	117,231	0.04	EUR 100,000	TeamSystem SpA 5.134% 1/1/2032	117,157	0.04
EUR 110,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-25 DAC 0.066% 15/01/2034	117,246	0.04	EUR 100,000	UnicoGis Assicurazioni 4.9% 25/1/2034	122,344	0.04
EUR 110,000	Parma SpA European Loan Funding 2024-25 DAC 0.066% 15/01/2034	117,246	0.04			2,208,400	0.96
EUR 110,000	Penta CLO 17.528% 15/01/2028	116,281	0.05	Japan			
EUR 110,000	Proxima CLO 0 DAC 5.225% 16/01/2028	117,246	0.04	EUR 110,000	Saitama 3.25% 3/1/2029	120,446	0.05
EUR 110,000	Rockport Senior Europe CLO 2025-1 DAC 5.259% 25/1/2027	117,394	0.04	EUR 110,000	Saitama 7.75% 3/1/2032	121,243	0.05
EUR 110,000	Sona Flax CLO 11.121% 20/1/2027	126,304	0.05	EUR 100,000	Saitama Group Corp 3.25% 15/1/2029	111,194	0.04
EUR 110,000	Sona Flax CLO V DAC 5.512% 25/1/2028	118,832	0.05			308,883	0.14
EUR 250,000	Sumit Point Euro CLO IV Funding DAC 5.873% 16/01/2028	265,493	0.11	Jersey			
EUR 250,000	Sumit Point Euro CLO IV Funding DAC 4.873% 16/01/2028	264,518	0.11	USD 250,000	Agilis CLO XL 5.850% 15/1/2027	268,883	0.09
EUR 110,000	Texas Owl Capital Euro CLO 2026-1 DAC 5.195% 15/01/2028	118,209	0.05	EUR 100,000	Admiral Finco 6.375% 15/1/2031	121,473	0.05
EUR 110,000	Titanus CLO XI 6.274% 10/1/2028	118,508	0.05	USD 250,000	Barrett Street Partners CLO 2020-5 Anni 25/1/2028	268,221	0.09
EUR 110,000	Vidary Street CLO 1 DAC 5.475% 15/1/2028	118,818	0.05	USD 250,000	Carroll CLO Ltd 5.788% 20/1/2027	261,257	0.10
GBP 254,000	Virgin Media Q1 Winter Financing Hybrid V DAC Reg 5.7875% 16/01/2032	326,123	0.12	USD 250,000	Corpus Capital Partners CLO 24 B 5.818% 25/1/2032	261,372	0.10
		2,812,381	2.19	USD 250,000	Corpus Capital Partners CLO 25 B 5.888% 25/1/2032	261,200	0.10
Italy				USD 250,000	Corpus Capital Partners CLO 26 B 6.219% 25/1/2032	268,357	0.09
EUR 110,000	Espresso Bisco SPA 8.25% 30/01/2031	117,881	0.04	USD 250,000	Corpus Capital Partners CLO 26 B 7.218% 25/1/2032	263,243	0.10
EUR 110,000	Espresso Bisco SpA 5.825% 14/1/2032	118,112	0.05	USD 500,000	Emvivo US CLO 2025-3 LME 5.828% 15/1/2036	562,803	0.19
EUR 110,000	Espresso Bisco 5.131% 15/1/2031	118,078	0.05	USD 250,000	Midwestern Over CLO XV 6.388% 24/1/2027	261,368	0.09
EUR 110,000	Engineering - Inghenga Informatica - IT 1.25% 15/01/2028	124,113	0.05	USD 300,000	OCF CLO 2025-26 LME 5.402% 1/1/2032	300,243	0.11
EUR 110,000	Flow Mosa 10.25% 15/01/2029	130,508	0.04	USD 250,000	OCF CLO 2024-26 LME 5.055% 31/1/2036	251,367	0.09
EUR 110,000	Fluorop SpA Reg 3 4.75% 30/01/2028	119,643	0.05	USD 250,000	OCF CLO 2025-41 LME 5.437% 16/1/2036	268,364	0.09
EUR 110,000	Fluorop SpA Reg 3 5.125% 30/01/2032	118,208	0.04	USD 330,000	Poles Peak CLO 12 LME 5.345% 20/1/2036	335,514	0.09
EUR 110,000	Fil Fabbro Italiani Cemento 5.825% 16/01/2027	117,302	0.04	USD 250,000	Sliver Fund CLO 1 LME 5.948% 15/1/2027	261,210	0.09
EUR 110,000	MA Inquadratura Macchine Automatiche 5.725% 15/1/2029	118,101	0.05			4,187,571	1.87
				Luxembourg			
				EUR 81,312	Audax Financing SIF 8.25% 31/12/2028	108,880	0.04

The assets on page 12319 are from an exempted part of the financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 150,000	Altico-Financing 1 SAFL 1 Aggrege Holdings Inc 3.25% 21/02/25	178,857	0.05	Sweden			
EUR 330,000	Avista LowCarbon Finance Ltd 4.517% 1/02/25	177,375	0.04	EUR 60,000	Procter 1.2% 20/02/27	66,958	0.04
EUR 130,000	Avicor-BWH Finance 7.125% 1/01/25	122,018	0.03	EUR 60,000	Vestas 3.25% 1/11/25/27	66,702	0.03
GBP 330,000	Avonfire Finance 8.625% 1/01/25	137,511	0.03	Switzerland			
EUR 100,000	Exelma Subor 2.7 8/7/25 21/11/25	124,037	0.03	USD 200,000	UBS 6.244% 22/01/25	237,628	0.12
EUR 100,000	Exelma SAL 6.025% 1/02/25	118,236	0.04	USD 200,000	UBS Group AG 6.85% 1/09/2025	204,888	0.10
EUR 100,000	Fininvest Lux FinCo SAL 4.25% 1/02/25	114,926	0.04	United Kingdom			
CHF 43,000	Fininvest Finance Luxembourg SA 7% 1/02/25	56,430	0.02	EUR 100,000	Assent Finance 8.625% 1/02/25	128,388	0.06
EUR 280,000	LuxFinance Lux 4.5 5/01/25	236,406	0.09	GBP 100,000	BCFV Modular Services Finance 3.4 1.25% 30/11/25	128,528	0.06
EUR 100,000	Luna 1.5 Euro 18.2% 1/02/25	119,390	0.05	EUR 200,000	BCFV Modular Services Finance 3.4 6.5% 1/02/25	211,674	0.10
EUR 100,000	Luna 6.025% 1/01/25	92,364	0.04	USD 200,000	British Telecom Infrastructure 4.855% 2/01/25	188,367	0.09
EUR 100,000	Marine FinCo Ltd 6% 1/07/25	111,558	0.04	EUR 100,000	Customs & Excise (H&M) Wiggins 5.925% 1/01/25	102,422	0.05
EUR 42,427	Marine 5.355% 1/01/25	58,213	0.02	GBP 100,000	COIR FinCo (Eden) 8.625% 1/04/25	141,716	0.06
EUR 100,000	Summa BC Holdings 8.54% 1/02/25	118,202	0.04	GBP 100,000	Eden Finance Plc 8.625% 1/01/25	143,360	0.06
USD 200,000	United Finance Luxembourg Finance 3.5% 1/01/25	196,284	0.09	GBP 100,000	Healthcare Finance 6.625% 1/01/25	128,800	0.06
EUR 160,750	United Investments Ltd 6.5% 21/02/25	166,260	0.04	EUR 100,000	Medion Group Plc 4.625% 26/02/25	88,800	0.04
				EUR 416,000	National Grid 0.25% 1/07/25	424,221	0.19
				GBP 200,000	Nylund Group Plc 7.25% 1/01/25	279,455	0.14
Netherlands				GBP 100,000	Coastal Group Plc 11% 1/01/25	143,823	0.06
EUR 400,000	ABN AMRO Bank 0.25% 2/01/25	404,568	0.16	EUR 100,000	BOG Finance Plc 7.25% 27/02/25	102,243	0.05
EUR 350,000	Bank of America 5.25% 1/01/25	121,146	0.05	EUR 100,000	Finance Group 8.25% 1/01/25	102,700	0.05
EUR 300,000	Bank of America Finance 4.5% 1/01/25	118,532	0.04	GBP 100,000	Shogun Pub Co Finance 2015 Plc 13.75% 1/07/25	123,188	0.06
EUR 400,000	BOG Group 4% 1/02/25	429,325	0.16	GBP 28,325	United Finance Finance 6.625% 1/01/25	29,445	0.01
EUR 100,000	BOG 5.5% 1/01/25	118,940	0.05	GBP 1,404,112	United Kingdom GFC 2.0% 1/01/25	1,404,817	0.71
EUR 280,000	BOG Group 5.75% 1/01/25	236,432	0.09	GBP 844,000	United Kingdom GFC 4.375% 1/01/25	1,143,717	0.43
EUR 200,000	BOG 1.2 1.0% 1/01/25	241,286	0.09	USD 8,000	Verifone 4.125% 1/01/25	8,348	0.00
USD 200,000	Summa Finance 1.4 8.75% 1/01/25	191,427	0.07	EUR 90,000	Zigra Finance 7.25% 1/01/25	111,615	0.04
				EUR 130,000	Zigra Finance Plc 6.75% 1/01/25	121,404	0.04
Portugal							
EUR 100,000	EDP SA 4.625% 1/01/25	118,718	0.05				
				United States			
Spain				USD 200,000	2015 Park Avenue 2017 TRAP Mortgage Trust 5.938% 1/01/25	200,547	0.09
EUR 200,000	Barco Global Vantage Algeria 8.625% 1/01/25	208,474	0.08	USD 140,000	Academy 2015 LLC 5.67% 1/01/25	129,562	0.06
EUR 100,000	Barco Global Vantage 5.125% 1/01/25	118,463	0.05	EUR 200,000	American Tower 6.44% 1/01/25	227,264	0.09
EUR 300,000	Spain Government Bond 2.7% 1/01/25	403,388	0.17	USD 34,000	American Tower 5.22% 1/01/25	34,870	0.01
EUR 500,000	Spain Government Bond 3.17% 1/01/25	641,216	0.24	USD 477,000	American 2.77% 1/01/25	271,562	0.14
EUR 400,000	Spain Government Bond 3.40% 1/01/25	507,750	0.21	USD 100,000	American 5.50% 1/01/25	100,817	0.04
				USD 4,000	American Electric Power Wisconsin 6.67% 1/01/25	1,345	0.00

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 382,000	Acc North America 5.15% 1/1/2025	218,345	8.42	USD 21,000	HCA 3.375% 10/1/2023	20,326	0.81
USD 110,000	Ashtut Health Trust 2018 ASHF 5.75% 10/1/2025	100,340	0.04	USD 40,000	HCA 3.4% 10/1/2023	37,728	1.52
EUR 140,000	Bell Corp 4.25% 1/1/2022	118,296	0.04	USD 18,000	HCA 4.5% 10/1/2023	19,377	0.81
USD 288,000	Bank of America 3.57% 10/1/2023	287,236	8.11	USD 33,000	HCA 5.2% 10/1/2023	31,059	0.81
EUR 388,000	Bank of America 4.13% 1/1/2023	426,205	6.36	USD 215,000	HCA 5.625% 10/1/2023	221,751	8.95
USD 156,000	Bank of America 5.202% 10/1/2023	150,164	8.06	USD 128,000	HCA 5.96% 10/1/2023	123,216	8.85
USD 7,000	Bank of America Corp 8.25% 10/1/2023	7,012	0.00	USD 135,000	Healthcare 3% 10/1/2023	140,798	0.86
USD 5,000	Bank of New York Mellon Corp 6.1% 10/1/2023	5,124	0.00	EUR 100,000	Health Software 7.00% Corporate Solutions Finance 7.50% 10/1/2023	121,822	8.95
USD 110,000	BSM 2016 TALE Mortgage Trust 5.53% 10/1/2023	102,542	0.04	USD 250,000	Health USA Trust 2016-2017 5.75% 10/1/2023	246,112	9.49
USD 205,000	BSM 2024 FL 13 LLD 5.92% 10/1/2023	211,819	8.12	USD 134,000	Hirex Corp 2.375% 10/1/2023	16,788	0.07
USD 340,000	BSM 2024 FL 14 LLD 5.92% 10/1/2023	310,549	8.12	USD 66,000	Hirex Corp 2.375% 10/1/2023	52,443	0.02
USD 74,000	Berry Global 1.93% 10/1/2023	71,832	8.03	USD 472,000	Hydrex Funds 2016-1977 Mortgage Trust 3.35% 10/1/2023	462,608	10.12
USD 310,000	Berry Global 5.0% 10/1/2023	311,183	0.04	USD 440,000	JPMorgan Chase & Co 3.87% 10/1/2023	464,140	8.18
USD 121,000	Broadcom 3.41% 10/1/2023	112,168	8.04	USD 7,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 10/1/2023	7,188	0.00
USD 57,000	Broadcom 4.75% 10/1/2023	58,105	0.02	USD 210,000	LoanCore 2025 2025 CREB Issue LLC 5.74% 10/1/2023	200,838	0.88
USD 330,000	BSPPT 2024 FL 11 LLD 5.92% 10/1/2023	308,241	8.42	USD 87,000	Loxley 5.52% 10/1/2023	77,826	0.85
USD 220,000	DX Commercial Mortgage Trust 2024-2025 2024 13/1/2024	224,191	0.04	USD 63,000	Loxley 5.75% 10/1/2023	57,527	0.82
USD 225,000	EXF Trust 2017 GAA 3.37% 10/1/2023	219,432	0.88	USD 268,000	M&T Bank Corp 4.551% 10/1/2023	268,118	8.18
USD 230,000	EXF Trust 2017 GAA 3.37% 10/1/2023	219,472	0.88	USD 170,000	Metropoulos County Industrial Development Authority 7.375% 10/1/2023	164,308	0.84
USD 7,000	Original Inc 8.25% 10/1/2023	7,321	0.00	EUR 200,000	Mob 2.5% 10/1/2023	218,307	0.88
USD 6,000	Original Inc 8.25% 10/1/2023	6,105	0.00	USD 230,000	MFC 2024 FL 14 LLD 5.92% 10/1/2023	217,138	0.89
EUR 110,000	Orange Global LP / Orange US Finance Co 4.75% 10/1/2023	118,841	0.04	EUR 200,000	Morgan Stanley 0.45% 10/1/2023	217,879	8.88
USD 12,000	Cloud Software 5.5% 10/1/2023	12,140	0.00	USD 82,000	Morgan Stanley 4.21% 10/1/2023	81,883	0.04
USD 40,000	Cloud Software 6.25% 10/1/2023	42,824	0.02	USD 334,000	Morgan Stanley 5.44% 10/1/2023	344,800	8.12
USD 160,000	Cloud Software 7.7% 10/1/2023	152,112	0.04	USD 103,000	Morgan Stanley 5.65% 10/1/2023	105,221	0.84
USD 48,000	Electronic Health 6.5% 10/1/2023	48,304	0.03	USD 64,000	Morgan Stanley Capital 1 Trust 2017-2018 8.011% 10/1/2023	61,834	0.02
EUR 202,000	EV LBY 1.2% 10/1/2023	194,889	0.07	USD 146,000	Academy 5.35% 10/1/2023	177,293	8.87
USD 148,000	EV LBY 5.0% 10/1/2023	154,828	0.05	USD 80,000	Academy 5.35% 10/1/2023	81,862	0.83
USD 63,000	Equinox 2.5% 10/1/2023	58,257	0.02	USD 718,000	Olympia Trust 2017-07 Mortgage Trust 3.25% 10/1/2023	706,368	8.04
USD 340,000	F&B 2024 FL 5 LLD 5.92% 10/1/2023	342,392	8.13	USD 303,000	Oracle 2.5% 10/1/2023	299,573	8.11
USD 210,000	F&B 2024 FL 11 LLD 5.92% 10/1/2023	210,637	8.08	USD 158,000	PNC Financial Services 4.75% 10/1/2023	159,177	0.86
USD 332,000	Gilad 5.00% 4.5% 10/1/2023	60,308	0.04	USD 113,000	Public Service Electric and Gas 5.425% 10/1/2023	108,325	8.88
USD 148,000	Gilad 5.00% 4.5% 10/1/2023	155,109	0.06	USD 268,000	Republic Services 3.65% 10/1/2023	259,941	8.46
USD 91,000	Gilman 2024 1.35% 10/1/2023	96,179	0.03	USD 281,000	Sevens Williams 2.35% 10/1/2023	288,739	8.15
USD 81,000	Gilman 2024 1.44% 10/1/2023	86,171	0.01	USD 103,000	Uber Technologies Inc 5.38% 10/1/2023	103,469	0.84
EUR 181,000	Gilman 2024 2% 10/1/2023	211,381	8.08	USD 1,819,200	United States Treasury 10/1/2023 3.875% 10/1/2023	1,829,504	8.89
USD 340,000	GS Finance Corp 8.75% 10/1/2023	342,346	8.13				

*All or a portion of this security represents a security option.

The data on page 12319 is derived from a part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [939]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,892,380	United States Treasury Note/Bond 4% 12/1/2025*	1,809,241	0.53	Other Transferable Securities			
USD 2,183,080	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/07/2027	2,904,984	0.82	COMMON STOCKS (SHARES)			
USD 1,716,700	United States Treasury Note/Bond 4.125% 05/11/2032	1,754,470	0.50	United States			
USD 799,280	United States Treasury Note/Bond 4.21% 15/11/2034	860,391	0.25	Fidelity - Vanguard Divd Alliance**			
USD 5,927,300	United States Treasury Note/Bond 4% 28/07/2026	6,211,349	1.76	Total Common Stocks (Shares)			
USD 120,000	UnitedHealth 5.05% 15/04/2025	506,794	0.14	BONDS			
USD 150,000	UnitedHealth 5.625% 18/11/2034	152,165	0.04	Ireland			
USD 160,000	Verizon Communications 5.0% 15/02/2054	119,079	0.03	E/C/R 100,000 - Autism CLO VII (DAC) 0% 16/11/2025*			
USD 144,000	Vitamin 4.00% 16/05/2027	716,259	0.17	E/C/R 100,000 - Global Hamam CLO (DAC) 0% 15/11/2025**			
USD 180,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C26 5.438% 15/07/2048	177,806	0.04	Total Bonds			
USD 144,000	Welltower 2.95% 15/02/2025	189,416	0.05	Total Other Transferable Securities			
USD 200,000	Welltower 4.125% 18/07/2029	201,302	0.06	Total Portfolio			
USD 264,000	WFOC 5.0% 18/02/2028	262,186	0.07	Other Net Assets			
USD 10,000	WFOC 4% 15/07/2028	9,354	0.00	Total Net Assets (USD)			
		22,368,713	10.40				
Total Bonds		48,376,289	25.70				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Administered as an Officer (Book Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market)		241,272,632	95.71				

* Sub or a portion of this security is pledged or given as guarantee, see table 13, for further details.

** Security subject to a fair value adjustment as disclosed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled spot/forward (denominated in USD)
EUR	4,729,199	USD	5,481,157	Bank of Montreal	17/09/25	3,524
EUR	932,861	EUR	118,864	Bank Street	17/09/25	(1,932)
EUR	854,999	USD	879,247	WFOC Bank	17/09/25	899
EUR	3,588,438	USD	353,691	Deutsche Bank	17/09/25	21,241
EUR	3,375,730	USD	313,946	Morgan Stanley	17/09/25	5,862
GBP	7,627,186	USD	6,629,681	Bank Street	17/09/25	49,511
GBP	873,649	USD	717,687	JP Morgan	17/09/25	(6,488)
GBP	3,731,748	USD	4,344,336	Bank of Montreal	17/09/25	(6,884)
GBP	381,144	USD	493,728	Bank of Montreal	17/09/25	(6,347)
GBP	784,999	USD	484,726	JP Morgan	17/09/25	(4,590)
GBP	29,438,882	USD	4,103,647	Bank of Montreal	17/09/25	12,819
GBP	2,948,894	USD	273,464	UBS	17/09/25	1,387
GBP	22,474,448	USD	5,194,232	Bank of Montreal	17/09/25	(5,194)
GBP	3,276,891	USD	499,333	Citibank	17/09/25	132
GBP	4,871,446	USD	218,571	Bank Street	17/09/25	7,571
GBP	4,218,173	USD	483,209	Morgan Stanley	17/09/25	(4,590)
GBP	3,046,794	USD	474,106	JP Morgan	17/09/25	1,384
GBP	496,117	EUR	843,673	Bank of Montreal	17/09/25	(13)
GBP	341,612	USD	404,877	Bank of Montreal	17/09/25	2,729
GBP	1,177,398	USD	1,371,267	Bank of Montreal	17/09/25	(3,388)
GBP	2,826,228	USD	3,293,219	Bank Street	17/09/25	(3,762)

Figures on page 122 (b) (2) are presented as part of the financial statements.

[940] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR	571,281	USD	412,228	Citibank	07/02/25	(1,942)
EUR	177,739	USD	209,607	Banque	07/02/25	1,886
EUR	644,049	USD	888,269	HSBC Bank	07/02/25	(1,345)
EUR	3,609,029	USD	4,208,618	JP Morgan	07/02/25	(23,534)
EUR	548,596	USD	884,679	UBS	07/02/25	6,286
EUR	318,836	USD	379,399	Morgan Stanley	07/02/25	1,684
GBP	183,348	USD	207,890	Royal Bank of Canada	07/02/25	(898)
GBP	268,379	USD	347,491	Banque	07/02/25	881
GBP	886,188	USD	1,239,411	JP Morgan	07/02/25	(3,181)
GBP	547,677	USD	209,079	State Street	07/02/25	(1,236)
GBP	98,181	USD	122,493	UBS	07/02/25	(225)
HKD	5,104,603	USD	668,297	State Street	07/02/25	861
HKD	274,149	USD	360,996	Bank of America	07/02/25	968
HKD	1,808,991	USD	264,498	Standard Chartered Bank	07/02/25	866
HKD	2,644,889	USD	261,818	Goldman Sachs	07/02/25	807
HKD	2,884,739	USD	343,161	JP Morgan	07/02/25	1,469
HUF	120,638,888	USD	368,001	State Street	07/02/25	13,218
HUF	44,168,797	EUR	109,826	State Street	07/02/25	2,609
IDR	15,279,644,622	USD	614,942	BNP Paribas	07/02/25	(6,728)
IRR	239,408,889	USD	2,788,119	JP Morgan	07/02/25	(74,944)
INR	21,094,889	USD	369,634	Royal Bank of Canada	07/02/25	(7,481)
JPY	2,431,213,368	USD	16,383,786	Royal Bank of Canada	07/02/25	(186,548)
JPY	423,366,308	USD	2,681,625	JP Morgan	07/02/25	(21,735)
JPY	4,081,638	USD	29,409	BNP Paribas	07/02/25	234
JPY	93,271,767	USD	493,891	HSBC Bank	07/02/25	(58)
JPY	19,086,678	USD	136,629	State Street	07/02/25	(226)
JPY	64,787,506	USD	379,662	Morgan Stanley	07/02/25	2,497
KRW	2,828,365,284	USD	2,581,366	Morgan Stanley	07/02/25	(48,376)
KON	52,186,518	USD	620,625	State Street	07/02/25	18,364
KON	636,446	JPY	6,268,931	Citibank	26/02/25	2,122
KON	239,666	JPY	1,708,686	Morgan Stanley	26/02/25	886
KON	6,816,474	USD	343,606	Citibank	07/02/25	5,773
MYR	948,444	USD	229,997	Banque	07/02/25	(526)
NOK	2,386,319	USD	208,020	Banque	07/02/25	1,129
PLN	2,215,018	USD	382,737	State Street	07/02/25	(2,916)
PLN	468,189	EUR	169,883	State Street	07/02/25	886
SAR	631,238	USD	908,628	State Street	07/02/25	171
SEK	16,866,846	USD	1,358,423	State Street	07/02/25	7,749
SGD	448,889	USD	349,381	State Street	07/02/25	(1,688)
THB	52,885,687	USD	399,639	Morgan Stanley	07/02/25	841
TRY	8,411,489	USD	117,104	Banque	07/02/25	2,629
USD	3,364,661	GBP	2,446,134	JP Morgan	07/02/25	16,127
USD	8,827,486	EUR	7,860,328	Morgan Stanley	07/02/25	(126,787)
USD	306,781	CHF	2,164,094	Citibank	07/02/25	(8,996)
USD	379,435	JPY	34,468,796	JP Morgan	07/02/25	7,422
USD	876,148	CAD	200,893	HSBC Bank	07/02/25	6,884
USD	31,568	HKD	244,376	UBS	07/02/25	(8)
USD	788,646	THB	22,225,892	Morgan Stanley	07/02/25	26,792
USD	688,244	CHF	487,793	Morgan Stanley	07/02/25	(8,211)
USD	167,992	JPY	22,819,759	Banque	07/02/25	3,961
USD	1,621,009	JPY	234,849,764	Morgan Stanley	07/02/25	24,428
USD	1,318,441	EUR	1,143,348	Banque	07/02/25	(22,504)
USD	2,167,793	EUR	1,868,399	Bank of America	07/02/25	(823)
USD	3,084,268	EUR	2,862,739	State Street	07/02/25	(24,286)
USD	1,060,143	EUR	898,443	UBS	07/02/25	1,286
USD	891,887	THB	61,389,799	HSBC Bank	07/02/25	28,884
USD	1,779,328	EUR	1,631,191	Goldman Sachs	07/02/25	(14,277)
USD	248,738	EUR	211,296	JP Morgan	07/02/25	1,810
USD	232,991	MYR	4,341,804	Morgan Stanley	07/02/25	(966)
USD	1,234,164	EUR	1,063,199	Royal Bank of Canada	07/02/25	(7,827)
USD	2,607,314	EUR	2,218,613	Citibank	07/02/25	14,421

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [941]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	121,027	CHF	1,210,257	Bank Leumi	07/02/26	(1,210)
USD	808,238	GBP	808,238	Standard Chartered Bank	07/02/26	1,882
USD	94,640	JPY	136,277,421	UBS	07/02/26	(944)
USD	197,229	CHF	194,059	Bank Leumi	17/02/26	2,871
USD	98,131	GBP	124,304	BNP Paribas	07/02/26	861
USD	285,712	INR	1,391,094	Scotiabank	07/02/26	(946)
USD	288,445	CAD	247,896	CIBC	07/02/26	(1,841)
CAD	14,261,147	USD	1,328,374	Bank Leumi	07/02/26	1,446
Net unrealised depreciation						(955,650)
EUR Hedged Share Class						
EUR	45,313,791	USD	87,242,954	BNP Paribas	12/02/26	542,881
USD	927,476	EUR	891,036	BNP Paribas	12/02/26	(826)
Net unrealised appreciation						542,055
SEK Hedged Share Class						
SEK	112,601,646	USD	43,704,254	BNP Paribas	12/02/26	(11,364)
USD	17,086	SEK	1,642,717	BNP Paribas	12/02/26	(1,671)
Net unrealised depreciation						(12,935)
Total net unrealised depreciation						(526,530)
USD underlying deposits: 1,420,211,829,180						129,749

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
60	EUR	Euro SOB	September 2025	8,224,187	(42,143)
(1)	EUR	Euro Bund	September 2025	151,131	934
10	EUR	Euro Stoxx	September 2025	1,449,346	(4,200)
17	EUR	Euro-BTP	September 2025	2,384,947	(11,678)
17	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	September 2025	4,616,131	444,370
4	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	3,787,280	(30,933)
16	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,655,389	(114)
(78)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	4,686,545	(46,522)
(6)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	2,622,190	(187,911)
18	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	2,141,550	174,951
(37)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	11,968,812	(69,263)
42	EUR	EURO STOXX Banks Index	September 2025	249,103	57,680
15	USD	Nifty 50 Index	September 2025	938,378	(3,355)
8	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	499,459	3,773
(11)	USD	10 Long Bond (CBT)	December 2025	1,057,084	(344)
(39)	USD	10 Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	11,242,750	(74,869)
(11)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	1,715,381	(13,394)
70	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	8,168,937	24,270
35	GBP	Long Gilt	December 2025	4,270,236	1,490
98	USD	US Treasury 2 Year T-Bill (CBT)	December 2025	20,432,239	21,251
(88)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	7,459,684	(52,111)
10	USD	3 Month SOFR	March 2026	2,401,828	5,076
Total				112,668,391	114,947

The notes on pages 123-130 (2024) form integral part of these financial statements.

[942] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
QDS	EUR (34,270)	Fund provides default protection on Hannover Rück AG, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	2012/2029	155	300
QDS	EUR (16,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V2, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	2012/2029	2,988	14,840
QDS	EUR (24,270)	Fund provides default protection on Munich Re Group, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	2012/2029	366	321
QDS	EUR 40,398	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	2012/2029	(392)	(600)
QDS	EUR (28,357)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	2016/2036	466	1,395
QDS	EUR 58,165	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	2016/2036	(771)	(1,868)
QDS	EUR (16,600)	Fund provides default protection on Fortis SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	2012/2029	262	1,291
QDS	EUR (48,466)	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	J.P. Morgan	2012/2029	548	202
QDS	EUR 48,466	Fund receives default protection on Enxelor, and pays Fixed 1%	J.P. Morgan	2012/2029	(358)	(340)
QDS	EUR (17,600)	Fund provides default protection on Enxelor SA, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	2016/2036	1,299	1,838
QDS	USD (177,111)	Fund provides default protection on COX HY CDS1 541 5Y 1209/2025, and receives Fixed 5%	Bank of America	2012/2029	2,209	12,682
QDS	EUR (991,889)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 42 V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	2012/2029	12,181	104,523
QDS	USD 1,343,221	Fund receives default protection on COX NA IG 44 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	2016/2036	(111)	(70,259)
QDS	EUR (27,355)	Fund provides default protection on ITRAXX.XD 43 V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	2016/2036	286	3,014
QDS	USD 834,122	Fund receives default protection on COX NA HY 44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	2016/2036	(1,264)	(50,900)
RS	USD (17,575,600)	Fund receives Fixed 4.220%, and pays Floating USD-Federal Funds H.15-DB-COMPOUND 1 Day	Barclays	12/31/2025	436	436
RS	USD (19,629,889)	Fund receives Fixed 4.17175%, and pays Floating USD-Federal Funds H.15-DB-COMPOUND 1 Day	Barclays	12/31/2025	945	945
RS	USD (38,036,000)	Fund receives Fixed 3.9397%, and pays Floating USD-SOFR-DB Compound 1 Day	Barclays	25/10/2025	1,356	1,385
RS	USD (2,036,267)	Fund receives Fixed 4.077%, and pays Floating USD-SOFR-DB Compound 1 Day	Barclays	25/10/2025	2,896	2,946
RS	USD (4,520,000)	Fund receives Fixed 4.32837%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Barclays	14/11/2027	20,063	20,063
RS	INR (21,792,571)	Fund receives Fixed 1.31%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	20/3/2027	3,895	3,895
RS	BRL (1,314,292)	Fund receives Fixed 5.2621%, and pays Floating BRL MECOR 1 Day	Barclays	31/12/25	(1,969)	(1,869)
RS	INR (5,743,525)	Fund receives Fixed 8.51%, and pays Floating INR MECOR 1 Day	Barclays	20/3/2029	1,498	1,498
RS	INR (3,242,384)	Fund receives Fixed 8.51%, and pays Floating INR MECOR 1 Day	Barclays	25/12/28	2,153	2,153
RS	MXN (3,452,505)	Fund receives Fixed 4.94%, and pays Floating MXN-TIBOR ON-DB Compound 1 Day	Barclays	14/11/2029	30,130	30,130
RS	GBP (1,300,000)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Barclays	16/12/30	18,200	18,280
RS	USD (1,796,501)	Fund receives Fixed 5%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	22/12/30	49,027	49,027
RS	EUR (2,771,726)	Fund receives Fixed 5.337%, and pays Floating INR MECOR 1 Day	Barclays	20/3/2034	914	914

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (2,771,728)	Fund receives Fixed 6.347%, and pays Floating BRL MEUR 1 Day	Barclays	20/2/2024	936	936
IRS	USD (1,664,162)	Fund receives Fixed 3.4590%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Barclays	10/10/2024	(1,000)	1,000
IRS	USD (1,254,180)	Fund receives Fixed 3.602%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	25/12/2024	5	6
IRS	USD (1,374,001)	Fund receives Fixed 3.5305%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	01/2/2025	2,737	2,737
IRS	USD (1,338,388)	Fund receives Fixed 4.5%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	05/2/2024	4,631	4,631
IRS	BRL (881,224)	Fund receives Fixed 10.051917%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	4/12/2027	(11,802)	(11,802)
IRS	BRL (108,129)	Fund receives Fixed 10.106271%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	4/12/2027	(17,824)	(17,824)
IRS	BRL (1,000,000)	Fund receives Fixed 12.46943%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	4/12/2027	(13,405)	(13,405)
IRS	USD (113,898)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.851%	Bank of America	20/2/2027	(595)	(595)
IRS	USD (525,000)	Fund receives Fixed 4.1355%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	22/10/2027	6,634	6,634
IRS	USD (3,271,602)	Fund receives Fixed 3.4925%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	20/9/2024	16,620	16,620
IRS	BRL (861,605)	Fund receives Fixed 12.345%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	2/1/2027	(1,231)	(1,231)
IRS	BRL (1,048,325)	Fund receives Fixed 10%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	2/1/2027	(1,382)	(1,382)
IRS	BRL (4,214,548)	Fund receives Fixed 12.115%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Bank of America	2/1/2027	(1,438)	(1,438)
IRS	BRL (187,198)	Fund receives Fixed 3.98553%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	Citibank	4/12/2027	(11,347)	(11,347)
IRS	USD (2,894,402)	Fund receives Fixed 3.8386%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Citibank	6/5/2024	62,144	62,144
IRS	GBP (328,798)	Fund receives Fixed 4.1236%, and pays Floating GBP SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	1/11/2026	4,736	4,736
IRS	GBP (321,603)	Fund receives Fixed 4.1283%, and pays Floating GBP SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	2/11/2026	4,814	4,814
IRS	EUR (88,475)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	5/2/2024	25,377	25,377
IRS	EUR (1,380,391)	Fund receives Fixed 2.21%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/4/2024	52,387	52,387
IRS	EUR (1,381,870)	Fund receives Fixed 2.37%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/15/2024	37,976	37,976
IRS	USD (1,897,864)	Fund receives Fixed 3.2775%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	15/5/2024	(9,261)	(9,261)
IRS	EUR (424,276)	Fund receives Fixed 2.21%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2024	(2,244)	(2,244)
IRS	USD (271,354)	Fund receives Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.659%	Goldman Sachs	3/11/2023	18,326	18,326
IRS	JPY (11,437,500)	Fund receives Fixed 1.481%, and pays Floating JPY TOBN-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	6/3/2024	(45,300)	(45,300)
IRS	JPY (11,437,500)	Fund receives Fixed 1.442%, and pays Floating JPY TOBN-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	1/1/2024	(45,316)	(45,316)
IRS	USD (711,544)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/3/2025	2,676	2,676
IRS	BRL (585,845)	Fund receives Fixed 10.052148%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	JP Morgan	4/12/2027	(11,227)	(11,227)
IRS	BRL (584,478)	Fund receives Fixed 10.027214%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	JPMorgan	4/12/2027	(11,376)	(11,376)
IRS	BRL (642,528)	Fund receives Fixed 10.010321%, and pays Floating BRL BROC 1 Day	BNP Paribas	4/12/2027	(11,808)	(11,808)

The notes on pages 122/123 (2024) form an integral part of these financial statements.

[944] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (5,000)	Fund receives Fixed 10.155823%, and pays Floating BRL BRCIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(96)	(96)
IRS	BRL (901,048)	Fund receives Fixed 10.159133%, and pays Floating BRL BRCIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(17,167)	(17,167)
IRS	USD (6,793,000)	Fund receives Fixed 4.934%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day	Standard Chartered Bank	26/02/2026	39,832	40,221
IRS	USD (1,110,000)	Fund receives Fixed 4.729%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day	Standard Chartered Bank	26/02/2027	21,326	21,644
IRS	USD (6,816,000)	Fund receives Fixed 4.593%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day	Standard Chartered Bank	26/02/2029	276,799	276,676
IRS	USD (141,800)	Fund receives Fixed 4.314%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day	Standard Chartered Bank	26/02/2034	7,943	7,776
IRS	USD (270,600)	Fund receives Fixed 4.071%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day	Standard Chartered Bank	26/02/2034	(1,211)	(636)
IRS	USD (1,346,000)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compount 1 Day, and pays Fixed 3.274%	HSBC Bank	5/07/2028	(1,828)	(1,928)
TRS	KRW (479,048,700)	Fund receives Korean Stock Price 200 Index + 0bps, and pays 3M Libor + 190bps	BNP Paribas	16/09/2025	11,786	11,784
TRS	USD 1,237,006	Fund receives Market Boot (US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/09/2025	30,459	27,360
TRS	USD 443,806	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays (Box US) Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	20/09/2025	(10,627)	(9,468)
TRS	KRW 3	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/09/2025	3,062	231,002
TRS	KRW 3	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/09/2025	721	232,296
TRS	USD (5,000)	The Fund receives the total return on China Life Insurance Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	554	(15,411)
TRS	USD 1285	The Fund receives the total return on Bechtel AG. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	339	(13,468)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Lico AS. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	2,206	(70,046)
TRS	USD (600)	The Fund receives the total return on Ryofin Kabuto Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	604	(13,014)
TRS	USD (1,100)	The Fund receives the total return on Sunyann Forestry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	307	(12,621)
TRS	USD (1,100)	The Fund receives the total return on TBS Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(14)	(40,547)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [945]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (726)	The Fund receives the total return on Milson Coors Beverage Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2026	1,500	(36,772)
TRS	USD (1,717)	The Fund receives the total return on WR Berkley Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2026	\$95	(123,263)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on BeOne Medicines Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	888	(40,171)
TRS	USD (36,000)	The Fund receives the total return on Deroptal Electronics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	32	(32,562)
TRS	USD (25,000)	The Fund receives the total return on Ennstec Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(1,424)	(31,898)
TRS	USD (7,000)	The Fund receives the total return on Nan Ya Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(491)	(9,892)
TRS	USD (2,000)	The Fund receives the total return on Quanta Computer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(200)	(17,174)
TRS	USD (5,000)	The Fund receives the total return on Puente Development Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(151)	(9,876)
TRS	USD (21,000)	The Fund receives the total return on Seachuk Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(468)	(59,768)
TRS	USD (9,000)	The Fund receives the total return on Taiwan Fertilizer Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	1,000	(15,722)
TRS	USD (14,000)	The Fund receives the total return on Taiwan Mobile Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	633	(49,774)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on AGO Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	25/02/2026	(165)	(53,584)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[946] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on Amazon Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	611	(48,869)
TRS	USD (1,162)	The Fund receives the total return on BASF SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	3,791	(61,649)
TRS	USD (219)	The Fund receives the total return on BE Semiconductor Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	626	(29,494)
TRS	USD (854)	The Fund receives the total return on Brenntag SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,803	(53,122)
TRS	USD (329)	The Fund receives the total return on Carl Zeiss Mediar AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	22	(46,938)
TRS	USD (6,900)	The Fund receives the total return on Casio Computer Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(1,160)	(56,872)
TRS	USD (1,128)	The Fund receives the total return on Continental AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,014	(89,793)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on CyberAgent Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(301)	(34,655)
TRS	USD (4,801)	The Fund receives the total return on Davita Campus-Miami NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,306	(26,824)
TRS	USD (1,011)	The Fund receives the total return on Delivery Hero SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,825	(26,348)
TRS	USD (1,128)	The Fund receives the total return on Demet A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,922	(43,424)
TRS	USD (3,200)	The Fund receives the total return on Dentsu Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(3,962)	(63,658)

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [947]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on DiaSort SpA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	883	(110,163)
TRS	USD (000)	The Fund receives the total return on DIC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	215	(14,022)
TRS	USD (2,700)	The Fund receives the total return on DIAZ Mod Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	3,431	(55,945)
TRS	USD (2,101)	The Fund receives the total return on Edgewood SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	5,200	(60,245)
TRS	USD (270)	The Fund receives the total return on Geyr Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	575	(22,332)
TRS	USD (1,900)	The Fund receives the total return on Grifile SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	648	(26,853)
TRS	USD (570)	The Fund receives the total return on Hama Pharmaceuticals PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	345	(13,933)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on Huanfeng Pharmaceutical Co. Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	388	(24,346)
TRS	USD (1,300)	The Fund receives the total return on Hishizaki Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	158	(46,468)
TRS	USD (200)	The Fund receives the total return on IRI Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	114	(21,050)
TRS	USD (700)	The Fund receives the total return on Japan Steel Works Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(279)	(42,833)
TRS	USD (1,500)	The Fund receives the total return on Kadokawa Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	841	(34,595)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[948] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Keapla Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(396)	(26,351)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Ksei Teiamo Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	782	(15,894)
TRS	USD (800)	The Fund receives the total return on Kosei Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	483	(31,634)
TRS	USD (2,200)	The Fund receives the total return on MINEBEA MITSUMI Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(416)	(38,130)
TRS	USD (4,200)	The Fund receives the total return on Mitsubishi HC Capital Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	33	(34,588)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on Nipponi Shokubai Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(274)	(21,472)
TRS	USD (4,700)	The Fund receives the total return on Nissan Saturn Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(640)	(57,237)
TRS	USD (1,800)	The Fund receives the total return on Nissan Fuso Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(164)	(33,948)
TRS	USD (2,500)	The Fund receives the total return on Obit Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	1,162	(86,969)
TRS	USD (800)	The Fund receives the total return on OBIO Business Consultants Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	773	(48,621)
TRS	USD (6,900)	The Fund receives the total return on Oj Holdings Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	(736)	(38,100)
TRS	USD (2,600)	The Fund receives the total return on Peppercorn Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	26/02/2026	148	(26,542)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [949]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (526)	The Fund receives the total return on Ealmar ASA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(879)	(26,852)
TRS	USD (184)	The Fund receives the total return on Sanicoc Group AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(735)	(91,868)
TRS	USD (1,500)	The Fund receives the total return on SBI Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(2,949)	(71,428)
TRS	USD (1,220)	The Fund receives the total return on SEB SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	7,727	(88,557)
TRS	USD (2,194)	The Fund receives the total return on Securitas AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,765	(32,629)
TRS	USD (84,752)	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	3,133	(26,268)
TRS	USD (139)	The Fund receives the total return on Teleperformance SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,008	(10,293)
TRS	USD (424)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(2,889)	(114,683)
TRS	USD (2,900)	The Fund receives the total return on Chiba Bank Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(279)	(30,578)
TRS	USD (4,500)	The Fund receives the total return on Mitsubishi Motors Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(108)	(12,433)
TRS	USD (24,308)	The Fund receives the total return on Range Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(878)	(152,494)
TRS	USD (4,500)	The Fund receives the total return on Macrux Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(586)	(62,119)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[950] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Prico24 Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(221)	(16,532)
TRS	USD (700)	The Fund receives the total return on THK Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(352)	(19,092)
TRS	USD (200)	The Fund receives the total return on Toho Co Ltd/Tokyo. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	472	(12,733)
TRS	USD (600)	The Fund receives the total return on Tsumoto & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	279	(14,455)
TRS	USD (1,167)	The Fund receives the total return on Wacker Chemie AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	4,347	(84,498)
TRS	USD (3,147)	The Fund receives the total return on Wise PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	1,414	(44,677)
TRS	USD (10,800)	The Fund receives the total return on Yakult Honsha Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	9,482	(175,528)
TRS	USD (489)	The Fund receives the total return on Zalando SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	600	(13,478)
TRS	USD (1,840)	The Fund receives the total return on Zealand Pharma AS. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(6,430)	(126,820)
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Zenith Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	2,297	(57,088)
TRS	USD (1,241)	The Fund receives the total return on Alexandria Real Estate Equities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	(1,862)	(182,296)
TRS	USD (26,028)	The Fund receives the total return on Alfa SAE de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Ortbank	26/02/2026	99	(19,716)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [951]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (341)	The Fund receives the total return on Arthur J. Gallagher & Co. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	638	(102,743)
TRS	USD (3,696)	The Fund receives the total return on Bode International Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(70)	(95,755)
TRS	USD (10,639)	The Fund receives the total return on Braskem S.A. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(1,735)	(18,588)
TRS	USD (328)	The Fund receives the total return on CH Robinson Worldwide Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(1,672)	(42,855)
TRS	USD (164)	The Fund receives the total return on Corplay Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	822	(53,390)
TRS	USD (656)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(179)	(24,422)
TRS	USD (99)	The Fund receives the total return on First Solar Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	555	(19,544)
TRS	USD (2,594)	The Fund receives the total return on Hest Hotels & Resorts Inc. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(1,115)	(44,889)
TRS	USD (9,600)	The Fund receives the total return on Hypera S.A. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(1,363)	(41,170)
TRS	USD (762)	The Fund receives the total return on Intel Corp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	78	(19,015)
TRS	USD (3,455)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(1,338)	(170,332)
TRS	USD (1,834)	The Fund receives the total return on KeyCorp. The Fund pays the total return on USD + 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	CitiBank	24/02/2028	(700)	(55,861)

The notes on pages 1226 to 1228 form an integral part of these financial statements.

[952] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,265)	The Fund receives the total return on Mid-America Apartment Communities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(2,505)	(183,458)
TRS	USD (394)	The Fund receives the total return on Nike Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(240)	(31,128)
TRS	USD (347)	The Fund receives the total return on Nordson Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	597	(75,287)
TRS	USD (2,787)	The Fund receives the total return on MJ Holdings Ltd/Cayman Islands. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(2,299)	(41,160)
TRS	USD (5,110)	The Fund receives the total return on Qualitas Controladora SAS de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	829	(55,810)
TRS	USD (412)	The Fund receives the total return on Rose Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(853)	(61,530)
TRS	USD (140)	The Fund receives the total return on Teradyne Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(637)	(17,708)
TRS	USD (1,899)	The Fund receives the total return on Restaurant Brands International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	140	(115,741)
TRS	USD (101)	The Fund receives the total return on Thairod Father Sawettha Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	579	(49,787)
TRS	USD (46,302)	The Fund receives the total return on Uelmas Siderurgicas de Minas Gerais S/A Uelminas. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points.	Citibank	24/02/2028	(2,340)	(37,778)
TRS	USD 700,169	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps; and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Goldman Sachs	26/02/2025	(16,299)	(16,477)
TRS	USD (2,600)	The Fund receives the total return on Ansell Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	J.P. Morgan	16/02/2026	(4,855)	(57,876)
TRS	USD (4,100)	The Fund receives the total return on Azcona Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	J.P. Morgan	16/02/2026	113	(63,905)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [953]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (10,222)	The Fund receives the total return on Bank of Queensland Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	2,967	(48,590)
TRS	USD (3,714)	The Fund receives the total return on Flight Centre Travel Group Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(808)	(31,642)
TRS	USD (294)	The Fund receives the total return on Fukuoka Financial Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(342)	(6,074)
TRS	USD (6,280)	The Fund receives the total return on Harveer Norman Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(5,465)	(41,882)
TRS	USD (400)	The Fund receives the total return on Iga Group Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(280)	(5,318)
TRS	USD (27,005)	The Fund receives the total return on Kimberly-Clark de Mexico SAS de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	2,724	(52,244)
TRS	USD (27,000)	The Fund receives the total return on Maplatree Lyjelites Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(1,263)	(26,108)
TRS	USD (7,000)	The Fund receives the total return on Micro-Star International Co. Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	4,524	(30,913)
TRS	USD (2,100)	The Fund receives the total return on Panfa-Ocean Construction Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(162)	(18,262)
TRS	USD (86,300)	The Fund receives the total return on Seven Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(9,319)	(70,445)
TRS	USD (51)	The Fund receives the total return on Betsy Catechout AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	5,444	(68,250)
TRS	USD (8,468)	The Fund receives the total return on H Landbeck AS. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	6,143	(44,366)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[954] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (5,662)	The Fund receives the total return on Investment AB Latour. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	4,720	(129,500)
TRS	USD (393)	The Fund receives the total return on Randstad NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	516	(18,878)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Nan Ya Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(175)	(1,413)
TRS	USD (50,000)	The Fund receives the total return on Ruantec Development Co. Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	2,760	(57,204)
TRS	USD (400)	The Fund receives the total return on Seatum Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	76	(728)
TRS	USD (6,000)	The Fund receives the total return on Econstar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(416)	(10,206)
TRS	USD (3,722)	The Fund receives the total return on Danco Capital-Milano NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	697	(29,156)
TRS	USD (108)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(4,294)	(116,382)
TRS	USD (1,420)	The Fund receives the total return on Wacker Chemie AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	2,229	(109,560)
TRS	USD (586)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(803)	(27,879)
TRS	USD (1,627)	The Fund receives the total return on Hypara SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(416)	(7,370)
TRS	USD \$12,710	Fund receives Market Black US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/6/2025	12,241	11,680
TRS	USD \$77,251	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays Black US Dollar Liquid Investment + 0bps	JP Morgan	20/6/2025	(14,188)	(12,701)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [955]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (8,445)	The Fund receives the total return on Dax. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	10/02/2026	(105)	(51,848)
TRS	USD (12,000)	The Fund receives the total return on Wittenor Electronics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	10/02/2026	(1,281)	(27,658)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Wittenor Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	10/02/2026	29	(3,997)
TRS	USD (3,000)	The Fund receives the total return on Gempal Electronics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-100 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	39	(2,713)
TRS	USD (550)	The Fund receives the total return on Samur ASA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/02/2026	(2,368)	(25,588)
Total USD underlying exposure - USD 141,965,861					344,541	(57,877,028)

ODS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
1,000,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.165	31/10/2025	(14,574)	6,132
434,000	Call	OTC EUR/USD	+CIBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	910	2,405
2,000,000	Put	OTC US\$CUPY	Morgan Stanley	USD 142	8/10/2025	(11,500)	7,619
81	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	5/9/2025	(25,817)	16,584
18	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(5,880)	945
26	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	5/9/2025	(5,771)	566
34	Call	NVIDIA Corp.	Exchange Traded	USD 190	13/8/2025	(12,940)	1,644
117	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	12/9/2025	(26,565)	30,009
8	Call	Advanced Micro Devices Inc.	Exchange Traded	USD 155	18/9/2025	3,354	8,680
36	Call	Citygroup Inc.	Exchange Traded	USD 100	18/9/2025	(4,872)	4,560
28	Put	Costar Inc.	Exchange Traded	USD 85	18/9/2025	(8,810)	336
97	Call	Euro Stoxx Banks Index	Exchange Traded	EUR 207	18/9/2025	(10,642)	4,670
36	Call	Freemont-McMahan Inc.	Exchange Traded	USD 48	18/9/2025	(7,547)	1,214
11	Call	General Electric Co.	Exchange Traded	USD 200	18/9/2025	(2,165)	1,909
14	Call	Hillen Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 209	18/9/2025	(5,909)	1,645
3	Call	Mata Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 620	18/9/2025	(4,381)	356
4	Call	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 500	18/9/2025	(3,623)	602
12	Call	NVIDIA Corp.	Exchange Traded	USD 160	18/9/2025	(2,213)	20,400
24	Call	NVIDIA Corp.	Exchange Traded	USD 190	18/9/2025	(7,377)	2,364
35	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,810	18/9/2025	(1,502)	49,293

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[956] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
58	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 325	18/01/2025	(32,353)	8,702
114	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 300	18/01/2025	(92,851)	19,896
91	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 438	18/01/2025	(29,329)	26,992
83	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 451	18/01/2025	11,427	42,213
21	Call	Ulster Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	18/01/2025	(9,854)	1,416
17	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 100	17/01/2025	(4,519)	997
6	Call	Walt Disney Co/ Inc	Exchange Traded	USD 125	18/01/2025	(3,389)	321
25	Call	3 Month EOPR	Exchange Traded	USD 96.5	16/10/2025	(1,762)	1,719
9	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 208	17/01/2025	5,827	10,790
12	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 215	17/01/2025	2,969	9,491
33	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/01/2025	(1,603)	13,963
32	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 248	17/01/2025	281	16,009
11	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	17/01/2025	(1,298)	5,692
5	Call	ADBE Holding NV	Exchange Traded	USD 640	17/01/2025	(1,710)	3,405
94	Call	EURO STOXX 50 Index Index	Exchange Traded	EUR 225	17/01/2025	6,061	22,136
25	Call	Freemantle Media Group Inc	Exchange Traded	USD 48	17/01/2025	(2,489)	2,377
3	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 624	18/01/2025	(4,357)	9,671
9	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 360	17/01/2025	(2,241)	724
79	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 328	17/01/2025	17,890	47,592
6	Call	Santa Inc	Exchange Traded	USD 368	17/01/2025	(518)	16,655
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 656	17/01/2025	(972)	1,917
19	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 208	21/11/2025	5,584	17,940
11	Call	OR Marine Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	1,616	6,555
226	Call	Duke Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	36,362	131,645
22	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 165	19/12/2025	36,260	86,912
Total USD underlying exposure - USD 11,334,303						(254,709)	622,734

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,888,000)	Put	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.14	18/01/2025	8,625	(8,163)
(1,076,000)	Call	OTC MANGPY	Morgan Stanley	MOON 7.85	24/01/2025	(294)	(700)
(2,098,000)	Call	OTC USDGBP	Morgan Stanley	USD 1.51	18/01/2025	8,637	(4,947)
(81)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	18/01/2025	(3,253)	(2,569)
(88)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	18/01/2025	3,446	(881)
(16)	Put	NVDA Corp	Exchange Traded	USD 158	13/01/2025	3,186	(1,479)
(117)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	13/01/2025	(1,732)	(9,981)
(9)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 208	18/01/2025	881	(12,357)
(10)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 208	18/01/2025	(4,297)	(6,375)
(12)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	18/01/2025	(5,417)	(8,941)
(5)	Call	Bravcom Inc	Exchange Traded	USD 306	18/01/2025	137	(2,063)
(7)	Call	Gravcom Inc	Exchange Traded	USD 346	18/01/2025	729	(258)
(28)	Put	Duke Energy Inc	Exchange Traded	USD 75	18/01/2025	2,021	(124)
(1)	Call	OR Marine Inc	Exchange Traded	USD 185	18/01/2025	(1,626)	(2,800)
(48)	Put	EURO STOXX 50 Index Index	Exchange Traded	EUR 210	18/01/2025	(1,570)	(3,911)
(27)	Put	Freemantle Media Group Inc	Exchange Traded	USD 42	18/01/2025	2,889	(1,288)
(11)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	18/01/2025	4,516	(2,447)
(1)	Call	Hillier Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	13/01/2025	(1)	(20)

Figures on page 12316 are an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [957]

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(14)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 298	18/01/25	4,489	(2,266)
(1)	Call	Hoste Digital Inc/The	Exchange Traded	USD 385	18/01/25	(1,877)	(2,202)
(2)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 308	18/01/25	30	(970)
(3)	Call	Mata Platforms Inc	Exchange Traded	USD 679	08/01/25	1,888	(54)
(1)	Call	Natfco Inc.	Exchange Traded	USD 1,440	18/01/25	2,885	(35)
(5)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 298	18/01/25	1,246	(209)
(5)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 258	18/01/25	(1,014)	(3,958)
(2)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 385	18/01/25	188	(82)
(18)	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 3,700	18/01/25	2,358	(13,875)
(99)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 296	18/01/25	18,279	(488)
(144)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 296	18/01/25	48,664	(2,375)
(81)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 608	18/01/25	18,760	(7,371)
(7)	Call	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 448	18/01/25	83	50
(3)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 135	18/01/25	(928)	(1,308)
(8)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 118	18/01/25	1,238	(304)
(24)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 160	17/10/25	2,039	(2,472)
(9)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/25	679	(871)
(10)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 305	17/10/25	113	(1,118)
(2)	Put	Arista Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/25	37	(285)
(40)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/25	2,587	(3,748)
(21)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 258	17/10/25	835	(2,836)
(21)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/25	1,881	(3,570)
(15)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 156	17/10/25	1,455	(3,758)
(4)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 600	17/10/25	631	(3,348)
(4)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 688	17/10/25	3,229	(5,200)
(7)	Call	AutoDesk Inc	Exchange Traded	USD 338	17/10/25	(837)	(955)
(1)	Put	AutoDesk Inc	Exchange Traded	USD 258	17/10/25	237	(66)
(11)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/10/25	(1,401)	(2,238)
(27)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	17/10/25	779	(347)
(7)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 115	17/10/25	(54)	(263)
(7)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 95	17/10/25	86	(130)
(6)	Put	Broadcom Inc.	Exchange Traded	USD 268	17/10/25	291	(2,240)
(5)	Put	Carvana Corp	Exchange Traded	USD 65	17/10/25	19	(518)
(4)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 258	17/10/25	(388)	(600)
(4)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 185	17/10/25	301	(260)
(27)	Put	Costco Wholesale Group Inc	Exchange Traded	USD 118	17/10/25	1,254	(6,197)
(7)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 158	17/10/25	(128)	(558)
(8)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 88	17/10/25	235	(441)
(77)	Put	Comcast Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/25	836	(10,285)
(4)	Call	CPH Plc	Exchange Traded	USD 128	17/10/25	(74)	(473)
(4)	Put	CPH Plc	Exchange Traded	USD 95	17/10/25	39	(269)
(7)	Call	Ex-Lis & Co	Exchange Traded	USD 809	17/10/25	(89)	(953)
(27)	Put	EURQ STOCK Basket Index	Exchange Traded	EUR 138	17/10/25	1,196	(1,851)
(2)	Call	Fujitsu Inc.	Exchange Traded	USD 185	17/10/25	11	(255)
(2)	Put	Flarey Inc.	Exchange Traded	USD 115	17/10/25	19	(105)
(9)	Call	FreightMcMullan Inc.	Exchange Traded	USD 50	17/10/25	(281)	(455)
(21)	Put	FreightMcMullan Inc.	Exchange Traded	USD 48	17/10/25	1,378	(1,848)
(1)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 308	17/10/25	(90)	(173)
(7)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 238	17/10/25	14	(80)
(2)	Call	Hoste Digital Inc/The	Exchange Traded	USD 448	17/10/25	81	(173)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[958] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(1)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 600	17/10/2025	163	(166)
(1)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 490	17/10/2025	(177)	(300)
(17)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 170	17/10/2025	(1,644)	(5,170)
(4)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 335	17/10/2025	(470)	(912)
(4)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	203	(364)
(1)	Call	McGraw-Hill Corp	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(265)	(309)
(1)	Put	McGraw-Hill Corp	Exchange Traded	USD 585	17/10/2025	35	(208)
(6)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(2,565)	(7,365)
(2)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 605	17/10/2025	(154)	(1,340)
(25)	Put	Microsoft Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	1,009	(7,825)
(3)	Put	Microsoft Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	52	(321)
(6)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 400	17/10/2025	(60)	(1,575)
(17)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 450	17/10/2025	(13)	(2,078)
(8)	Call	Nordex Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	224	(52)
(8)	Put	Nordex Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	(132)	(364)
(17)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	387	(4,400)
(15)	Put	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(3,016)	(9,010)
(2)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 265	17/10/2025	22	(300)
(1)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	8	(225)
(2)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(245)	(855)
(2)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	242	(185)
(10)	Put	SAP SE Global Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	11,683	(7,332)
(4)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 400	17/10/2025	519	(2,139)
(2)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	291	(610)
(6)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,628	(2,400)
(3)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	79	(150)
(10)	Put	Wal-Mart Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	123	(398)
(2)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	56	(169)
(1)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	56	(163)
(20)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/09/2025	7,186	(6,082)
(16)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	(2,220)	(5,328)
(24)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	21/11/2025	2,203	(4,032)
(21)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	466	(5,772)
(1)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	969	(2,895)
(12)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(766)	(6,300)
(9)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(9,579)	(13,100)
(10)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(12,036)	(9,000)
(10)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	2,250	(4,100)
(10)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	1,890	(2,038)
(28)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(16,123)	(29,000)
(8)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(2,384)	(4,848)
(8)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	(742)	(1,800)
(2)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(405)	(1,635)
(2)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	(683)	(2,468)
(8)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	(176)	(5,200)
(5)	Call	Canon Corp	Exchange Traded	USD 130	19/12/2025	(44)	(600)
(4)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	331	(2,700)
(8)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,402)	(3,800)
(4)	Call	CPH PLC	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(2,581)	(3,728)
(1)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(176)	(294)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(452)	Call	Delta Air Lines Inc.	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(25,199)	(197,360)
(2)	Call	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(244)	(1,200)
(2)	Call	Mastercard Inc.	Exchange Traded	USD 600	19/12/2025	(273)	(1,500)
(2)	Call	Motor Technology Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	129	(873)
(155)	Call	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	3,603	(5,357)
(35)	Call	NVIDIA Corp.	Exchange Traded	USD 320	19/12/2025	1,097	(10,762)
(2)	Call	Oracle Corp.	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	596	(1,660)
(54)	Call	Oracle Corp.	Exchange Traded	USD 530	19/12/2025	8,790	(15,306)
(1)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	1,240	(1,652)
(7)	Call	Texas Inc.	Exchange Traded	USD 400	19/12/2025	(160)	(1,142)
(2)	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(940)	(1,350)
(110)	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 120	19/12/2025	(17,510)	(46,370)
(0)	Call	Alibaba Inc.	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(1,720)	(3,810)
(9)	Put	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	466	(1,707)
(10)	Call	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(903)	(3,800)
(10)	Put	Amazon.com Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	030	(2,100)
(2)	Call	Apollo Global Management Inc.	Exchange Traded	USD 170	19/12/2025	(114)	(500)
(2)	Put	Apollo Global Management Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	131	(500)
(8)	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(578)	(2,164)
(8)	Put	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 190	19/12/2025	596	(1,838)
(1)	Call	Audiobase Inc.	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	(524)	(988)
(1)	Put	Audiobase Inc.	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	280	(240)
(27)	Call	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 60	19/12/2025	(620)	(507)
(21)	Put	Bank of America Corp.	Exchange Traded	USD 40	19/12/2025	489	(1,200)
(7)	Call	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 120	19/12/2025	210	(420)
(7)	Put	Boston Scientific Corp.	Exchange Traded	USD 90	19/12/2025	(110)	(600)
(9)	Call	Broadsheet Inc.	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	(889)	(3,320)
(6)	Put	Broadsheet Inc.	Exchange Traded	USD 230	19/12/2025	881	(3,260)
(5)	Call	Carvana Corp.	Exchange Traded	USD 90	19/12/2025	(277)	(1,012)
(5)	Put	Carvana Corp.	Exchange Traded	USD 50	19/12/2025	731	(970)
(4)	Call	Capital One Financial Corp.	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	(1,030)	(2,260)
(4)	Put	Capital One Financial Corp.	Exchange Traded	USD 170	19/12/2025	500	(700)
(4)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 130	19/12/2025	(200)	(800)
(4)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	19/12/2025	1	(600)
(1)	Call	DR Horton Inc.	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(100)	(270)
(1)	Put	DR Horton Inc.	Exchange Traded	USD 120	19/12/2025	110	(150)
(1)	Call	Elk Lly & Co.	Exchange Traded	USD 900	19/12/2025	(240)	(1,400)
(1)	Put	Elk Lly & Co.	Exchange Traded	USD 570	19/12/2025	242	(670)
(2)	Call	Fluor Inc.	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(11)	(300)
(2)	Put	Fluor Inc.	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(7)	(410)
(8)	Call	Freemont-McMullan Inc.	Exchange Traded	USD 50	19/12/2025	(390)	(660)
(0)	Put	Freemont-McMullan Inc.	Exchange Traded	USD 30	19/12/2025	430	(550)
(7)	Call	Intuitive Surgical Inc.	Exchange Traded	USD 570	19/12/2025	240	(500)
(1)	Put	Intuitive Surgical Inc.	Exchange Traded	USD 300	19/12/2025	1	(700)
(4)	Call	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	(620)	(1,200)
(4)	Put	JPMorgan Chase & Co.	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	200	(1,600)
(1)	Call	McGraw Hill Corp.	Exchange Traded	USD 440	19/12/2025	170	(250)
(1)	Put	McKesson Corp.	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	(264)	(770)
(2)	Call	Mega Poffins Inc.	Exchange Traded	USD 900	19/12/2025	369	(1,370)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[960] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(12)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/10/25	337	(2,368)
(14)	Call	Microsoft Technology Inc	Exchange Traded	USD 185	16/10/25	(129)	(1,355)
(10)	Put	Microsoft Technology Inc	Exchange Traded	USD 99	16/10/25	237	(824)
(19)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 600	16/10/25	517	(1,801)
(61)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 410	16/10/25	223	(2,700)
(16)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 99	16/10/25	269	(218)
(16)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 40	16/10/25	(216)	(688)
(17)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 250	16/10/25	1,234	(8,847)
(17)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 180	16/10/25	882	(7,225)
(2)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 540	16/10/25	(477)	(1,155)
(1)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/25	300	(66)
(12)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 400	16/10/25	(24)	(2,800)
(2)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/10/25	491	(1,400)
(1)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/10/25	(16)	(100)
(1)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 95	16/10/25	30	(214)
Total USD underlying exposure - USD 8,480,414						35,418	(411,944)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
GBP 12,752,711	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2028	(43,810)	29,446
GBP 15,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 15/2/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/5/2028	(24,424)	15,000
USD 1,840,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/2/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 31/2/2025.	Goldman Sachs	31/11/2025	(25,430)	7,388
USD 480,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027.	Morgan Stanley	16/1/2028	(2,871)	7,326
USD 1,245,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0% Fixed annually from 3/1/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 3/1/2025.	JP Morgan	30/9/2025	6,551	7,144
Total USD underlying exposure - USD 11,357,520				(109,182)	26,204

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
EUR 11,305,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.00% Fixed annually from 4/1/2025, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/1/2025.	Morgan Stanley	3/1/2025	4,317	-
EUR 6,475,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed annually from 12/10/2024, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/10/2024.	JP Morgan	10/1/2025	5,091	(412)
USD 4,137,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2025.	Bank of America	1/10/2025	6,304	(4,895)
USD 6,432,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/10/2024, and pays Floating USD SOFR annually from 24/10/2024.	JP Morgan	22/1/2025	3,738	(8,000)

Figures on page 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (8,778,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 24/9/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2025	Goldman Sachs	22/9/2025	(1,281)	(2,638)
EUR (1,821,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 20/9/2025, and pays Floating EUR EURIBOR 6mth annually from 20/9/2025	Barclays	05/9/2025	3,128	(801)
USD (6,665,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2025	Citibank	30/9/2025	10,744	(4,866)
USD (4,632,571)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 1/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2025	Goldman Sachs	29/9/2025	5,845	(2,245)
USD (3,286,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2025	JP Morgan	30/9/2025	7,820	(2,499)
USD (810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 1/10/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2025	Barclays	15/10/2025	(1,300)	(188)
USD (1,365,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 3/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2025	JP Morgan	30/10/2025	2,611	(1,294)
USD (814,398)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/11/2025	Barclays	12/11/2025	378	(321)
USD (3,156,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 18/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2025	Goldman Sachs	14/11/2025	(754)	(10,267)
USD (8,005,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2025	JP Morgan	18/11/2025	(2,308)	(8,621)
USD (986,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 25/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2025	JP Morgan	19/11/2025	(596)	(2,862)
USD (5,388,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 24/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2025	Morgan Stanley	20/11/2025	(1,248)	(11,838)
USD (4,507,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.57% Fixed annually from 25/11/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2025	Goldman Sachs	21/11/2025	(2,496)	(11,723)
USD (1,545,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2025	Goldman Sachs	26/11/2025	7,837	(827)
USD (245,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 14/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 14/12/2025	Morgan Stanley	14/12/2025	670	(577)
USD (489,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 18/12/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 18/12/2025	Morgan Stanley	14/12/2025	1,837	(2,721)
GBP (12,752,771)	Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2027	37,080	(7,399)
GBP (12,752,771)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2027	17,307	(4,499)

The notes on pages 122/123 (2024) form an integral part of these financial statements.

[962] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
GBP (15,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/5/2026	23,738	(9,225)
GBP (15,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027.	Morgan Stanley	1/5/2026	14,692	(4,380)
Total (USD underlying exposure: USD 25,000,046)				161,507	(108,207)

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 7,221,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	6,626,703	2.46
USD 2,616,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	2,417,418	0.91
USD 6,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	4,924,764	1.86
Total TBA (USD underlying exposure: USD 15,837,000)		13,968,885	5.22

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [963]

[次へ](#)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				54,549	Amesite Inc.	12,537,188	2.82
FUNDS				19,239	Apollis Global Management	1,944,788	0.44
United States				84,898	Apria	18,957,447	3.26
18,545	SPDR Gold Shares	5,254,864	1.19	10,094	Ascentage	3,209,604	0.72
Total Funds		6,254,864	1.19	114,322	Barrick Gold	6,685,794	1.50
COMMON STOCKS (SHARES)				88,008	Baxter BioScience	2,332,177	0.53
Canada				32,110	Becton	9,968,488	2.24
87,476	Cumax	6,566,666	0.55	7,468	Cardinal Design Systems	2,818,857	0.63
China				30,180	Capital One Financial	6,300,431	1.34
200,530	ETC	2,212,377	0.51	74,034	Cisco Systems	5,743,411	1.29
Denmark				30,254	Citigroup	7,741,416	1.74
12,467	DBV	2,246,386	0.52	374	Colson Global Inc.	112,822	0.03
30,266	Novo Nordisk	3,969,318	0.44	58,798	Corbion	1,284,562	0.29
		4,215,704	1.00	37,684	Dallmeier Leica	5,355,314	0.91
France				8,371	DPS Holding	1,411,828	0.32
47,329	Carde Saint-Germain	6,139,341	1.04	15,256	Enlity	11,167,225	2.52
21,916	Esprit International	6,579,006	1.50	946	Ejlskov Inc. W.	61,458	0.01
2,767	Hermès International	6,508,230	1.49	11,857	Enviu	1,632,568	0.37
20,888	Novartis	2,948,649	0.46	10,294	Essex Laboratoire	1,244,788	0.28
16,525	Schneider Electric	3,861,292	0.92	10,888	Evotec Pharmaceuticals	2,513,934	0.56
		27,822,869	6.39	25,279	Genzyme	11,488,292	2.59
Germany				6,394	Intel	4,527,522	1.02
10,089	SAP	4,801,164	1.10	13,338	Intuitive Surgical	6,525,181	1.46
Ireland				27,849	JPMorgan Chase	8,141,728	1.85
54,129	CHS	6,746,299	1.56	24,742	Marsh & McLennan	5,325,268	1.19
6,387	Eli Lilly	2,448,421	0.58	18,358	Mastercard	10,893,264	2.42
42,326	Matheson	3,321,406	0.78	10,121	Mylan	7,566,511	1.69
18,675	Tropic Technologies	7,365,231	1.75	6,884	Novartis Pharmaceuticals	5,867,779	1.34
		20,443,256	4.70	25,679	Novartis Technology	9,097,869	2.09
Italy				34,186	Novartis	25,628,463	5.87
1,127,458	Novartis Pharmaceuticals	7,236,172	1.65	716	Novartis	227,692	0.05
99,941	Novartis	7,899,817	1.79	3,347	Novartis	3,683,315	0.83
		14,535,259	3.39	10,307	Novartis Energy	5,465,343	1.24
Netherlands				186,734	Novartis	27,264,118	6.16
24,382	Novartis	1,738,547	0.39	18,829	Novartis	8,475,364	1.90
3,086	Novartis	7,413,096	1.67	2,684	Novartis Pharmaceuticals	8,027,225	1.81
		9,151,643	2.06	24,643	Novartis	6,031,477	1.37
Spain				20,508	Novartis	5,869,811	1.32
77,266	Novartis	2,758,363	0.62	2,686	Novartis Pharmaceuticals	2,213,353	0.50
Taiwan				12,011	Novartis	4,708,332	1.06
50,557	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	11,747,425	2.64	16,465	Novartis	5,600,588	1.25
United Kingdom				22,186	Novartis	3,121,454	0.70
724,006	Novartis	4,309,142	0.98	13,638	Novartis	1,371,161	0.31
444,607	Novartis	6,243,751	1.41	6,341	Novartis Pharmaceuticals	1,639,111	0.37
166,386	Novartis	4,949,893	1.11	112,289	Novartis	10,761,738	2.42
		16,502,686	3.67	38,362	Novartis	3,571,368	0.81
United States						389,038,554	65.34
6,316	Novartis Pharmaceuticals	1,333,238	0.30	Total Common Stocks (Shares)		406,133,790	81.44
87,203	Novartis	14,255,892	3.21	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market		411,588,889	82.62

* All in a portion of this assets represents a security on-hand

Details on page 122 to 124 in the annual report of the financial statements.

[964] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
Other Transferable Securities				27%	Mytilus™	-	0.00		
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				1,709	Neon Elements™	693,532	0.16		
India				11,586	Distributive Systems™	432,900	0.10		
97	Reira™	-	0.00	3,198	Source Global Pbc™	433	0.00		
436	Bijju's™	-	0.00			10,367,433	2.47		
				Total Common/Preferred Stocks (Shares)				10,367,433	2.47
				BONDS					
United Kingdom				Cayman Islands					
10,071	NAO Health™	-	0.00	CHF 3,600,000	Fraser Express Delivery Bkts (B/1000187)™	-	0.00		
United States				India					
6,147	BetaDex™	1,486,751	0.33	USD 1,215,000	FEI Agra 2.5% 1/21/2026™	-	0.00		
39,321	DataDots™	5,357,344	1.26	Total Bonds				-	0.00
8,456	DataDots™	768,895	0.17	Total Other Transferable Securities				10,367,433	2.47
3,036	Deep Insulin™	502	0.00	Total Portfolio				422,348,555	95.83
1,544	Epic Games™	1,161,572	0.27	Other Net Assets				21,809,480	4.81
11,776	Farmvita Business Network™	12,476	0.00	Total Net Assets (USD)				444,155,578	100.00
382,536	Innovad Health™	268,329	0.06						
187,200	Jans-Ocular™	206,896	0.05						
30,196	Leontine™	153,592	0.04						

TMSecurity subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(f)

TMThis security is in default, see Note 2(f)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
AUD	13,416,881	USD	6,383,657	Royal Bank of Canada	17/09/2025	7,032
AUD	28,116	USD	27,991	UBS	07/09/2025	249
BRL	1,646,172	USD	2,197,899	Deutsche Bank	17/09/2025	54,734
CAD	16,826,888	USD	12,430,836	Bank Street	17/09/2025	(106,218)
CAD	48,268	USD	44,797	BNP Paribas	07/09/2025	(3,471)
CAD	31,488	USD	40,198	Morgan Stanley	07/09/2025	(8,711)
CAD	75,347	USD	27,972	HSBC Bank	07/09/2025	(273)
CAD	194,889	USD	134,194	Banken	07/09/2025	776
CAD	41,628	USD	49,257	JP Morgan	07/09/2025	(80)
CHF	7,580,844	USD	9,181,651	Royal Bank of Canada	07/09/2025	164,765
CHF	926,182	USD	449,394	UBS	07/09/2025	3,419
CHF	12,739,966	USD	1,736,678	HSBC Bank	17/09/2025	8,171
CHF	3,486,556	USD	469,177	Bank of America	17/09/2025	1,427
EUR	7,17,888	USD	937,647	HSBC Bank	07/09/2025	741
EUR	607,023	USD	164,938	BNP Paribas	07/09/2025	(3,344)
EUR	3,116,778	USD	3,391,321	Bank Street	17/09/2025	3,871
EUR	4,466,882	USD	1,638,917	Banken	07/09/2025	8,183
EUR	823,928	USD	828,988	JP Morgan	07/09/2025	(2,068)
EUR	47,176	USD	54,764	Citibank	07/09/2025	77
EUR	979,447	USD	784,259	Bank of America	17/09/2025	(712)
EUR	1,222,416	USD	1,411,030	Morgan Stanley	17/09/2025	(2,488)
EUR	290,176	USD	938,031	UBS	07/09/2025	(433)
GBP	884,612	USD	789,573	Banken	07/09/2025	(7,318)
GBP	448,738	USD	512,394	HSBC Bank	07/09/2025	5,257
GBP	736,502	USD	391,256	UBS	07/09/2025	4,164
GBP	1,244,876	USD	1,379,446	JP Morgan	07/09/2025	(21)
GBP	656,162	USD	897,349	Citibank	07/09/2025	1,219
GBP	1,144,883	USD	1,343,821	Bank of America	17/09/2025	(7,621)
GBP	41,742	USD	44,329	Morgan Stanley	07/09/2025	(97)
HKD	38,811,688	USD	7,161,338	Bank Street	07/09/2025	3,349

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [166]

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
HKD	5,822,299	USD	747,736	JP Morgan	07/02/25	1,096
HKD	9,891,289	USD	1,268,828	Bank of America	07/02/25	2,487
HKD	5,676,969	USD	829,669	UBS	07/02/25	2,426
HKD	5,913,189	USD	744,248	Goldman Sachs	07/02/25	2,787
IDR	8,799,341,599	USD	833,884	BNP Paribas	07/02/25	(8,722)
ILS	2,216,299	USD	861,436	Morgan Stanley	07/02/25	529
INR	674,992,128	USD	7,843,888	JP Morgan	07/02/25	(296,426)
INR	37,741,399	USD	439,169	UBS	07/02/25	(1,716)
JPY	132,616,649	USD	891,799	HBOC Bank	07/02/25	(7,688)
JPY	3,034,427,349	USD	21,889,196	Royal Bank of Canada	07/02/25	(89,142)
JPY	64,383,292	USD	445,134	Societe Generale	07/02/25	(6,681)
JPY	174,448,888	USD	1,298,899	State Street	07/02/25	(16,822)
JPY	99,796,996	USD	679,124	BNP Paribas	07/02/25	(6,324)
JPY	76,616,796	USD	652,869	JP Morgan	07/02/25	2,891
JPY	82,565,871	USD	366,621	UBS	07/02/25	1,148
JPY	86,321,142	USD	441,899	Bank of America	07/02/25	1,223
JPY	19,837,891	USD	78,894	Banker	07/02/25	(8)
KRW	6,488,12,497	USD	4,493,888	Morgan Stanley	07/02/25	(9,421)
KRW	787,882,489	USD	661,816	Citibank	07/02/25	(17,038)
KRW	698,341,489	USD	441,632	HBOC Bank	07/02/25	(12,17)
KRW	16,367,749	USD	849,879	Deutsche Bank	07/02/25	26,329
MYR	2,439,899	USD	379,969	Banker	07/02/25	(1,026)
MYR	8,188,996	USD	611,833	Banker	07/02/25	2,879
PLN	1,802,999	USD	414,889	State Street	07/02/25	6,161
SEK	37,917,449	USD	(322,299)	Royal Bank of Canada	07/02/25	21,076
SGD	2,224,787	USD	1,739,279	State Street	07/02/25	(6,742)
THB	18,848,099	USD	822,696	Morgan Stanley	07/02/25	1,889
USD	23,958,478	EUR	26,952,531	Deutsche Bank	07/02/25	(347,529)
USD	8,857,889	CHF	6,879,202	UBS	07/02/25	24,888
USD	2,848,615	SEK	16,121,096	Citibank	07/02/25	(44,054)
USD	1,848,711	TRY	64,222,368	Morgan Stanley	07/02/25	76,923
USD	113,558	JPY	16,169,688	HBOC Bank	07/02/25	3,223
USD	473,999	CHF	147,599	Morgan Stanley	07/02/25	(12,17)
USD	821,759	JPY	14,889,888	JP Morgan	07/02/25	13,744
USD	148,992	JPY	21,274,313	Morgan Stanley	07/02/25	4,187
USD	70,494	EUR	69,994	Morgan Stanley	07/02/25	(188)
USD	83,793	JPY	9,182,787	Societe Generale	07/02/25	779
USD	1,873,688	EUR	1,684,721	JP Morgan	07/02/25	8,619
USD	892,758	TRY	26,383,899	HBOC Bank	07/02/25	(62,47)
USD	994,677	JPY	67,173,943	BNP Paribas	07/02/25	11,148
USD	649,443	JPY	93,288,997	Banker	07/02/25	6,123
USD	623,996	JPY	37,943,148	UBS	07/02/25	(1,662)
USD	356,323	EUR	208,888	UBS	07/02/25	2,886
USD	438,869	EUR	414,894	State Street	07/02/25	1,384
USD	994,935	JPY	26,382,227	Citibank	07/02/25	(867)
USD	449,419	EUR	388,896	Royal Bank of Canada	07/02/25	(4,542)
USD	549,966	TRY	16,381,000	State Street	07/02/25	15,122
USD	1,294,888	EUR	1,188,487	Citibank	07/02/25	(6,664)
USD	431,421	SEK	2,499,096	HBOC Bank	07/02/25	(11,624)
USD	78,189	CAD	181,436	BNP Paribas	07/02/25	(97)
USD	639,627	INR	(46,637,899)	Bank of America	07/02/25	2,421
USD	498,449	JPY	72,181,458	Deutsche Bank	07/02/25	(1,188)
USD	66,882	JPY	9,298,488	State Street	07/02/25	(23)
ZAR	24,888,888	USD	(382,758)	State Street	07/02/25	16,173
Net unrealised depreciation						(394,664)
CNH Hedged Share Class						
CNY	71,881	USD	89,096	BNY Mellon	02/02/25	33
USD	229	CNY	1,641	BNY Mellon	12/02/25	(1)
Net unrealised appreciation						(32)

The notes on pages 1226 to 1228 form an integral part of these financial statements.

[966] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase/sell	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	11,481,000	USD	1.125071	BNP Paribas	12/01/25	21,365
USD	20,114	EUR	0.91021	BNP Paribas	12/01/25	329
Net unrealised appreciation						21,694
Total net unrealised appreciation (USD) underlying exposure - USD 145,644,770						(226,131)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
57	JPY	Nikkei 225 Index (OCE)	September 2025	14,915,204	1,451,347
14	AUD	WCOPI S&P 500 Index	September 2025	2,040,330	30,630
18	CAD	S&P/TSX-60 Index	September 2025	4,427,679	206,477
(63)	EUR	CAC40 Index	September 2025	8,574,080	30,211
6	EUR	Dax Index	September 2025	4,204,524	66,500
(101)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	8,982,572	(15,726)
171	USD	RUSDAQ 100 S-Mini Index	September 2025	949,730	(45,879)
7	USD	S&P 100 E-Mini Index	September 2025	2,287,737	(16,384)
15	USD	Nifty 50 Index	September 2025	4,900,070	(24,583)
Total				46,294,917	2,006,611

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
81	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 400	12/02/25	(43,018)	5,549
107	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 420	12/02/25	(44,363)	30,629
116	Put	Dollar Tree Inc.	Exchange Traded	USD 85	10/02/25	(11,352)	1,272
321	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 257	10/02/25	(105,241)	12,646
279	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 370	10/02/25	(177,868)	26,424
150	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 420	10/02/25	(49,230)	45,220
136	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 460	10/02/25	31,179	72,566
83	Call	Walmart Inc.	Exchange Traded	USD 100	10/02/25	(10,250)	2,583
41	Call	Alphabet Inc.	Exchange Traded	USD 215	10/02/25	79,144	32,390
109	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 240	10/02/25	306	34,560
36	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 240	10/02/25	(3,370)	11,462
71	Call	ADVA Holding NV	Exchange Traded	USD 840	10/02/25	(11,404)	12,445
11	Call	Meta Platforms Inc.	Exchange Traded	USD 420	10/02/25	(18,100)	6,182
19	Call	Microsoft Corp.	Exchange Traded	USD 400	10/02/25	(7,201)	2,389
120	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 320	10/02/25	29,967	28,200
32	Call	Tesla Inc.	Exchange Traded	USD 380	10/02/25	12,236	39,166
54	Call	Apple Inc.	Exchange Traded	USD 230	10/02/25	16,783	52,510
571	Call	Data AI Labs Inc.	Exchange Traded	USD 62.5	10/02/25	37,359	304,807
120	Call	United Airlines Holdings Inc.	Exchange Traded	USD 105	10/02/25	37,205	175,540
Total (USD underlying exposure - USD 19,809,300)						(206,211)	389,194

Disclosed on page 122 (1) (2) from consolidated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [067]

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Country/Region	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(123)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	12/01/2025	11,007	(5,062)
(107)	Put	SPDR S&P 500 ETP Trust	Exchange Traded	USD 670	10/01/2025	18,754	(11,721)
(33)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 209	10/01/2025	(39,921)	(47,437)
(22)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	08/01/2025	(15,645)	(23,335)
(40)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	10/01/2025	(24,105)	(35,528)
(10)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	10/01/2025	519	(7,037)
(5)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 345	10/01/2025	836	(1,268)
(45)	Call	CHGroup Inc	Exchange Traded	USD 105	10/01/2025	(1,653)	(5,062)
(100)	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	10/01/2025	7,680	(0,000)
(9)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 154	10/01/2025	(5,443)	(5,000)
(162)	Put	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 210	10/01/2025	(5,266)	(13,471)
(2)	Call	Hillier Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	10/01/2025	12	(140)
(3)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 385	10/01/2025	(9,394)	(11,462)
(5)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 305	08/01/2025	315	(3,043)
(20)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	10/01/2025	4,000	(0,000)
(10)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 250	10/01/2025	(0,000)	(11,500)
(8)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	10/01/2025	434	(128)
(270)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 280	10/01/2025	92,636	(4,554)
(120)	Put	SPDR S&P 500 ETP Trust	Exchange Traded	USD 600	10/01/2025	18,073	(12,375)
(5)	Call	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	10/01/2025	514	(26)
(10)	Call	TAX Corp Inc/The	Exchange Traded	USD 135	10/01/2025	(4,024)	(4,764)
(01)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	12/01/2025	8,000	(0,343)
(30)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	12/01/2025	1,528	(2,235)
(54)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	12/01/2025	529	(3,774)
(2)	Put	Apple Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	12/01/2025	36	(028)
(120)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	12/01/2025	8,709	(12,622)
(75)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 205	12/01/2025	2,782	(5,798)
(30)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	12/01/2025	3,002	(5,300)
(7)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 550	02/01/2025	1,105	(5,570)
(14)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 550	12/01/2025	13,114	(20,800)
(4)	Call	Auriswear Inc	Exchange Traded	USD 330	12/01/2025	(1,748)	(2,600)
(4)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 250	12/01/2025	950	(200)
(80)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	12/01/2025	(4,604)	(7,348)
(00)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	12/01/2025	000	(1,120)
(20)	Call	Boehringer Ingelheim Corp	Exchange Traded	USD 115	12/01/2025	(1,750)	(000)
(20)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 95	12/01/2025	282	(933)
(15)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 260	12/01/2025	1,487	(0,400)
(12)	Put	Cardinal Corp	Exchange Traded	USD 65	12/01/2025	44	(1,738)
(13)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	12/01/2025	(1,294)	(2,688)
(15)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 185	12/01/2025	578	(845)
(05)	Put	Circle Internet Group Inc	Exchange Traded	USD 110	12/01/2025	3,224	(15,402)
(01)	Call	Chigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	12/01/2025	(441)	(1,322)
(31)	Put	Chigroup Inc	Exchange Traded	USD 95	12/01/2025	756	(1,519)
(18)	Put	Comcast Global Inc	Exchange Traded	USD 270	12/01/2025	1,369	(16,800)
(14)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	12/01/2025	(257)	(1,840)
(14)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 95	12/01/2025	136	(980)
(3)	Call	ELI LILLY & Co	Exchange Traded	USD 620	12/01/2025	(449)	(3,263)
(0)	Call	Fluor Inc	Exchange Traded	USD 155	12/01/2025	42	(000)
(0)	Put	Fluor Inc	Exchange Traded	USD 115	12/01/2025	56	(420)
(20)	Call	Freight-MedEx/Exp Inc	Exchange Traded	USD 50	12/01/2025	(237)	(1,850)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[968] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Country	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(4)	Call	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	1/31/2025	(358)	(993)
(4)	Put	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 250	1/31/2025	58	(300)
(6)	Call	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 440	1/31/2025	182	(938)
(1)	Put	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 610	1/31/2025	85	(368)
(2)	Call	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 550	1/31/2025	328	(370)
(2)	Put	Alkerm Wndwld Holdings Inc	Exchange Traded	USD 410	1/31/2025	(154)	(700)
(42)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 315	1/31/2025	(6,214)	(9,748)
(13)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	1/31/2025	(1,342)	(2,364)
(13)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	1/31/2025	680	(1,183)
(6)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 785	1/31/2025	(849)	(900)
(3)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 680	1/31/2025	108	(621)
(22)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	1/31/2025	(10,651)	(29,305)
(7)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 650	1/31/2025	(579)	(4,699)
(42)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 105	1/31/2025	1,686	(11,800)
(10)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 100	1/31/2025	172	(1,738)
(18)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 460	1/31/2025	(658)	(4,407)
(38)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 490	1/31/2025	(118)	(7,182)
(1)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,950	1/31/2025	(218)	(1,252)
(20)	Call	Nordex Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	1/31/2025	782	(322)
(20)	Put	Nordex Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	1/31/2025	(462)	(1,274)
(42)	Put	Nvidia Corp	Exchange Traded	USD 155	1/31/2025	1,287	(14,825)
(21)	Put	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 240	1/31/2025	(4,874)	(16,170)
(16)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 285	1/31/2025	73	(1,825)
(10)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	1/31/2025	188	(750)
(12)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	1/31/2025	(990)	(2,900)
(7)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	1/31/2025	846	(972)
(20)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 210	1/31/2025	19,442	(12,238)
(13)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	1/31/2025	1,788	(8,322)
(15)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	1/31/2025	777	(1,525)
(22)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	1/31/2025	4,795	(5,800)
(16)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 150	1/31/2025	252	(352)
(10)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 65	1/31/2025	280	(312)
(11)	Call	Walgreens Boots	Exchange Traded	USD 110	1/31/2025	287	(898)
(11)	Put	Walgreens Boots	Exchange Traded	USD 105	1/31/2025	297	(910)
(24)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	2/11/2025	(7,491)	(17,955)
(81)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	2/11/2025	3,648	(13,688)
(24)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	3/15/2025	780	(11,287)
(20)	Call	Arista Networks Inc	Exchange Traded	USD 210	1/31/2025	(30,180)	(45,800)
(15)	Call	Arista Networks Inc	Exchange Traded	USD 220	1/31/2025	(44,387)	(66,325)
(34)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	3/12/2025	7,671	(15,478)
(20)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	1/31/2025	7,002	(9,870)
(100)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	1/31/2025	(8,600)	(106,000)
(28)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	1/31/2025	(6,344)	(58,948)
(22)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 62.5	1/31/2025	(5,047)	(6,400)
(8)	Call	Blackstone Inc	Exchange Traded	USD 370	1/31/2025	(1,874)	(6,540)
(8)	Call	Blackstone Inc	Exchange Traded	USD 340	1/31/2025	(1,987)	(6,800)
(22)	Call	Blackstone Inc	Exchange Traded	USD 380	1/31/2025	(3,177)	(21,948)
(10)	Call	Cummins Corp	Exchange Traded	USD 100	1/31/2025	(187)	(2,200)
(14)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 280	1/31/2025	764	(10,800)
(20)	Call	Original Inc	Exchange Traded	USD 180	1/31/2025	(6,404)	(12,588)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Country	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(10)	Call	ORH Plc	Exchange Traded	USD 1.00	19/12/2025	(12,004)	(16,740)
(5)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(327)	(682)
(1,100)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(99,730)	(274,128)
(10)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(1,222)	(9,425)
(5)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 650	19/12/2025	(1,200)	(6,557)
(8)	Call	Merck Technology Inc	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	514	(3,500)
(57)	Call	Midwest Corp	Exchange Traded	USD 564	19/12/2025	(4,517)	(24,162)
(154)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 235	19/12/2025	4,644	(41,266)
(17)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 288	19/12/2025	2,049	(5,870)
(172)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 298	19/12/2025	21,622	(46,848)
(13)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 278	19/12/2025	5,399	(7,182)
(3)	Call	Telia Inc	Exchange Traded	USD 400	19/12/2025	(503)	(3,428)
(1)	Call	Telia Inc	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	179	(755)
(9)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 118	19/12/2025	(1,892)	(2,700)
(253)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(40,124)	(107,804)
(50)	Call	Aljibail Inc	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	(0,676)	(3,000)
(30)	Put	Agnant Inc	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	1,550	(5,670)
(32)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(2,977)	(12,540)
(32)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	2,785	(7,227)
(7)	Call	Apoll Global Management Inc	Exchange Traded	USD 170	19/12/2025	(807)	(1,750)
(7)	Put	Apoll Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	457	(1,798)
(27)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	(2,388)	(7,500)
(27)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	19/12/2025	1,978	(6,198)
(9)	Call	Aristoark Inc	Exchange Traded	USD 340	19/12/2025	(2,191)	(3,628)
(4)	Put	Aristoark Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	1,009	(968)
(85)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 60	19/12/2025	(1,396)	(3,243)
(49)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	19/12/2025	1,806	(3,368)
(72)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 128	19/12/2025	779	(1,588)
(21)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	19/12/2025	(51)	(2,645)
(15)	Call	Bravogen Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(1,154)	(10,400)
(14)	Put	Bravogen Inc	Exchange Traded	USD 235	19/12/2025	3,229	(12,187)
(17)	Call	Cemex Corp	Exchange Traded	USD 95	19/12/2025	(5,322)	(6,502)
(12)	Put	Cemex Corp	Exchange Traded	USD 65	19/12/2025	649	(2,100)
(13)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 264	19/12/2025	(5,357)	(7,345)
(13)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	19/12/2025	1,284	(2,526)
(14)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(1,081)	(2,948)
(14)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 95	19/12/2025	4	(2,200)
(4)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(339)	(1,110)
(4)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	451	(620)
(3)	Call	Enlity & Co	Exchange Traded	USD 900	19/12/2025	(1,221)	(7,300)
(3)	Put	Enlity & Co	Exchange Traded	USD 570	19/12/2025	1,289	(3,363)
(8)	Call	Fluor Inc	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	(46)	(1,500)
(9)	Put	Fluor Inc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(38)	(1,800)
(30)	Call	FreightMcMurray Inc	Exchange Traded	USD 55	19/12/2025	(1,312)	(2,888)
(30)	Put	FreightMcMurray Inc	Exchange Traded	USD 35	19/12/2025	1,423	(1,800)
(1)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 580	19/12/2025	47	(390)
(2)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	19/12/2025	481	(1,100)
(2)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	19	(1,400)
(12)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 350	19/12/2025	(1,287)	(3,600)

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[970] BlackRock Global Funds (BGF)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(12)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	915	(3,199)
(3)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	529	(885)
(3)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 560	16/1/2026	(791)	(2,310)
(7)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 920	16/1/2026	1,293	(6,562)
(7)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	1,400	(9,330)
(10)	Call	Monn Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(400)	(4,450)
(10)	Put	Monn Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	791	(2,745)
(19)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 605	16/1/2026	1,003	(5,965)
(19)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	718	(9,835)
(1)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,500	16/1/2026	164	(1,859)
(1)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 970	16/1/2026	21	(1,713)
(20)	Call	NestEa Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	932	(1,106)
(20)	Put	NestEa Energy Inc	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(782)	(2,360)
(57)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	4,091	(16,587)
(57)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	3,293	(24,225)
(7)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	16/1/2026	(1,664)	(5,022)
(7)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 195	16/1/2026	1,049	(2,329)
(5)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 480	16/1/2026	(1,811)	(6,400)
(5)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	1,202	(3,513)
(11)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	(95)	(1,400)
(11)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 95	16/1/2026	152	(1,160)
Total (USD underlying exposure - USD 19,534,826)						(157,094)	(1,685,817)

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [971]

Sustainable Global Infrastructure Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Spain			
				36,417	Aena SME SA	1,108,599	8.41
				7,308	Cellnex Telecom	281,807	1.81
						1,390,407	10.24
COMMON STOCKS (SHARES)				Switzerland			
	Australia			1,204	Flagship Zurich	577,118	4.18
18,587	HEXAD	199,288	1.41	United Kingdom			
26,796	Transurban	208,211	2.03	67,435	National Grid	888,883	8.48
		248,299	2.22	4,528	Sainsbury PLC	171,643	1.00
Belgium				2,347	SSE	208,948	1.21
1,390	Elia	225,876	1.28	21,323	United Utilities	243,324	1.97
Canada						1,862,304	9.87
8,318	Alcan	188,285	1.07	United States			
99,875	Northwest Power	843,557	5.32	2,882	American Tower	881,288	3.43
		828,622	4.99	8,585	Exxon Energy	174,388	1.01
France				8,426	CMS Energy	452,238	1.49
1,159	Aerocell de Paris	557,280	3.31	4,283	Consolidated Edison	425,921	2.48
2,340	Vodafonemarket	18,248	0.10	88	Equinix	888,485	3.87
3,291	Vinci	673,549	3.75	8,777	Essential Utilities	888,300	2.81
		102,677	0.10	8,008	Enbridge	428,300	2.49
Germany				18,777	Freiburger	898,287	3.87
2,372	Tranvial Frankfurt Airport Service	227,881	1.02	5,572	ADG America	172,117	0.88
Italy				18,148	Healthcare Properties	207,088	1.19
113,883	Enel	589,883	3.24	26,822	PG&E	352,273	2.21
33,328	Enel	588,574	3.30	4,012	Portugal Global Energy	172,535	1.00
26,388	Infrastruttura Privata Italiana	526,243	1.06	4,778	Public Service Enterprise	578,843	2.98
66,288	Ima - Rete Elettrica Nazionale	864,661	5.22	8,146	Xcel Energy	591,697	3.41
		2,125,183	12.32			6,381,800	32.18
Japan				Total Common Stocks (Shares)			
17,700	East Japan Railway	426,018	2.32			16,578,899	88.03
24,458	West Japan Railway	778,528	4.47	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		1,206,547	6.79			16,578,899	88.03
Netherlands				Total Assets			
62,261	Fortis	898,622	4.88			65,578,964	100.00
Portugal				Other Net Assets			
162,983	REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS	838,442	5.70			67,247,388	100.00

*All or a portion of this security represents a security inclusion

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Utilities	33.11
Industrial	31.28
Financials	9.14
Consumer Non-cyclical	2.88
Communications	1.46
Other Net Assets	3.21
	100.00

Figures on page 123 are 100% from approved part of the financial statements.

[972] BlackRock Global Funds (BGF)

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market				17,876	Gabelli	10,489,637	2.29
FUNDS				166,187	Georg Fischer	10,694,133	2.33
	Ireland			3,005	Interail	6,836,325	1.45
24,532	BlackRock ICS US Dollar Ultra Short Bond Fund	2,486,582	0.54	27,029	Königsberg	347,323	0.08
Total Funds		2,486,582	0.54	947,523	Kurios BioPharmaceutical	13,955,224	2.98
COMMON STOCKS (SHARES)				25,442	Luriza	14,491,763	3.16
	Switzerland			95,543	Medacta	12,368,677	2.70
254,287	Accelleron Industries AG	17,516,202	3.84	33,582	Micartus	3,803,362	0.79
120,420	Axon*	6,336,446	1.32	429,962	Polypeptide	11,995,340	2.62
23,461	ALSO*	6,462,364	1.35	440,343	Standox*	22,184,480	4.84
180,242	Aryzta AG*	7,436,083	1.62	6,217	Schindler	1,857,379	0.40
38,241	Balme*	33,737,880	7.37	106,877	Schmidler	20,595,422	4.58
92,854	BKW*	15,553,950	3.39	219,813	SGS	19,017,513	3.95
2,576	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli*	52,872,360	11.70	114,605	Staghted Holding AG*	9,695,583	2.12
44	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	5,253,600	1.15	107,682	STRAN	6,532,000	1.42
27,255	Comet Technologies Ltd	5,032,230	1.10	293,764	Streuemann*	27,872,328	6.08
78,517	Die Finanziers Rüttemann	11,093,048	2.42	16,772	VAT*	4,412,713	0.96
165,727	DIGI*	9,846,784	2.15	117,106	VZ Holding AG*	21,371,079	4.64
12,352	Ereni AG*	9,301,156	2.03	22,682	Ypsomed*	8,589,898	1.87
59,229	Flughafen Zürich	14,497,790	3.16	Total Common Stocks (Shares)		458,607,148	99.81
264,511	Galdemsa	28,816,908	6.29	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		458,095,833	99.95
143,180	Gassera*	12,313,480	2.69	Total Portfolio		458,095,833	99.95
				Other Net Assets		236,866	0.05
				Total Net Assets (CHF)		458,331,699	100.00

*Involved in connected party fund, see further information in Note 10.

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	55.24
Industrial	29.70
Financials	4.68
Consumer Cyclical	4.27
Utilities	3.39
Communications	2.15
Investment Funds	0.54
Other Net Assets	0.06
	100.00

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [973]

Systematic China A-Share Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				4,411,000	CRRC	4,745,728	0.50
COMMON STOCKS (SHARES):				882,889	CSC Finance	2,715,657	0.28
China				38,206	Cyber Technology Inc. A	59,223	0.01
15,425	Spac, Inc. A	311,351	0.03	257,831	Daifang	699,362	0.07
864,518	Automa Technology Co Ltd A	5,816,381	0.61	776,892	DSAPP Security	2,950,683	0.31
480,132	Advanced Micro-Fabrication Equipment China	14,419,286	1.52	265,006	Dingfang Electric	582,251	0.06
507,893	Archer Daniels Cargill	1,754,547	0.18	1,431,394	East View Information	5,799,601	0.61
52,800	Arhai Gaoxing Optical	768,059	0.08	71,430	Explosion Technology, Inc. Ltd A	3,642,177	0.38
525,346	Arise Innovations Technology	18,232,231	1.88	63,882	Express Systems Shanghai	1,945,200	0.20
327,600	Asymchem Laboratories Taiwan	4,813,417	0.50	87,009	Food Industry Beijing Co Ltd A	452,892	0.05
1,009,002	Azula Intelligence Technology	7,394,252	0.77	794,686	Foshan Haidan Precision & Food	8,820,844	0.93
25,000	Avery Dennison	242,724	0.03	146,526	Freemove Industrial Internet	1,241,690	0.13
281,790	AVICORNER	1,428,579	0.15	218,716	Fujian Fuli Software Development JSC	2,768,808	0.29
0.000	Bafang Electric System Co Ltd A	39,537	0.00	299,505	Fujian Global Communication Co Ltd A	1,390,860	0.15
784,480	Bank of Beijing	666,259	0.07	877,700	Fujian Glass Industry	3,400,854	0.37
2,525,750	Bank of Jiangsu	3,309,493	0.34	146,100	Globe Network Technology Xiamen	6,969,814	0.73
136,000	Bank of Ningbo	138,503	0.01	514,006	Gemdale	351,424	0.36
18,715,006	Beishan Iron & Steel	18,196,366	1.91	300,566	GF Securities Co Ltd	821,143	0.10
30,287	Beijing Dawson Internet Software	211,743	0.02	77,691	Glaxo Sinochem	895,481	0.09
49,480	Beijing Tanying Brewery	87,280	0.01	238,100	Gaoxin	704,233	0.07
15,226	Bei-Ocean Solutions Ltd A	68,587	0.01	5,128,353	Guangdong Science & Technology	8,214,700	0.86
34,291,000	BCE Technology	31,531,248	3.28	647,036	Guangdong Environment	2,588,296	0.28
1,456,130	BTD	22,296,792	2.34	1,541,233	Grandtop Yangong Group Co Ltd A	2,888,528	0.30
22,236	Carstream Technologies Corp Ltd A	4,253,442	0.45	8,702	Great Microarray Technology Co Ltd A	64,842	0.01
636,750	CGCs Power	448,518	0.05	3,601,006	Great Electric Appliances of Zhukou	21,868,842	2.30
307,350	Changshu M&D Electronics Technology	1,355,041	0.14	4,840,000	Guangdong Baotian New Energy Stock	9,038,145	0.95
6287,200	China Everbright Bank	2,493,266	0.26	233,000	Guangdong Halli	2,017,581	0.21
577,586	China General	1,497,257	0.16	3,536,690	Guangzhou Automobile	3,866,223	0.41
3,877,110	China International Capital	18,872,925	2.00	18,248	Guochao Equity Software	42,925	0.00
115,900	China International Marine Containers	122,293	0.01	291,880	Guotai Junce	898,254	0.09
5,923,001	China Merchants Bank	35,643,296	3.74	294,256	Hainan Thosco Automatic Equipment Co Ltd A	1,433,395	0.15
727,380	China Merchants Property Operation & Service Co Ltd A	1,268,898	0.13	1,472,300	Hangzhou CHNCC Magnetics	3,388,713	0.35
5,293,800	China Minsheng Banking	5,063,504	0.54	237,600	Heaven Virtual Technology	738,738	0.08
8,421,480	China National Chemical Engineering	8,290,425	0.88	7,806	Hilink Royal Flush Information Network	481,518	0.05
5,395,380	China Petrochem & Chemical	4,803,294	0.51	559,830	Huaguo Technology Co Ltd A	6,928,867	0.73
17,804,300	China State Construction Engineering	8,477,149	0.90	7,246,902	Huohai	22,617,528	2.39
16,570,180	China United Network Communications	8,425,524	0.89	987,700	Huawei Automotive Systems	2,553,207	0.28
683,580	China Yangtze Power	2,875,793	0.30	1,306,529	IEIT Systems Co Ltd	12,256,298	1.29
704,300	Chongqing Rural Commercial Bank	622,395	0.06	1,001,000	Industrial	1,804,588	0.19
776,136	CITIC	3,206,222	0.34	2,150,000	Industrial Bank	6,789,241	0.71
906,396	Citic Pacific Special Steel	1,862,416	0.19	1,844,430	Inner Mongolia Yili Industrial	2,296,183	0.24
1,086,002	Contemporary Amperex Technology	46,595,218	4.90	7,906	Rajeev	12,400	0.00
				2,366,317	Jiangsu Hengxin Pharmaceutical	21,421,857	2.25

The data on page 122 (16) (25) is an unadjusted part of the financial statements.

[974] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,341	China Solar	13,878	0.00	405,117	Shenzhen Sun-Hind Electronics	1,262,763	0.20
4,625	880 Corp Ltd 'A'	16,549	0.00	9,322	Sigat Technologies Co Ltd 'A'	17,879	0.00
573,880	Kunlun Tech Co Ltd	3,362,418	0.54	3,912,605	Sanhui Scientific Co Ltd	3,504,923	0.55
85,374	Wenhuo Medical	17,254,206	1.87	21,973	Selco Power Materials Technology Zhejiang Co Ltd 'A'	211,924	0.02
382,500	Upton Pharmaceutical	1,591,296	0.17	3,114,005	Soochow	4,411,322	0.66
448,880	Lianan MHR Co Ltd 'A'	796,186	0.08	2,368,601	Sunac	4,460,228	0.66
18,789	Guanghe Chemical Co Ltd 'A'	17,321	0.00	1,818,000	Sunwoda Electronic	5,583,110	0.84
145,750	Lianhua Precision Industry	362,781	0.10	30,993	Guangdong Technology Co Ltd	464,130	0.07
260,880	Luzhou Lailian	5,019,102	0.83	256,000	Suzhou Quid Media Construction Decoration	127,728	0.01
1,912,170	Midea	18,703,457	2.88	58,508	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd 'A'	1,311,388	0.11
2,585	Montage Technology	44,214	0.01	2,804,208	Tanji Pharmaceutical	6,511,926	0.98
639,201	Moyuao Foods	4,238,495	0.52	6,916,005	TCL Technology	4,502,314	0.67
588,709	Nanxin	468,583	0.05	93,326	Telink Semiconductor Shanghai Co Ltd 'A'	889,500	0.13
34,759	Hinghe Yinyou Optical	369,275	0.04	632,437	Thunder Software Technology	7,000,441	1.04
7,115	Ningboke Co Ltd 'A'	18,311	0.00	3,438	Transwarp Technology Shanghai Co Ltd 'A'	29,243	0.00
2,320,388	Offshore Oil Engineering	1,392,179	0.19	1,822,191	Tina Solar	2,373,311	0.35
388,705	OverValue Integrated Circuits Group Inc	8,002,386	0.94	86,832	Tongshan Brewery	885,246	0.13
322,480	Qidong Inc 'A'	265,877	0.03	495,426	United Nova Technology Co Ltd 'A'	468,833	0.06
6,888,280	Perfect World	15,212,213	1.60	1,314,308	Universal Scientific Industrial Shanghai	3,511,902	0.52
12,034,280	Ping An Bank	20,565,326	2.14	26,958	Vanclip Tianyu Technology	100,399	0.01
4,155,582	Ping An Insurance of China	14,395,208	1.87	6,039	Vantiva Chemical	44,800	0.01
238,608	Pulka Biological Engineering Inc 'A'	494,492	0.06	8,108,077	Wanhua Power	10,460,314	1.54
71,749	Pulin Technologies Co Ltd 'A'	535,441	0.06	733,880	Wengsh Technology	4,467,543	0.67
188,500	Qinghai Hiron Commercial Cold Chain	222,129	0.02	1,404,532	Wuzhangye Yabai	25,658,008	2.88
614,434	Qianhai Whiskey Solutions	8,458,201	0.89	229,656	WUXI Printed Circuit Materials	2,118,888	0.32
654,301	Reckor Electronic	27,439,159	2.38	1,365,908	WUXI App Tec	20,048,924	2.71
4,485,480	SAIC Motor	11,354,413	1.25	724,608	Xiamen C & S Inc 'A'	368,868	0.04
21,100	Sangfor Technologies	383,826	0.04	5,488	Xian Menhuo New Materials	94,000	0.00
1,597,789	Sany Heavy Industry	4,528,251	0.48	267,105	Yantai Jincheng Offshore Services	2,402,692	0.35
5,480,820	SDIC Capital	5,412,463	0.57	1,401,512	Yantai Hakeye Technology	4,481,388	0.69
1,460,700	SE Hiding Co Ltd	8,177,579	0.94	228,001	Yantai Aluminium Co Ltd 'A'	412,800	0.06
2,679,426	Shandong Gold Mining	12,548,589	1.32	1,213,640	Yunnan Baiyun	30,294,294	1.88
22,275,463	Shandong Nanhan Aluminum	12,668,834	1.33	495,909	Yunnan Kunming	1,721,429	0.16
963,000	Shengshui Ake Solar Energy Co Ltd 'A'	2,097,021	0.22	31,000	Zhejiang Shenghe Power	1,188,357	0.17
40,000	Shanghai Hui New Materials Co Ltd 'A'	268,383	0.03	842,006	Zhejiang (China Communications) City	2,029,489	0.31
19,288	Shanghai Jingyang Sheng Group Co Ltd 'A'	17,449	0.00	1,596,108	Zhejiang Huayou Cobalt	11,438,298	1.30
50,309	Shanghai Mergers Food Tech Co Ltd 'A'	107,948	0.02	862,505	Zhejiang Jinhua Energy Chemical Industry	1,061,143	0.15
688,688	Shanghai Pharmaceuticals	1,505,194	0.19	107,009	Zhejiang Juchao Pharmaceutical	271,766	0.03
1,040,900	Shanghai Pudong Development Bank	1,388,880	0.21	4,552,332	Zhejiang Longcheng Group Co Ltd	5,748,158	0.71
527,480	Shanghai Sinar Engineering	477,453	0.05	8,003,237	Zhejiang NHI	17,479,183	1.94
89,188	Shanghai V-Tech Semiconductor Tech Co Ltd 'A'	463,452	0.07	16	Zhejiang Sunor Chemical	8	0.00
26	Shanghai Zhongxin Heavy Industries Co Ltd 'A'	18	0.00	42,005	Zhejiang Supor	303,128	0.03
116,788	Shenzhen Innoova Technology	1,314,527	0.17	141,036	Zhejiang Tonghe Refrigerant Co Ltd 'A'	613,088	0.08
273,680	Shenzhen Modity Bio-Medical Electronics	7,363,220	0.84				

The values on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [975]

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
177,300	Zhejiang Inveight	8,762,794	0.32
59,588	Zhuzhou CPEO Times Electric	454,836	0.04
478,380	Zhuzhou Shenhe Group Co Ltd 'A'	381,306	0.10
1,225,400	ZMJ Group Co Ltd	5,608,000	0.37
3,113,901	ZTE	19,856,291	2.09
		377,793,154	98.41
Switzerland			
83,257	BeOne Medicon Ltd	1,244,301	0.34
Total Common Stocks (Sharia)		371,038,085	96.75
Total Transferrable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market		371,038,085	96.75
Total Portfolio		371,038,085	96.75
Other Net Assets		30,319,085	3.25
Total Net Assets (USD)		401,357,170	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,954,747	USD	6,367,368	BNP Paribas	12/01/26	61,479
USD	348,828	EUR	310,867	BNP Paribas	12/01/26	(37,961)
Net unrealised appreciation						23,518
USD Hedged Share Class						
USD	20,485,182	USD	(16,869,229)	BNP Paribas	12/01/26	(3,615,953)
USD	958,954	USD	1,162,756	BNP Paribas	12/01/26	203,802
Net unrealised depreciation						(3,412,151)
Total net unrealised appreciation						(3,388,633)
USD underlying exposure - USD 36,123,790						(3,388,633)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
1,857	USD	S&P 500 China A50 Index	September 2025	27,832,716	11,615
Total				27,832,716	11,615

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[976] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Cyclical	20.94
Financials	19.42
Consumer Non-cyclical	17.20
Technology	13.21
Industrial	8.42
Communications	7.63
Basic Materials	7.17
Energy	1.91
Utilities	0.64
Diversified	0.21
Other Net Assets	3.25
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [977]

Systematic China Environmental Tech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				228,200	CRRC	242,263	1.16
COMMON STOCKS (SHARES)				152,000	Dongfang Motor	172,561	0.85
Cayman Islands				105,000	Fial Glass	124,891	0.64
37,350	AAC Technologies	205,601	0.98	37,800	Fuyao Glass Industry	348,362	1.87
81,000	China Canch Venture	107,325	0.51	6,400	Fuyao Glass Industry	58,383	0.27
37,700	GGGI	416,056	2.00	381,000	Goodwind Science & Technology	611,541	2.82
297,200	Geely Automobile	517,615	2.47	5,300	Grandblue Environment	52,228	0.06
314,000	Kingsma International Software	555,834	2.53	60,000	Guangzhou Azimut	49,723	0.20
260,000	Kingsoft Cloud	189,733	0.90	465,000	Guangzhou Automobile	511,665	2.45
118,000	Li Auto	1,277,155	6.08	123,500	Hangzhou DMGDC Magnetics	327,625	1.57
16,000	Micropore Scientific	27,706	0.13	56,300	Hanyuan Technologies	103,614	0.50
60,000	Nadler Automotive	52,768	0.26	8,880	JA Solar Technology	17,890	0.08
177,873	NIO Inc.	1,119,852	5.32	256,571	Jinko Solar	335,277	1.51
26,700	Sunny Optical Technology	305,603	1.45	19,500	LONGi Green Energy Technology	164,355	0.80
42,200	Xiaomi	265,511	1.30	14,185	Pylen Technologies Co., Ltd. 'A'	100,729	0.51
794,000	Xinyi Solar	342,716	1.64	32,000	Sany Heavy Industry	94,454	0.45
172,520	XPFeng	1,836,255	8.77	23,500	Sany	563,071	2.69
134,000	Yadea	231,842	1.11	63,200	Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd. 'A'	124,824	0.64
7,500	Zhengsheng	15,436	0.07	60,280	Shengze Power Supply	847,537	4.06
		7,734,708	39.34	44,900	TCL Zhongshan Renewable Energy Technology	62,763	0.29
China				313,411	Tina Solar	727,766	3.48
14,758	Advanced Micro-Fabrication Equipment China	443,213	2.12	228,700	Weichai Power	484,343	2.31
1,454	Beijing Huasheng Text & Control Technology	36,299	0.17	7,756	XTC New Energy Materials, Xiamen Co., Ltd. 'A'	63,582	0.31
472,800	Beijing-Shanghai High-Speed Railway	555,126	1.70	90,800	Zhejiang (China) Electric	349,685	1.67
31,500	BYD	749,529	3.56	49,100	Zhejiang Lashinotie Technology Ltd. 144A	365,579	1.70
60,600	BYD	967,855	4.62	10,442	Zhuzhou CRRC Times Electric	132,100	0.63
5,300	China Burns	12,254	0.06			12,923,463	61.78
82,300	China Merchants Chakou Industrial Zone	106,426	0.51	Total Common Stocks (Shares)		20,658,171	98.70
220,900	China Railway Signal & Communication	173,300	0.80	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
633,800	China State Construction Engineering	457,285	2.38			20,658,171	98.70
257,400	China Three Gorges Renewables	153,513	0.73	Total Portfolio		20,658,171	98.70
87,000	CMCC	152,596	0.73	Other Net Assets		211,323	1.30
31,500	Complementary Antipower Technology	2,219,375	10.55	Total Net Assets (USD)		20,869,494	100.00

*All or a portion of the security represents a security resale

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[978] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic China Environmental Tech Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	521,913	USD	142,573	BNY Mellon	12/8/2025	198
USD	4,774	EUR	4,000	BNY Mellon	12/8/2025	(11)
Net unrealised appreciation						184
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure + USD 147,000)						184

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
10	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	239,808	443
Total				239,808	443

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Cyclical	55.95
Energy	17.65
Industrial	11.78
Technology	7.29
Communications	3.36
Consumer Non-cyclical	1.83
Basic Materials	0.63
Financials	0.51
Other Net Assets	1.30
	100.00

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [979]

Systematic Global Equity High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				192,000	Plasma New Asia	30,488,400	0.32
FUNDS				140,789	Wimmer Group	1,857,984	0.01
	Malawi			32,489	Muhli	2,500,888	0.02
161,038,000	BlackRock US Treasury Fund	161,038,000	1.48	351,289	Subco Energy	14,668,099	0.15
Total Funds		161,038,000	1.48	75,919	TC Energy	9,752,528	0.10
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				2,643,348	TBLUS	43,800,188	0.46
	Australia			114,079	Thomson Reuters	20,747,802	0.10
3,331,346	BHP	49,792,375	0.46	72,212	Wabtec Corporation	13,276,388	0.12
306,587	Coopa	4,386,093	0.04	306,730	Wheaton Precious Metals	35,388,333	0.37
239,872	Commonwealth Bank of Australia	25,947,976	0.25			385,744,704	3.31
2,219,208	Embraer	28,474,321	0.26	Cayman Islands			
140,087	Northern Star Resources	1,730,437	0.01	12,001,000	HFT Trust & HFI	18,154,400	0.18
110,480	Solara Healthworks	1,814,194	0.02	1,844,000	Tenet Cayman Islands	2,898,521	0.03
16,347,307	Tenaris	22,898,818	0.20	1,847,000	West West Group	5,502,245	0.05
1,270,267	Transurban	12,149,222	0.11			26,264,871	0.24
10,000	Woolworths	3,172,346	0.03	Chen			
		210,528,416	1.71	10,027,000	Banco de Chile	1,437,421	0.01
	Austria			China			
79,622	OMV	4,002,322	0.04	504,000	3T Interactive Entertainment Network Technology	1,394,508	0.01
24,387	Verbund	1,244,218	0.01	7,071,000	Agricultural Bank of China	5,360,136	0.05
		5,246,542	0.05	42,284,000	Bank of China	20,003,828	0.21
	Bermuda			11,116,000	Bank of Communications	9,379,864	0.09
674,000	CH Infrastructure	6,860,080	0.06	1,167,204	Buysu-Shanghai High Speed Railway	2,371,800	0.02
49,872	Coalbrook	11,884,372	0.11	12,311,000	China CITIC Bank	10,365,868	0.10
111,500	Hongkong Land	898,577	0.01	2,372,000	China Everbright Bank	1,063,801	0.01
140,400	Jardine Matheson	4,886,376	0.04	1,412,000	China Merchants Bank	8,954,588	0.09
4,330,000	Kinross Energy	4,114,376	0.04	9,386,000	China Petroleum & Chemical	32,839,895	0.33
349,000	Orsted Overseas International	8,709,286	0.08	6,765,000	COFCO SynthPro	16,897,810	0.16
		27,468,834	0.25	137,204	Dong C-E Ltd	1,406,352	0.01
	Brazil			29,921,002	Fesco Media Information Technology	94,680,360	0.93
141,040	Arbore	2,154,980	0.02	22,834,508	Grise Biotech Application of Zhuhai	126,440,308	1.24
6,747,587	BB Seguridade Participacoes	29,530,326	0.28	9,346,773	Huatai Strategic Investment & Development	32,710,372	0.30
380,397	CPFL Energia	2,386,272	0.02	29,224,000	Industrial & Commercial Bank of China	21,812,821	0.20
4,042,294	Enx (Alamos)	26,812,279	0.24	1,769,482	Liaison Japan	34,521,862	0.33
1,132,032	Patronus Estates	7,368,610	0.07	4,825,649	Midea	49,869,212	0.48
8,523,088	Petrobras Braskem	49,284,293	0.46	190,400	Midea Group Co Ltd	1,833,328	0.02
382,170	WEG	2,114,305	0.02	1,848,000	Pine China Life Insurance	30,177,854	0.29
		610,587,316	5.58	2,748,000	People's Insurance of China	3,324,394	0.03
	Canada			20,094,000	PetroChina	49,027,912	0.48
316,294	Agrium Fertilizer Management	10,476,007	0.09	2,476,000	PRC Property & Casualty	8,788,454	0.08
463,083	Bank of Nova Scotia	25,143,326	0.23	2,287,000	Postal Savings Bank of China	1,863,568	0.01
216,437	BOC	12,814,772	0.12	100,330	Windchill Biopharmaceuticals	3,640,184	0.04
34,704	Canadian National Railway	3,257,238	0.03	1,830,000	ZF Lenag Co Ltd	12,014,794	0.11
130,088	Canadian National Resources	4,477,323	0.04	1,132,000	Wentel Power	2,411,342	0.02
7,428	Chenoweth	1,009,289	0.01	984,000	Yuhua Medical Technology	5,214,352	0.05
92,346	Emara	2,481,586	0.02			350,088,314	3.36
61,632	Ford	2,036,323	0.02				

*Investment in connected party fund, see further information in table 33.
 *46 or a portion of this security represents a security interest

Details on pages 122 to 124 form part of this financial statement.

[980] BlackRock Global Funds (BCF)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Czech Republic				Indonesia			
87,627	CZE	3,583,579	0.94	4,882,976	Astra International	1,562,548	0.82
132,718	Komodo Bank	6,347,352	0.08	2,188,008	Bank Central Asia	1,889,868	0.81
		10,431,130	0.10	14,076,109	Bank Mandiri Persero	4,159,729	0.89
Denmark				98,767,888	Bank Rakyat Indonesia Persero	24,401,814	0.22
7,045	AP Media "Molten"	14,513,527	0.83	13,744,208	Telkom Indonesia Persero	3,824,914	0.82
35,146	Thy	1,446,888	0.02			33,859,403	0.31
		15,960,415	0.15	Ireland			
Finland				818,389	Aurion	211,334,900	1.82
185,388	Elia	9,284,579	0.08	12,773	Kipacem	841,977	0.01
116,542	Xerox	7,594,254	0.22	1,687,185	Medtronic	771,683,247	1.56
3,872,224	Santia	62,782,443	0.39	38,111	Trigene Technologies	10,612,337	0.10
		79,661,276	0.52			879,958,235	1.94
France				Israel			
889,588	Orsted	19,267,834	0.12	74,134	Check Point Software Technologies	14,286,742	0.12
11,875	Orange	984,346	0.01	Italy			
7,118,800	Engie	144,808,032	1.31	2,884,182	Stanco Group	39,484,768	0.36
340,271	Thales	69,374,386	0.61	2,146,709	ISPER Banca	22,181,868	0.20
		248,786,557	2.32	2,443,889	Eni	67,200,709	0.61
Germany				431,312	Amadeus Software	1,801,123	0.01
16,378	Siemens Energy	1,216,314	0.02	8,982,697	Intesa Sanpaolo	10,033,738	0.11
						583,474,388	1.81
Hong Kong				Japan			
380,280	AAA	1,471,013	0.01	107,008	Advantest	8,315,181	0.08
246,508	Singing Enterprises	1,825,111	0.01	234,388	Asahi	2,484,811	0.02
8,788,398	BOC Hong Kong	43,814,308	0.40	3,048,308	Asahi Pharma	66,881,883	0.50
380,080	China Resources Power	628,857	0.01	97,108	Capgemini	1,442,188	0.01
484,388	CLP	5,472,279	0.05	344,688	Chugai Pharmaceutical	13,844,328	0.14
228,488	Hong Seng Bank	5,202,833	0.05	118,008	Daikin Industries	2,788,873	0.03
1,032,888	Henderson Land Development	8,237,280	0.08	66,778	Daily News Construction	1,114,874	0.01
5,882,388	Hong Kong & China Gas	5,884,488	0.05	58,308	Fujitsu	853,488	0.01
2,784,488	LINK REIT	14,288,242	0.13	30,008	Hikari	1,388,725	0.01
1,241,288	Power Assets	8,083,507	0.07	2,408,308	Japan Post	24,928,887	0.23
1,052,888	Sino Land	2,428,888	0.02	2,114,288	Japan Tobacco	87,388,827	0.81
288,488	Sino Hong Kong Properties	2,818,885	0.03	818,178	Kao	23,488,388	0.21
288,088	Sino Pacific	2,458,887	0.02	547,528	Kimberly-Clark Holdings	8,372,481	0.08
		52,888,385	0.54	4,882,308	KOOL	75,582,887	0.69
Hungary				96,008	Kube Bussan Co Ltd	2,687,802	0.02
541,488	MOL Hungarian Oil & Gas	4,382,447	0.05	96,008	Medtronic	1,112,827	0.01
India				788,288	Minerals UPJ Financials	11,887,414	0.11
740,277	Adani Jaypee	1,242,188	0.01	342,908	Naras Manufacturing	5,588,414	0.05
122,832	Asian Paints	1,486,788	0.01	137,008	NEL	8,823,873	0.08
11,371	Edelweiss	186,441	0.01	35,008	Nomura	4,988,882	0.05
483,888	ICICI Bank	7,214,887	0.07	176,308	Nippon Yusen	4,755,184	0.04
271,888	Indus	3,518,888	0.03	94,888	Northern Research Institute	3,717,444	0.03
30,371	Infosys Mahindra Bank	1,130,849	0.01	38,968,178	NTT Inc	41,882,824	0.37
48,388	Maruti Suzuki India	7,788,272	0.07	35,408	Obayashi	5,723,148	0.05
178,488	Reliance Industries	2,883,883	0.02	48,528	Oda	1,112,278	0.01
170,748	State Bank of India	1,248,079	0.01	48,778	Orion Japan	4,342,197	0.04
170,388	Tata Consultancy Services	7,458,218	0.07	715,778	Shimizu	3,881,884	0.03
24,678	Titan	888,778	0.01	882,288	Sonal	58,118,424	0.58
882,328	Vedanta	2,444,423	0.02	1,482,008	Sumitomo	25,279,727	0.23
		36,788,421	0.35				

*AP is a portion of the security representing a security option

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [98]

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
89,867,880	Amplifund	134,732,188	1.26		Spain		
115,788	Swiremont Financial	1,185,724	0.01	116,775	ACS Actividades de Construcción y Servicios	8,983,888	0.08
8,275,388	Sabana Pharmaceuticals	643,218,308	1.50	2,975,854	CaixaBank	28,364,631	0.26
420,088	Telcel Telefonos	1,149,8373	0.01		Industria	11	0.00
175,358	Trinity Mining	6,218,407	0.06	15,298	Industria de Cervezas San Carlos	757,963	0.00
680,486	20250	6,111,058	0.06	2,212,883	Telefonica	11,818,288	0.11
		871,457,658	7.47			10,515,744	0.10
	Jersey				Sweden		
88,511	Equistar	8,335,438	0.03	383,278	Falco	16,388,788	0.15
	Luxembourg			884,488	Talpa Biologiska LMA Pharma	4,217,125	0.04
10,546	Scinity Technology	7,138,378	0.07	3,271,885	Telia	42,188,842	0.41
	Malaysia					51,281,668	0.50
2,182,888	Q&Q	3,588,888	0.04		Switzerland		
187,388	QIL	217,288	0.00	710,884	ABB	7,488,188	0.07
14,888,288	Malayan Banking	32,818,828	0.30	31,434	Ch. F. Pictet & Cie	5,788,125	0.05
88,478	Maybank Malaysia	7,288,778	0.07	488,484	Qatar	11,388,800	0.11
138,388	Malayan Oil	888,114	0.01	2,887	GlaxoSmithKline	21,888,288	0.21
2,428,888	Petronas Berhad	2,488,234	0.02	718,888	Logitech International	22,218,888	0.21
2,838,888	Bank Rakyat	8,888,714	0.08	1,181,388	Novartis	148,388,128	1.48
1,228,388	Perak Petroleum	8,828,442	0.08	43,884	Zurich Insurance	11,288,888	0.11
		51,281,668	0.47			148,388,128	1.47
	Mexico				Taiwan		
884,188	Orsa Colsa Telecom	2,144,208	0.02	88,334	Advanced	447,728	0.00
888,388	Telecomunicaciones de Mexico	2,811,222	0.02	888,088	Asiatic Computer	12,288,888	0.12
		10,288,734	0.09	214,088	Cable Television	1,817,388	0.01
	Netherlands			1,448,088	Changchun Telecom	6,488,188	0.06
88,544	ASR Insurance	7,234,407	0.07	10,812,088	Compu Electronics	3,088,234	0.03
38,388	HEH Group NV	2,211,302	0.02	15,232,088	CTBC Financial	28,888,842	0.28
		7,288,288	0.07	271,271	E-Data Financial	842,538	0.01
	New Zealand			8,072,088	Empire Marine Telecom	28,818,738	0.28
288,544	Future & Digital Healthcare	1,888,214	0.01	3,988,888	First Financial	8,888,888	0.08
	Norway			1,072,088	HSBC Financial	824,442	0.01
888,888	Telia	14,812,878	0.14	72,088	International Global System	1,788,872	0.02
	Poland			2,288,088	Lia De Telecom	14,812,888	0.14
2,211,788	Bank Polska Kasa Opieki	11,888,884	0.11	212,088	Mobitel	5,884,172	0.05
5,888,884	ORBENT	77,888,778	0.73	2,217,884	Mega Telecom	3,128,334	0.03
2,217,418	Polkomtel Group	88,284,234	0.81	828,088	Norwegian Telecommunications	11,812,872	0.11
2,288,888	Polkomtel Group	34,812,242	0.32	1,888,088	Polish Telecommunications	18,111,572	0.17
		148,218,872	1.43	2,488,088	Polish Telecommunications	3,321,188	0.03
	Singapore			7,888,088	Polish Telecommunications	42,888,714	0.42
1,888,288	Capital and Securities REIT	3,281,828	0.03	2,888,888	WTC	5,488,788	0.05
718,388	DBS	88,217,184	0.83	7,288,088	Yang Ming Marine Transport	12,811,364	0.12
1,888,388	Oversea-Chinese Banking	14,812,844	0.14			12,811,364	0.12
8,888,888	Singapore Airlines	43,811,288	0.41		Thailand		
14,118,288	Singapore Telecommunications	114,211,581	1.14	138,088	Advanced Info Services PLC	1,288,888	0.01
		284,818,872	2.78		Turkey		
	South Korea			1,188,888	Turkish Telecom	12,218,742	0.12
888,888	Industrial Bank of Korea	1,888,072	0.02		United Kingdom		
40,142	SK Telecom	1,284,328	0.01	1,412,784	Daily Travel	14,888,188	0.14
		7,247,888	0.07	888,477	Amica	7,241,410	0.07

* All in a portfolio of 100 actively managed funds by BlackRock

The data on page 100 is for the 100 actively managed funds by BlackRock

[987] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
358,241	BAE Systems	8,218,398	0.04	58,019	CMS Energy	4,148,375	0.04
276,132	Bartlett Development	1,344,172	0.01	216,529	Coca-Cola	21,311,308	0.15
889,024	British American Tobacco*	48,742,858	0.31	405,636	Convenized Edition	59,287,757	0.39
139,688	Cartima	726,191	0.01	90,889	Corlisa	6,757,174	0.06
31,337	Coca-Cola European Partners	2,871,384	0.02	246,233	Croston Worldwide	245,547,821	2.21
116,247	Crucial	8,076,008	0.06	67,676	Digital Realty Trust	11,367,565	0.10
86,725	CSX	1,741,234	0.01	10,778	Galaxy General	1,202,890	0.01
388,678	Ingredion Brands	13,574,247	0.12	68,888	Duke Energy	8,554,384	0.08
10,201	Intertek	1,367,977	0.01	1,071,829	iBay	38,447,484	0.30
2,117,561	J. Sainsbury	11,813,808	0.11	176,299	Electronics Arts	59,765,718	0.27
2,236,455	Legal & General	7,466,666	0.07	1,199	Equinox	2,515,828	0.02
36,490	London Stock Exchange	4,826,151	0.04	6,002	Espeedia*	1,309,890	0.01
1,261,588	M&G	4,579,577	0.04	126,461	Expeditors International of Washington	12,409,188	0.10
746,566	Munich	10,543,609	0.09	11,796	FS Inc.	3,711,614	0.03
852,582	NatWest	5,823,201	0.05	715,281	Fertilizer	66,548,601	0.51
282,080	Novartis	1,357,216	0.01	234,292	For	31,889,647	0.23
117,134	Hu Tiedu	7,366,461	0.07	181,118	Global Services	29,467,462	0.23
157,975	Sage	2,211,962	0.02	22,319	Hinamori International	5,041,898	0.05
80,791	Shell	2,348,257	0.02	264,763	Truist	29,888,294	0.27
42,750	Shutterstock	1,364,355	0.01	666,009	Intercontinental Exchange	116,367,366	1.07
29,764	Siemens	1,264,228	0.01	134,706	Intuit	88,604,864	0.82
8,636,337	Tesco	48,503,667	0.40	116,254	Intuition Home	4,205,847	0.04
10,797,040	Veritas	18,276,267	0.14	418,498	Johnson & Johnson	12,872,533	0.10
		269,584,312	2.23	218,350	JPMorgan Chase	105,708,824	1.42
United States				234,259	Kimco Realty	5,261,488	0.05
120,320	AcuVie	28,295,842	0.24	138,288	Kinder Morgan	3,800,823	0.03
182,558	Arista	64,767,307	0.53	10,196	KLAC	8,888,276	0.08
212,490	Arista	22,711,212	0.20	66,607	Kong	4,441,281	0.04
330,906	Alphabet	67,741,286	0.56	7,104	Liberte Technologies Inc	1,364,383	0.01
3,240,451	Altera	216,215,448	1.87	176,316	Lane Research	17,698,800	0.16
511,738	Amazon.com	117,802,579	1.02	58,661	Liberty Media-Liberty Formula One	5,881,154	0.05
82,887	American Tower	16,843,870	0.14	37,499	McDonald's	20,618,234	0.20
1,982,109	Arncliffe Capital Management*	79,854,589	0.66	17,888	Marriott International	44,179,945	0.40
675,476	Apple	106,837,848	1.43	988,571	Microsoft	494,881,854	4.41
342,122	Arista Networks Inc	47,626,282	0.40	172,431	Minter Beverages	10,721,760	0.10
437,826	AT&T	10,568,733	0.17	6,671	Metacore Software	3,140,208	0.03
38,463	Atlassian	10,471,893	0.10	38,319	Natera	3,971,334	0.04
18,629	Autodesk	6,568,934	0.06	376,118	NWAO	44,795,341	0.41
276,531	Automatic Data Processing	64,178,302	0.57	84,481	Norfolk	102,143,093	0.93
2,372	Avon Entertainment	1,826,914	0.02	85,424	Novosine Biosciences	11,866,248	0.11
116,418	Bank of America	7,328,598	0.07	2,300,102	NVIDIA	452,004,511	3.66
115,361	Best Buy	8,544,429	0.08	91,258	Palantir Technologies Inc	13,908,808	0.13
6,210	Booking	29,323,800	0.27	304,418	PaperCo	58,538,320	0.53
134,548	Booz Allen Hamilton	14,634,798	0.13	3,748,009	Pfizer	92,748,821	0.84
1,480,448	British Airways	101,690,566	1.43	1,219,469	Philip Morris International	211,878,576	1.95
189,254	Broadcom	32,680,305	0.30	32,398	PPG	1,183,760	0.01
16,632	Camden Property Trust	1,354,606	0.01	1,242,262	QUN.COM	300,389,157	1.82
26,312	Chico Global Markets	8,648,886	0.08	58,884	Realty Income Corp (Reit)	3,565,368	0.03
146,323	Charles Schwab	10,864,251	0.10	86,384	Regency Centers	7,020,708	0.07
682,282	Charmco	106,529,957	0.89	37,284	RedMed	10,208,200	0.09
90,810	Cintas	18,686,289	0.15	58,181	Rockwell Automation	12,588,294	0.11
1,976,377	Cisco Systems	136,468,258	1.24				
636,821	CME	256,218,431	2.00				

*All or a portion of the security represents a security on loan

Figures on page 122 (b) (2) in the original part of the financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets	
75,424	INTX Corp	12,981,081	8.11	5,734,129	Verizon Communications	189,945,208	17.90	
111,307	S&P Global	17,509,815	9.85	754,059	Interact	27,334,059	9.46	
997,754	Sanofi-Sanofi	499,133,681	1.25	29,702	Walmart	3,967,911	0.94	
27,204	Scopus	9,947,794	6.88	35,118	Wyndco	21,131,052	9.19	
144,164	Seaboard Copper	88,766,578	9.89			4,053,453,000	88.92	
34,204	Social Networks Ltd.	11,291,447	0.24	Total Common / Preferred Stocks (Group)			9,987,268,228	88.21
129,717	Tyson Foods Inc. US	7,286,629	0.93	Total Derivatives, Swaps, and Other				
126,000	USF	6,877,648	0.90	Market Instruments Available to us				
39,424	United Parcel Services	9,294,304	0.90	Closed-End Exchange Listings for				
140,400	US Bancorp	39,276,076	8.86	Quotations on Another National Market			10,750,098,298	89.87
300,015	Visa Global	88,546,543	8.72	Total Payables			1,779,638,225	17.87
970,417	Walmart	114,279,228	1.88	Other Net Assets			148,877,900	0.90
40,081	Vertex Systems	17,800,046	0.11	Total Net Assets (USD)			11,868,165,822	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Particulars	Term(s)	Notional	Contract(s)	Notional USD	Unsettled transactions (debits/credits) USD
AUD Hedged Share Class						
USD	100,000,000	100	24,400,000	100% Notional	24,400,000	100,000,000
USD	1,497,000	100	4,391,000	100% Notional	4,391,000	1,497,000
Net unsettled transactions						101,497,000
CAD Hedged Share Class						
USD	100,000,000	100	57,350,000	100% Notional	57,350,000	100,000,000
USD	2,586,000	100	1,394,000	100% Notional	1,394,000	2,586,000
Net unsettled transactions						102,586,000
CHF Hedged Share Class						
USD	100,000,000	100	146,000,000	100% Notional	146,000,000	100,000,000
USD	945,000	100	1,400,000	100% Notional	1,400,000	945,000
Net unsettled transactions						1,000,000
GBP Hedged Share Class						
USD	2,427,574,779	100	2,750,500,000	100% Notional	2,750,500,000	2,427,574,779
USD	4,275,000	100	4,739,000	100% Notional	4,739,000	4,275,000
Net unsettled transactions						2,431,849,779
EUR Hedged Share Class						
USD	121,430,740	100	142,400,000	100% Notional	142,400,000	121,430,740
USD	1,854,000	100	2,091,000	100% Notional	2,091,000	1,854,000
Net unsettled transactions						123,284,740
GBP Hedged Share Class						
USD	100,000,000	100	100,000,000	100% Notional	100,000,000	100,000,000
USD	2,500,000	100	2,500,000	100% Notional	2,500,000	2,500,000
Net unsettled transactions						102,500,000
INR Hedged Share Class						
USD	1,400,000,000	100	1,400,000,000	100% Notional	1,400,000,000	1,400,000,000
USD	3,624,000	100	27,360,000	100% Notional	27,360,000	3,624,000
Net unsettled transactions						1,403,624,000
JPY Hedged Share Class						
USD	47,500,000,000	100	600,000,000	100% Notional	600,000,000	47,500,000,000
USD	3,000,000	100	37,400,000	100% Notional	37,400,000	3,000,000
Net unsettled transactions						47,537,400,000

This data is provided by BNY Mellon Investment Services (BNYMIS) as a service to the client.

[984] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD Hedged Share Class						
USD	\$1,312,145	USD	\$1,312,145	BNP Paribas	12/01/25	(115,271)
USD	24,000	USD	24,000	BNP Paribas	12/01/25	3,088
Net investment appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	¥11,156,885	SGD	254,480,343	BNP Paribas	12/01/25	(932,544)
SGD	97,880	SGD	123,648	BNP Paribas	12/01/25	110
Net investment appreciation						
ZAR Hedged Share Class						
USD	945,390	ZAR	\$7,191,204	BNP Paribas	12/01/25	1,867
ZAR	¥10,488,104	USD	\$1,111,680	BNP Paribas	12/01/25	114,965
Net investment appreciation						
Total net investment appreciation						
USD Hedging exposure / USD 2,507,275,400						
Total net appreciation / USD 2,507,275,400						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
1,429	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	89,688,800	(1,203,864)
629	SGD	FTSE 100 Index	September 2025	8,416,720	(125,814)
8,064	USD	SGD 500 E-Mini Index	September 2025	1,563,506,710	484,124
1,120	JPY	100x Nikkei 225 (Yen)	September 2025	181,115,290	(983,362)
Total				2,274,607,520	(1,729,916)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 18,305	The Fund receives the total return on JPMorgan Chase & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	10/2/2026	00,800	6,521,780
IRS	USD 1,448	The Fund receives the total return on Lloyds Banking Group plc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	10/2/2025	11,410	2,065,800
IRS	USD 125,388	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	30/9/2026	125,000	20,172,000
IRS	USD 7,389	The Fund receives the total return on Google Wireless Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	30/9/2025	(171,600)	6,788,300
IRS	USD 64,356	The Fund receives the total return on Facebook Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	30/9/2025	(6,000)	1,044,900
IRS	USD 98,071	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBSFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	World Lynch International	30/9/2025	(1,544,000)	16,333,440

Details on pages 122 to 124 form part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 49,381	The Fund receives the total return on PepsiCo Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/3/2026	(37,614)	7,317,254
TRS	USD 29,321	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	64,926	4,659,301
TRS	USD 3,283	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	13/7/2026	5,491	854,148
TRS	USD 11,414	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	14/5/2026	(2,189)	11,145,069
TRS	USD 88,400	The Fund receives the total return on Adria Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	58,824	4,580,912
TRS	USD 36,522	The Fund receives the total return on Cisco Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	108,017	2,658,174
TRS	USD 28,111	The Fund receives the total return on Intercontinental Exchange Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	(111,662)	4,591,831
TRS	USD 28,288	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	(191,290)	4,945,076
TRS	USD 28,376	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	1,609,997	26,217,633
TRS	USD 4,668	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	(27,074)	1,282,813
TRS	USD 57,681	The Fund receives the total return on Abbvie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	307,348	7,548,261
TRS	USD 144,874	The Fund receives the total return on Verizon Communications Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2026	(11,880)	6,337,636
TRS	USD 28,411	The Fund receives the total return on Electronic Arts Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/3/2028	(83,244)	4,879,305

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[986] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 25,129	The Fund receives the total return on Expedient International of Washington Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	49,504	3,061,406
TRS	USD 25,982	The Fund receives the total return on Gilead Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(206,177)	4,053,019
TRS	USD 21,054	The Fund receives the total return on Invitation Homes Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	28,380	1,587,269
TRS	USD 9,616	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	39,426	3,010,096
TRS	USD 463,016	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(157,425)	42,912,323
TRS	USD 7,340	The Fund receives the total return on NetScout Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	23,672	1,220,208
TRS	USD 163,561	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(56,428)	4,055,486
TRS	USD 20,681	The Fund receives the total return on Philip Morris International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(12,208)	3,426,400
TRS	USD 6,501	The Fund receives the total return on Redwood Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(70,231)	1,781,802
TRS	USD 221	The Fund receives the total return on G&P Global Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(2,618)	176,011
TRS	USD 89,242	The Fund receives the total return on Tyson Foods Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(53,545)	5,015,400
TRS	USD 166,517	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(771,751)	17,778,545
TRS	USD 12,840	The Fund receives the total return on Waste Connections Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(11,602)	2,323,390

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [987]

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 5,250	The Fund receives the total return on Netflix Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(89,578)	6,347,408
TRS	USD 21,647	The Fund receives the total return on Alcatel-Lucent PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	638,557	8,186,906
TRS	USD 179,288	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(298,849)	28,964,238
TRS	USD 6,283	The Fund receives the total return on Rockwell Automation Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	18,547	1,871,910
TRS	USD 103,900	The Fund receives the total return on Alphacel Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	1,498,896	32,487,624
TRS	USD 175,841	The Fund receives the total return on Amazon.com Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	1,259,922	46,417,654
TRS	USD 73,872	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	237,954	17,134,895
TRS	USD 138,853	The Fund receives the total return on QinetiQ Systems Inc. The Fund pays the total return on (USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	(361,137)	8,512,560
TRS	USD 41,647	The Fund receives the total return on Intercontinental Exchange Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	(582,503)	7,584,226
TRS	USD 3,396	The Fund receives the total return on YLA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	(159,814)	3,441,836
TRS	USD 218,100	The Fund receives the total return on NVDA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	(1,733,885)	38,112,579
TRS	USD 5,115	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	263,293	4,725,156
TRS	USD 8,188	The Fund receives the total return on Bata Technologies PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	(81,498)	5,444,910
TRS	USD 114,588	The Fund receives the total return on Verizon Communications Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	18/9/2026	115,853	9,056,673

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[988] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 7,071	The Fund receives the total return on American Tower Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(24,698)	1,435,342
TRS	USD 134,677	The Fund receives the total return on British Myers Southb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	157,340	5,895,254
TRS	USD 22,721	The Fund receives the total return on Charles Schwab Corp/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(31,258)	2,174,400
TRS	USD 12,565	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(331,955)	1,956,247
TRS	USD 39,241	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	551,312	6,322,314
TRS	USD 33,453	The Fund receives the total return on WP Carey Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	30,773	2,628,937
TRS	USD 14,812	The Fund receives the total return on Electronic Arts Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	90,728	2,543,813
TRS	USD 21,369	The Fund receives the total return on Expeditors International of Washington Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	112,607	2,912,712
TRS	USD 28,839	The Fund receives the total return on Qleast Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	(138,726)	2,324,777
TRS	USD 91,151	The Fund receives the total return on Invitation Homes Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	165,312	2,833,885
TRS	USD 16,742	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	126,304	5,240,248
TRS	USD 29,368	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/2/2028	(5,873)	2,721,341

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [989]

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 282,250	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (CBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/02/2026	60,884	6,996,309
TRS	USD 94,160	The Fund receives the total return on Philip Morris International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (CBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points.	HSBC Bank	15/02/2026	(246,063)	8,968,896
Total (USD underlying exposure - USD 527,131,289)					36,821	527,131,289

TRS: Total Return Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(388)	Call	FTSE-100 Index	Motilal Lynch International	GBP 9,275	19/02/26	(38,210)	(771,858)
(1,424)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,370	29/02/26	(6,552,015)	(4,875,240)
(1,303)	Call	Spain Group PLC	Exchange Traded	USD 6,470	5/02/26	1,214,187	(4,377,460)
(351)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,500	12/02/26	(84,055)	(1,598,817)
(670)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,500	10/02/26	1,760,857	(1,138,758)
(345)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 44,500	12/02/26	1,230,708	(185,852)
(1,280)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,540	12/02/26	2,638,378	(3,328,000)
(3,718)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,500	19/02/26	1,842,203	(825,665)
(1,562)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,565	19/02/26	1,741,388	(4,512,118)
Total (USD underlying exposure - USD 1,155,383,051)						3,702,019	(21,317,839)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	23.87
Consumer Non-cyclical	18.45
Communications	16.26
Financials	13.67
Consumer Cyclical	5.78
Industrial	4.42
Energy	3.99
Basic Materials	2.64
Utilities	2.14
Investment Funds	1.48
Diversified	0.08
Other Net Assets	8.33
	100.00

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[990] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				13,008	Mutua Integritas 00	24,502	0.01
				8,047	Polonia Brablers	89,893	0.01
				28,719	Polonia Brablers	163,878	0.04
FUNDS							
Ireland				Canada			
5,334	BlackRock Global Corporate Sustainable Credit Screened Fund	375,318	0.09	4,032	Agnor Eagle Minn/Minn Agrom Eagle Limited	898,800	0.14
1,238	BlackRock iCRY - BlackRock Global High-Yield Sustainable Credit Screened Fund	141,206	0.04	14,338	Bank of Nova Scotia	997,665	0.25
				729	Canadian Tire	89,479	0.02
				9,889	Canadian Utilities	135,827	0.03
				1,368	COI	178,518	0.05
				27,341	Edenbridge	1,218,157	0.31
				529	Fossil	35,188	0.01
				602	Hamo-Norals	92,764	0.02
				2,889	George Weston	182,626	0.05
				1,138	Great West Lifecore	44,878	0.01
				17,322	Hydro One	621,101	0.16
				696	IGI Financial	23,833	0.01
				2,749	Inland Financial	413,750	0.10
				1,882	Kapris	60,081	0.02
				634	Kratos	52,355	0.01
				9,149	Loblaw	375,429	0.09
				4,289	Long Life Financial	287,288	0.07
				658	TC Energy	29,463	0.01
				682	Thomson Reuters	88,214	0.02
				378	TIMCO	14,945	0.00
				1,817	Waste Connections	362,468	0.09
				2,178	Wheaton Precious Metals	311,921	0.08
				Cayman Islands			
				409	Advidia	1,829	0.00
				9,889	China Resources Land	51,841	0.01
				24,508	Ch. Asset	113,828	0.03
				343,009	HFT Trust B (PCL)	518,370	0.13
				2,295	Kanchari ADR	52,891	0.01
				22,002	KCE Holdings Inc.	127,700	0.03
				78	Mahsun	978	0.00
				2,008	Tarwest	162,378	0.04
				28,508	WHL Group Ltd	28,400	0.01
				China			
				228,009	Agriofarm Bank of China	102,705	0.04
				246,008	Bank of China	136,498	0.04
				106,000	China CITIC Bank	94,418	0.02
				482,000	China Construction Bank	492,488	0.12
				12,000	China Everbright Bank	5,308	0.00
				7,008	China Merchants Bank	42,885	0.01
				46,008	China Petrochem & Chemical	25,337	0.01
				238,008	China Railway	171,839	0.04
				144,008	CMCC	279,460	0.07
				64,008	COOCCO (SHSE:600)	111,888	0.03
				52,889	Hual Global Home	178,373	0.05

⁽⁴⁾ Investment in connected party fund, see further information in Note 15. ⁽⁵⁾ 76 or a portion of this security represents a security in liquid.

⁽⁶⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 1237 to 1238 have comprised part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [991]

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
44,480	WuXi	119,320	0.09	104,000	Lenovo	204,367	0.01
444,000	Industrial & Commercial Bank of China	267,941	0.09	19,400	Link REIT	71,161	0.02
55,700	New China Life Insurance	209,202	0.08	22,000	MTR	51,803	0.02
10,000	Ping An Insurance of China	66,502	0.02	26,000	Qinghai Land	59,164	0.02
800	Wuli Apparel	12,400	0.01	28,000	Wing Lok Hong Kong	84,223	0.02
16,000	Zhejiang CHENG TONG Electric	81,504	0.02	41,000	Sun Hung Kai Properties	120,841	0.02
		2,379,376	0.09	21,000	Serra Pacific	200,406	0.06
						2,279,508	0.02
Colombia				Indonesia			
240	Grupo Odebrecht SA	3,074	0.00	22,800	Bank Central Asia	11,101	0.00
240	Grupo Odebrecht SA Pharmacy	8,207	0.00				
		12,281	0.00	Ireland			
Danmark				12,840	Assurantia	3,339,167	0.06
100	AP Moller - Maersk	207,082	0.07	1,000	Blair	568,159	0.04
1,500	Gentoo	406,202	0.10	1,000	Johnson Controls International	100,000	0.00
4,700	Nord Holding	204,444	0.02	40,000	Madison	3,762,364	0.06
36,300	Thy	1,095,412	0.26	4,000	Smart YieldRock	267,414	0.02
		1,300,722	0.26	100	STERIS	100,200	0.04
Finland				110	TE Connectivity Plc	22,733	0.01
11,000	Elia	622,336	0.03	4,100	Trans Telematics	1,742,000	0.04
3,400	Metsa	43,072	0.01			10,089,452	2.06
157,000	Nokia	678,112	0.03	Israel			
20,040	Moneta Bank	309,804	0.01	100	Check Point Software Technologies	159,873	0.04
1,410	Orion	112,226	0.03	30	Wix.com	1,040	0.00
18,000	Sampo	901,571	0.02			164,873	0.04
20,720	UPM-Kymmene	554,357	0.05				
		3,510,001	0.09	Italy			
France				2,000	Banco Mediocredito	50,000	0.01
1,000	Amur	81,000	0.02	27,000	Genet.SPA	377,374	0.10
4,100	AXA	192,304	0.05	18,000	SPER Banca	208,320	0.05
6,000	BNP Paribas	200,000	0.04	204,000	Infocapital	1,040,000	0.02
30,040	Cartesius	411,500	0.10	1,000	Mediterranean Bank of Credit - Firenze	104,000	0.04
800	Carif	57,000	0.01	1,000	Proda S.p.A.	44,000	0.01
44,000	Ergo	911,700	0.03	2,000	UniCredit	219,000	0.06
1,010	Generale	60,000	0.02			2,899,000	0.02
1,000	KIPRI	48,000	0.01	Japan			
20,000	Orange	477,117	0.02	1,000	Akamai	155,000	0.01
1,000	Schneider Electric	308,000	0.08	3,000	Ayuda Co. Ltd.	81,111	0.02
		3,794,002	0.01	12,000	Asahi	167,700	0.04
Germany				132,000	Asahi Kasei	1,000,000	0.02
1,000	CEA	70,000	0.02	10,000	Astellas Pharma	197,000	0.05
6,000	SAP	1,000,000	0.01	50,000	Brother Industries	300,000	0.02
6,000	Siemens Energy	300,000	0.02	000	Chugai Pharmaceutical	22,000	0.01
		2,290,000	0.02	2,000	Colson Life	21,000	0.01
Guernsey				2,000	Deutsche Telekom	177,700	0.05
1,000	Amicus Ltd.	200,000	0.02	000	Dell Technologies	61,000	0.01
Hong Kong				000	Duke	27,100	0.01
10,000	ASA	110,000	0.03	7,000	Delaware Industries	200,000	0.02
170,000	BDO Hong Kong	162,000	0.03	17,000	Dynex	200,000	0.06
312,000	CITIC	444,000	0.01	000	Esai	15,000	0.01
30,000	Fat East Holdings	30,000	0.01	40,000	ENHCO	200,000	0.02
17,000	Foshan International	11,000	0.00	10,000	KINCO	200,000	0.02
20,000	Hong Kong & China Gas	20,000	0.01	34,200	Purolite	500,000	0.02

*All-in portfolio of the security represents a security on hand

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

[992] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,500	Hearts	498,438	0.13	2,990	Yokogawa Electric	84,746	0.02
6,900	Idemitsu Kosun	41,051	0.01	7,200	2025*	88,854	0.02
8,000	Iscus Motors	48,557	0.02			23,329,277	0.36
1,300	Japan Airlines	27,701	0.01		Jersey		
1,300	Kajima	25,791	0.01	1,257	WFP	8,758	0.00
2,000	Kanako-net	48,888	0.01		Luxembourg		
120,700	KDDI	2,219,822	0.60	2,110	Edisys International Cellular SA	107,828	0.00
8,800	Komatsu	275,414	0.07	874	Spotify Technology	488,988	0.11
14,100	Kowira	194,203	0.05			557,638	0.12
1,700	McGraw-Hill Japan	79,887	0.02		Mexico		
33,500	MEUJ	1,112,568	0.29	58,181	Papa John's International	63,579	0.01
26,500	Mitsubishi	800,455	0.20	807	Grupo Aeroportuario del Sureste	28,814	0.00
26,700	Mitsubishi UFJ Financial	434,242	0.11	6,221	Grupo Mexico	41,353	0.01
21,000	Mitsui	484,008	0.12	31,607	Wal-Mart de Mexico	243,223	0.06
7,000	Mitsui Fudosan	248,722	0.06			388,123	0.09
9,200	Mitsubishi Insurance	214,145	0.05		Netherlands		
17,700	Murphy Manufacturing	614,325	0.16	16,603	ADP Netherland	1,158,218	0.29
0.000	NESC	784,344	0.04	223,609	Commerzbank AG	1,112,162	0.28
2,300	Nissan Le	226,774	0.06	14,004	Lysine Chemical Industries	301,443	0.08
6,100	Nippon Yusen	281,700	0.07	40,874	NN Group NV	244,932	0.19
4,300	Nissan Chemical	187,258	0.05			3,798,291	0.36
30,200	Nitori	1,892,822	0.47		New Zealand		
3,700	Nomura	26,292	0.01	7,174	Orion Energy	13,714	0.01
26,700	Novartis Research Institute	88,541	0.02	3,479	Mindon Energy	11,723	0.00
382,400	NTT inc	803,243	0.21			25,447	0.01
7,200	Ochigaki	117,294	0.03		Norway		
4,200	OMC	148,418	0.04	12,185	Asa BP	321,651	0.08
14,000	Oji	670,843	0.14	16,603	Equinor	1,454,954	0.36
10,700	Otsuka Pharmaceutical	704,250	0.14	34,096	Telenor	677,861	0.14
1,300	Otsuka Japan	154,877	0.04	302,180	Via Energy ASA	1,324,801	0.28
4,700	ORIX	121,618	0.03			3,418,925	0.36
2,400	Otsuka Gas	68,441	0.02		Poland		
5,300	Otsuka	108,502	0.03	5,000	Bank Polska Kasa Opieki	280,433	0.07
6,700	Panasonic	88,209	0.02	31,559	OPLEN	972,605	0.17
16,700	Panten Inc	115,405	0.03	16,711	Powertech Korea (Overseas)		
12,700	Paxcell	728,423	0.18		Bank Polska	888,837	0.15
4,400	Paxony	43,819	0.01	19,761	Powertech Zetel (Overseas)	328,882	0.08
9,700	Paxony	294,306	0.08			1,942,943	0.47
6,000	Paxony Electric	78,232	0.02		Portugal		
4,100	Shimadzu	109,299	0.03	29,143	Gas Energia FCP	588,745	0.14
9,500	Shinetsu	117,541	0.03		Singapore		
57,500	Shinetsu	891,544	0.23	201	Capitaland Integrated Commercial Trust	621	0.00
286,400	Sumitomo	896,201	0.23	11,770	DBS	482,849	0.12
10,400	Sony	308,504	0.08	17,880	Oversea-Chinese Banking	329,183	0.08
3,700	Sony	72,322	0.02	236,700	Singapore Airlines	1,188,506	0.30
6,200	Sunlife	173,016	0.04	716,700	Singapore Telecommunications	2,379,578	0.60
3,400	Sunlife of Japan Financial	82,185	0.02	1,400	United Overseas Bank	58,304	0.01
0.000	Sunlife of Japan Insurance	228,582	0.06			4,287,171	1.09
31,700	Takara Pharmaceutical	488,766	0.12		South Africa		
18,700	Tajima	302,172	0.08	688	FirstRand	1,804	0.00
4,100	TSC	138,208	0.03				
200	Tokai Electric	27,116	0.01				
26,400	Toshiba	400,882	0.10				

*All or a portion of the security represents a security in Japan

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 123(1b) 123(1b) have been assigned part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,361	Nestlé	25,545	0.01	627	Baniff Development	3,852	0.00
1,445	Nobun	8,479	0.00	Nil	Chaparral	4,444	0.00
		12,857	0.01	1,336	HOBI	17,894	0.01
South Korea				3,741	Infra	91,319	0.02
1,752	Hana Financial	223,883	0.05	2,155	Infra	157,369	0.03
614	Hyundai Motor	74,304	0.02	64,166	J Statutory	340,392	0.08
512	Hyundai Motor	68,642	0.02	16,497	Legal & General	17,810	0.00
2,363	KB Financial	188,175	0.04	33,252	M&G	118,755	0.03
421	NAVER	46,827	0.03	12,554	National Grid	177,687	0.05
436	Samsung Fire & Marine Insurance	176,114	0.04	27,145	Pharm	254,893	0.06
1,545	Schick Financial	12,475	0.02	336	Plus Tidy	21,257	0.01
20,336	Woori Financial	263,210	0.09	6,014	Shin	201,855	0.04
		1,226,254	0.32	1,527	Smith	42,581	0.01
Spain				762	SSE	18,262	0.00
4,380	Endesa	132,759	0.04	18,585	Tesco	377,288	0.09
26,445	Repsol	824,352	0.13	3,614	United Utilities	58,102	0.01
		637,501	0.17	110,242	Verizon	121,117	0.04
Sweden						2,341,098	0.52
16,526	Adfina	577,614	0.15	United States			
19,145	H & M Hennes & Mauritz	161,590	0.00	11,281	AdVIA	2,417,174	0.61
16,771	Telia	269,253	0.07	1,834	Akiba	699,897	0.16
192,326	Telia Norge Norge ASA	1,458,340	0.37	2,034	Alcon	224,852	0.06
177,571	Telia	628,417	0.17	1,042	Arbut	101,847	0.03
		1,253,294	0.33	1,314	Arbut	211,980	0.05
Switzerland				4,000	Aspiral	1,855,303	0.46
10,228	AEB	896,881	0.23	6,334	Aspiral	1,864,183	0.47
217	EMC-Chemical Holding AG	167,291	0.04	6,329	Aspiral	2,155,793	0.55
3,452	Qatar	836,897	0.21	2,143	Aspiral Tower	1,429,859	0.36
12,519	Logica Transvision	1,203,422	0.30	205	Aspiral Finance	103,438	0.03
11,155	Fluor	1,419,428	0.36	1,944	AMETEK	344,164	0.09
2,344	Carat Insurance	2,073,442	0.52	676	Avaya	195,188	0.05
		6,579,205	1.69	3,198	Avaya	889,300	0.23
Taiwan				42,541	Avaya Capital Management	383,260	0.10
6,000	Asustek Computer	126,477	0.03	16,229	Avaya	4,422,514	1.13
96,000	Euro Airways	121,726	0.03	1,691	Avaya Materials	388,988	0.09
1,000	Evergreen Marine Taiwan	8,341	0.00	3,115	Avaya Networks, Inc.	430,368	0.11
46,000	Far Eastern New Century	42,557	0.01	44,220	AT&T	1,289,224	0.33
25,000	Quantum Computer	196,834	0.05	1,000	Atlassian	323,193	0.08
16,000	Realtek Semiconductor	212,376	0.06	2,432	Atlassian	1,245,365	0.31
10,000	Synnex Technology International	27,884	0.01	1,127	Autodesk	354,430	0.09
12,500	Taiwan Semiconductor Manufacturing	452,252	0.11	2,676	Automatic Data Processing	671,667	0.17
340,000	United Microelectronics	457,543	0.12	002	Avaya Enterprise	252,800	0.06
9,000	WFO	19,387	0.00	12,771	Bank of America	405,878	0.10
72,000	Quantum Financial	14,112	0.01	877	Bank of New York Mellon	32,348	0.01
		1,346,176	0.45	3,240	Best Buy	500,147	0.14
United Kingdom				157	Boehringer Pharmaceuticals	9,144	0.00
1,062	3i Group PLC	166,583	0.04	5,087	Boehringer	501,393	0.13
1,427	Admiral	68,618	0.02	86	Boehringer	478,138	0.12
324	Associated British Foods	9,536	0.00	1,576	Boehringer	177,422	0.04
471	AstraZeneca	75,976	0.02	3,323	Boehringer	142,188	0.04
6,246	Auto Trader	68,144	0.02	37,269	Boehringer	1,759,409	0.45
1,830	Aviva	14,117	0.00	5,082	Boehringer	1,528,548	0.39
				112	Boehringer Financial Solutions	49,816	0.01

*All or a portion of the security represents a security which

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (b) 1226 form approved part of these financial statements.

[994] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
330	Calverton Design Systems	138,730	0.05	3,702	Yoncos Realty	68,840	0.02
6,412	CalMama Foods, Inc.	741,471	0.19	568	Yonder Mangan	15,291	0.01
1,287	Camden Property Trust	141,272	0.04	706	YOLA	817,324	0.18
1,376	Carve Global Markets	407,541	0.10	8,691	Lane Research Corp	971,300	0.22
10,526	Charles Schwab	1,006,794	0.25	171	Marathon	11,384	0.01
21,864	Charmin	3,475,218	0.88	3,025	Marvell Technology	228,118	0.06
322	Cintas	108,958	0.03	4,847	McDonald's	2,143,379	0.54
17,618	Cisco Systems	1,216,171	0.31	78	Mammoth Inc	192,873	0.05
7,801	CME	2,092,387	0.53	18,756	Modis	1,408,675	0.36
20,204	CMS Energy	1,453,271	0.37	1,885	Modi Platforms	1,393,729	0.35
31,374	Coca-Cola	2,353,311	0.64	35,819	Modum	6,375,960	1.77
21,528	Cognizant Technology Solutions	1,253,243	0.32	524	Mid-America Apartment Communities	21,360	0.02
16,726	Colgate-Palmolive	1,406,736	0.36	1,898	Minster Beverage	112,421	0.03
34,677	Conagra Brands	648,826	0.16	5,923	Morgan Stanley	888,495	0.22
18,893	Consolidated Edison	1,527,418	0.40	3,845	Motorola Solutions	1,809,958	0.46
3,285	Corporis Wholesale	3,105,573	0.79	16,431	National Fuel Gas Co	1,425,354	0.36
457	Digital Realty Trust	68,339	0.02	5,505	Natige	856,388	0.21
6,406	Duke Lacquerhouse	296,205	0.08	753	Natixi	818,400	0.21
2,240	Dynex	84,522	0.02	9,087	NPH RST Inc	419,171	0.10
7,256	eBay	804,810	0.17	33,372	NVCOA	5,306,782	1.51
1,371	Edison International	116,758	0.03	2,005	Old Republic International	83,419	0.02
1,300	Electronic Arts	257,516	0.07	18,811	Omnia Healthcare Investors	466,548	0.12
3,141	Emerson Electric	918,301	0.10	2,526	Pacifiic Technologies	362,228	0.09
11,364	Encompass Health	1,264,532	0.32	178	Pacific Mercantile	123,873	0.03
526	Equinix	453,526	0.11	12,158	PepsiCo	1,804,493	0.46
10,304	Essential Utilities	427,071	0.11	116,888	Pfizer	2,802,710	0.73
1,445	Evulix	64,572	0.01	4,558	Pfizer's Pfizer Corp	200,000	0.05
18,418	Exelon	864,798	0.20	228	Principal Financial	25,468	0.01
1,409	Expedia	303,273	0.08	10,572	Procter & Gamble	1,358,742	0.42
10,546	Exxon Mobil	1,591,651	0.41	2,145	Prologis	231,729	0.06
616	FB Inc	193,711	0.05	1,664	Public Storage	311,512	0.08
72	Far Peak	109,438	0.03	8,283	QUB, QONM	1,025,175	0.26
1,387	Fastenal	89,489	0.02	5,181	Quest Diagnostics	923,780	0.24
3,201	Fidelity National Information Services	324,742	0.08	5,248	Realty Income Corp (REIT)	506,508	0.13
10,396	Fortinet	981,002	0.22	1,602	Regency Centers Corp (REIT)	179,752	0.05
7,053	For	419,206	0.11	3,025	Rothman	1,848,394	0.48
442	For	24,027	0.00	1,611	Rothschild Markets	167,588	0.04
16,338	Grand Sceneries	1,648,212	0.42	3,095	ROBLOX	444,873	0.11
489	Gusto Software	105,210	0.03	1,276	Rover Automation	442,800	0.11
1,182	H&M Black Inc	64,580	0.01	674	S&P Global	479,232	0.12
4,783	Hartford Financial Services	633,003	0.16	265	Genesee	244,855	0.06
250	HEICO	72,848	0.02	3,538	Simon Property	844,838	0.21
4,210	Hecla	303,430	0.08	8,558	Southern Copper	542,855	0.14
11,242	Horizon	1,461,572	0.37	2,848	Tapwater	291,800	0.07
12,259	International Exchange	2,122,840	0.55	665	Telus	228,407	0.06
9,117	International Business Machines	2,217,185	0.56	2,218	Texas Instruments	479,800	0.12
2,457	Intel	1,234,317	0.41	12,177	The Campbell's Company	388,691	0.10
1,564	Initiative Initiative	48,503	0.01	11,536	Tik	1,568,517	0.40
12,381	Johnson & Johnson	2,144,498	0.54	814	T-Mobile US	152,425	0.04
1,668	JPMorgan Chase	1,163,307	0.29	14,602	Tyson Foods Inc W	913,832	0.24
680	Keylight Technologies	946,503	0.24	8,553	UGI	288,390	0.07
6,742	Kimberly-Clark	743,072	0.19	482	Union Pacific	103,895	0.03

(4) Management changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 from an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,390	United Parcel Service	1,148,812	0.29	USD 54,000	Deutsche Finance 5.375% 15/02/30	64,429	0.02
1,397	VIC Bancorp	116,813	0.03	USD 384,000	Vindex 5.125% 20/02/30	395,347	0.10
1,364	Veeva Systems	374,341	0.09			709,972	0.18
8,421	Veriflip	1,399,434	0.35	Canada			
5,144	Versa Analytics	1,394,387	0.35	USD 190,000	12/11/25 50 LAR 15% 15/02/30	181,249	0.05
31,279	Vetco Communications	1,347,681	0.33	USD 138,000	Algonia One 5.125% 15/02/30	114,884	0.03
24,181	VIC Properties	617,218	0.15	CAD 200,000	Bank of Montreal 6.375% 18/10/2026	190,290	0.04
35,588	Wal-Mart	2,357,357	0.60	USD 110,000	Bank of Montreal 5.125% 28/02/30	114,842	0.03
1,124	Waste Management	250,391	0.06	CAD 200,000	Bank of Nova Scotia 4.69% 1/10/2029	181,127	0.04
1,291	Waste Energy	991,790	0.25	USD 118,000	Bayport + Lums 6.375% 1/10/2029	103,300	0.03
3,672	Workday	304,590	0.08	USD 230,000	Bausch Health 1.5% 30/09/30	204,581	0.05
581	WPC Corp	38,529	0.01	USD 105,000	Broadwell Financial 6.383% 4/10/2024	66,594	0.02
1,720	Zions	148,148	0.04	USD 95,000	Broadwell Financial 11.539% 28/12/2028	68,362	0.02
538	Zurich	92,660	0.02	USD 190,000	Brookfield Real Estate Properties 7 Broadwell Financial 10.437% 15/02/30	179,334	0.04
		139,287,009	33.11	USD 10,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 5.245% 1/01/2030	11,303	0.00
Total Common / Preferred Stock (Shares)		311,125,000	54.55	USD 20,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 6.982% 3/10/2030	21,588	0.00
BONDS				USD 131,000	Canadian National Railway 4.4% 5/02/2032	126,888	0.03
Australia				USD 10,000	Canadian Pacific Railway 3.1% 21/10/2031	11,135	0.00
USD 124,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.275% 15/02/30	107,791	0.03	USD 10,000	Canadian Pacific Railway Co 4.2% 10/11/2030	7,817	0.00
USD 281,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/02/30	298,094	0.08	USD 40,000	COI Inc 9.25% 1/02/2030	88,797	0.02
USD 40,000	Macquarie 1.829% 25/02/2027	68,100	0.01	USD 148,000	Edwards Gold 8.25% 10/02/2028	168,948	0.04
USD 115,000	Macquarie Group Ltd 2.977% 18/11/2032	142,308	0.03	USD 119,000	Embridge 6.5% 3/01/2030	177,874	0.04
USD 150,000	Perpet Finance Pty Ltd 2.5% 20/02/30	141,244	0.03	CAD 130,000	Embridge 5.15% 25/02/2031	76,154	0.02
USD 30,000	Rio Tinto Finance USA 5.2% 3/11/2030	29,371	0.01	USD 60,000	Embridge 10.125% 15/11/2030	67,181	0.01
EUR 280,000	Tasera 3.75% 4/02/30	302,544	0.08	USD 30,000	Embridge 10.530% 3/01/2030	29,714	0.01
EUR 330,000	Veltria Group Ltd 2.375% 3/10/30	118,293	0.03	USD 140,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 5.75% 26/02/2030	140,003	0.03
EUR 280,000	Transmission Finance Co Pty Ltd 5.713% 1/03/2032	298,169	0.08	USD 10,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.36% 2/02/2034	71,651	0.02
EUR 200,000	Westmac 5.954% 21/11/2030	192,711	0.05	USD 221,000	Grease 7.625% 1/02/2029	233,294	0.06
EUR 280,000	Westmac 1.56377% 10/02/32	277,857	0.07	USD 198,000	Grease 9.25% 1/10/2030	199,397	0.04
		1,371,758	0.43	USD 26,000	Grease Ltd 2.12% 1/10/2030	28,804	0.01
Austria				CAD 138,000	Hydro One Inc 2.88% 5/02/2030	88,840	0.02
USD 90,000	iem-GSRAM 12.24% 30/02/30	102,808	0.03	USD 151,000	Ionthera Mines Ltd 7.475% 25/11/2030	152,800	0.04
USD 57,000	iem-GSRAM AG 12.20% 30/02/30	61,248	0.01	USD 250,000	National Bank of Canada 4.5% 15/11/2029	261,411	0.06
		164,173	0.04	USD 140,000	Nor-Gold Inc 6.855% 1/07/32	167,542	0.04
Belgium				USD 42,000	NOVA Chemicals 9% 1/02/2030	61,844	0.02
EUR 160,000	Eka Group SA Reg 5.167% 11/02/31	119,209	0.03	CAD 200,000	Royal Bank of Canada 5.341% 25/02/2028	148,118	0.04
EUR 160,000	Eka Transmission Belgium 3.23% 4/02/29	116,370	0.03	USD 260,000	Tasera Mines 6.25% 1/02/30	279,717	0.07
EUR 160,000	Eka Transmission Belgium 3.23% 18/10/29	117,420	0.03	USD 490,000	TELUS 3.4% 15/02/32	576,512	0.15
EUR 290,000	VGP 16% 4.25% 28/11/2027	298,034	0.08	CAD 200,000	TELUS Corp 5.6% 30/02/30	199,144	0.05
		596,628	0.15				
Bermuda							
USD 290,000	Argon Ltd 6.5% 1/02/30	301,881	0.08				
USD 40,000	Reynolds and Reynolds 5.75% 28/02/32	41,286	0.01				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 122 is 122 from journalized part of the financial statements.

(996) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD 200,000	Toronto-Dominion Bank 5.425% 15/01/2028	148,384	0.04	USD 112,000	Diachrome SA France 3.125% 15/01/2022	129,879	0.03
EUR 200,000	Toronto-Dominion Bank 7 1/8% 12/12/2025	239,346	0.06	EUR 200,000	Enge 1% 4/2/2027	228,399	0.06
CAD 100,000	TransCanada PipeLines 4.34% 15/01/2048	62,354	0.02	EUR 200,000	Gamco SE 4.125% 15/02/2030	234,367	0.06
USD 10,000	Waste Connections Inc 1% 1/2/2034	19,208	0.01	EUR 125,000	Legrand 1.805% 1/12/2032	218,204	0.06
		4,394,210	0.25	EUR 100,000	Lyden 542 4.25% 15/02/2031	140,810	0.03
Cayman Islands				EUR 100,000	SCOR SE 3.425% 21/07/2044	254,310	0.06
USD 10,000	Avonon Holdings Funding Ltd 5.218% 03/03/2030	10,380	0.00	EUR 200,000	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	247,387	0.06
USD 90,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.8% 11/01/2030	90,177	0.02	USD 200,000	Societe Generale 3.44 1% 10/12/2027	211,242	0.05
USD 110,000	Major Research Finance 7.625% 17/11/2032	106,184	0.04	EUR 110,000	Societe Generale SA 1.375% 14/02/2035	117,111	0.03
USD 990,000	North Macedonia 6.625% 28/01/2035	99,547	0.02	USD 200,000	Societe Generale SA 0.015% 10/12/2028	200,872	0.05
USD 20,000	Wynn Resorts 1.8% 1% 14/03/2034	38,209	0.01	USD 200,000	Societe Generale SA, FRN, 1444, 0.515% 22/02/2031	204,843	0.05
		394,252	0.03	EUR 200,000	SPR SA, Reg. 0.125% 28/02/2030	239,229	0.06
Denmark				USD 342,000	Valuone SACA 2.8% 15/10/2032	384,488	0.09
USD 20,000	AR Moller - Maersk 5.075% 04/02/2033	20,478	0.01	EUR 110,000	Vindris 0.8% 10/10/2030*	116,874	0.03
USD 200,000	Orsted Bank AG 5.00 4% 4/01/2031	203,305	0.05	USD 100,000	Vindris 10% 10/10/2030*	107,817	0.03
		218,777	0.05			5,820,828	1.42
Finland				Germany			
EUR 100,000	Elisa Oyj 4% 20/12/2029	107,598	0.03	EUR 200,000	Waber AG 2.2% 15/09/2024	241,427	0.06
EUR 300,000	Hewlett-Packard 1.21% 15/02/2030	110,042	0.03	USD 150,000	Deutsche Bank 0.705% 30/03/2028	152,300	0.04
EUR 100,000	Neste 4.275% 21/02/2031	122,086	0.03	EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 1.425% 01/10/2034	128,344	0.03
		429,726	0.11	EUR 200,000	Fresenius Medical Care AG 3.125% 01/12/2030*	228,800	0.06
France				EUR 100,000	HOCHTIEF 4.25% 04/03/2030	122,571	0.03
EUR 100,000	Air Liquide Finance 4.625% 20/02/2030	105,329	0.03	USD 21,000	HO Verwaltungen GmbH 1.75% 10/11/2030	23,803	0.01
EUR 110,000	Airbus SE 1.975% 10/12/2028	113,456	0.03	USD 140,000	HO Verwaltungen GmbH 0% 10/11/2032	146,754	0.04
EUR 200,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 4.75% 10/11/2033	249,681	0.06	EUR 100,000	LANXESS 1.15% 22/02/2030	113,407	0.03
USD 200,000	BNP Paribas SA 0.541% 30/11/2029	188,536	0.05	EUR 100,000	MTB AG 4% 05/03/2031	126,124	0.03
EUR 300,000	BNP Paribas SA 0.055% 15/02/2034	328,013	0.08	EUR 200,000	MTB AG 4.024% 10/12/2029	241,254	0.06
EUR 100,000	BNP Paribas SA 0.105% 26/02/2034	118,395	0.03	EUR 100,000	Novartis 4.0% 20/02/2035	118,854	0.03
EUR 200,000	Bouygues SA 1.975% 07/02/2031	242,690	0.06	EUR 100,000	Talano AG 4% 25/10/2029	122,400	0.03
EUR 200,000	BPCE SA 4.25% 11/02/2030	240,324	0.06	EUR 100,000	Techint Vermögensmanagement AG 0.5 with 0.375% 15/02/2029	126,038	0.03
USD 200,000	BPCE SA 0.975% 14/11/2031	260,954	0.07			1,387,363	0.42
GBP 100,000	BPCE SA 0.125% 24/02/2029	136,204	0.04	Greece			
EUR 100,000	BSA New Vortex SA 2.5% 22/02/2030	114,279	0.03	EUR 200,000	Alpha Bank SA 4.308% 20/02/2030	220,167	0.06
EUR 200,000	Coltitude 1.12% 12/10/2027	228,271	0.06	EUR 200,000	Alpha Bank SA 1% 12/02/2031	248,469	0.06
EUR 100,000	Crédit Agricole 3.75% 29/11/2031	119,432	0.03	EUR 200,000	Bankia (Fragata Services and Holdings) SA 4.25% 30/02/2030	220,160	0.06
EUR 110,000	Crédit Agricole SA 4.125% 10/10/2030	119,638	0.03	EUR 100,000	Bankia (Fragata Services and Holdings) SA 10% 01/12/2032	103,888	0.03
EUR 150,000	Crown European SACA 4.5% 15/10/2030	211,407	0.05	EUR 100,000	Medan Energy & Metals 4% 10/11/2029	121,860	0.03
EUR 100,000	Dynex SA 3.2% 12/02/2031	117,624	0.03	EUR 200,000	National Bank of Greece 5.075% 20/02/2030	220,323	0.06

*All or a portion of this security represents a security in issue

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details

The entries on pages 122 to 128 have formed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [997]

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 425,000	Corinvest Fintech SARL / Corinvest US Fintech LLC 0% 18/02/25	441,658	0.31	EUR 170,000	Farmal SE 3.25% 18/11/2024	158,164	0.03
EUR 300,000	Ecovitis Scientific SE 4% 07/02/25	128,576	0.09	EUR 200,000	ING Group NV 3.5% 09/02/25	227,278	0.06
EUR 150,000	Ecovitis Scientific SE 3.25% 04/02/25	122,103	0.09	USD 200,000	ING Group NV 4.002% 11/02/25	200,367	0.05
EUR 150,000	Envest Lux FinCo SARL 4.75% 18/02/25	118,926	0.08	EUR 100,000	Kompassi KPN 0.025% 14/02/2025	98,867	0.001
EUR 200,000	Envest Europe SA 2.75% 20/02/25	219,540	0.06	EUR 200,000	Kompassi KPN NV 4.025% 18/02/25	244,201	0.06
EUR 100,000	Mathematis Telecom SA 4.0% 30/11/2024	128,326	0.09	USD 220,000	Kompassi KPN NV 4.025% 11/02/2025	228,362	0.07
USD 80,000	Millennium International Cellular 4.5% 27/02/25	79,114	0.02	EUR 100,000	LUG Dutch Bond BV 4.125% 15/02/25	119,283	0.03
USD 501,000	Millennium International Cellular 3.25% 24/02/25	210,483	0.09	USD 20,000	LYR International Finance BV 4.875% 10/02/2024	18,864	0.00
USD 60,400	Millennium International Cellular SA 6.25% 20/02/2025	66,629	0.02	EUR 100,000	RE Finways BV 0.525% 14/02/2025	177,609	0.05
EUR 100,000	Millennium Finco 7.25% 15/02/2025	123,329	0.09	USD 10,000	NOF / NOF Funding / NOF USA 4.2% 09/02/2025	14,968	0.00
USD 40,000	eVest Finance 5.05% 11/02/2025	41,162	0.01	EUR 200,000	Pureit NV 4.75% 12/02/25	426,300	0.11
USD 70,000	Perbat Finance 5.0% 15/02/2025	73,322	0.02	EUR 200,000	Prosus NV 2.025% 28/02/25	268,344	0.09
USD 110,000	Perbat Finance Ltd 4.5% 07/02/25	119,565	0.08	EUR 200,000	RELK Finance 3.25% 12/02/2025	241,326	0.06
EUR 100,000	SES SA 3.5% 12/02/25	116,696	0.08	USD 200,000	Swiss Funding BV 3.2% 28/02/25	208,388	0.05
EUR 100,000	SES SA 4% 12/02/25	118,201	0.09	EUR 100,000	Swiss FinCo 1 BV 4.625% 15/02/2025	118,348	0.03
USD 274,000	SK Invest 388000000 9.5% 20/02/2025	268,609	0.07	EUR 200,000	Talpa Europe 5.752% 15/02/25	242,140	0.06
USD 33,000	Tecnom Rata Capital 5.25% 18/02/2025	34,296	0.01	EUR 100,000	United Group BV 3.0% 01/02/25	118,808	0.03
USD 87,000	Tecnom Rata Capital 3.0% 10/02/2025	82,892	0.02	EUR 100,000	Universal Music 4% 15/02/2025	107,870	0.03
USD 210,000	Tecnom Rata Capital 7.25% 04/02/25	219,312	0.08	EUR 200,000	V2 Secured Financing 3.5% 10/02/2025	219,680	0.06
		2,254,314	0.75	EUR 100,000	V2 Europe Finance BV 3% 12/02/2025	119,544	0.03
						3,441,362	1.10
	Marshall Islands				Norway		
USD 50,000	Orion 0.2% 15/02/25	50,486	0.01	EUR 100,000	Shimadzu Laboratory 1.875% 02/02/2025	104,422	0.02
	Mauritius				Portugal		
USD 340,000	MTA 3.0% 08/02/25	347,076	0.06	EUR 100,000	EDF SA 4.0% 28/02/2025	117,434	0.03
USD 10,000	HCA Group Ltd 7.0% 08/02/25	10,560	0.00	EUR 200,000	EDF SA 4.025% 18/02/25	239,337	0.06
		373,636	0.09			356,771	0.09
	Netherlands				Puerto Rico		
EUR 150,000	ABR Finance 1% 19/02/25	158,346	0.04	USD 10,000	Popular T 2.0% 19/02/25	98,304	0.01
EUR 100,000	Akatis Infrastructure Finance BV 4.25% 23/02/2025	119,057	0.03		Singapore		
EUR 100,000	Amara Infrastructure Finance BV 4.0% 28/02/2025	100,276	0.03	USD 150,000	IBM International Capital 5.25% 20/02/25	144,884	0.04
EUR 100,000	American Medical Systems Europe 5.5% 03/02/2025	118,246	0.03	USD 27,000	Prior Investment Enterprise 5.34% 10/02/2025	24,847	0.01
EUR 110,000	American Medical Systems Europe BV 5.25% 03/02/2025	178,901	0.05	USD 123,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 16/02/2025	122,824	0.03
EUR 150,000	Clytem Treasury BV 6.5% 05/02/25	197,249	0.06	USD 04,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.0% 16/02/2025	39,408	0.00
EUR 100,000	CTP NV 4.25% 05/02/25	123,528	0.03				
USD 80,000	Deutsche Telekom International Finance 6.75% 15/02/2025	94,528	0.02				
USD 009,000	End Finance International NV 3.125% 28/02/25	618,894	0.18				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 below table.

The index on pages 122/123 to 124 have arranged part of the financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,000	Adaptive LLC / Adaptive Finance Inc 6.25% 1/12/2032	25,668	0.01	USD 248,000	Amegy Inc Financial 5.15% 15/02/22	251,364	0.06
USD 200,000	Adista 2.7% 1/2/2030	186,562	0.04	USD 248,000	Amegy Inc Financial Inc 5.2% 15/02/25	242,850	0.06
USD 118,000	Adrian Global Education 5.0% 1/02/2029	107,666	0.02	USD 241,000	Amgen Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/1/2032	247,367	0.06
USD 48,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/1/2030	44,122	0.01	EUR 300,000	Amphenol Corp 3.125% 10/02/2032	348,868	0.09
USD 30,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 5/1/2032	21,233	0.01	USD 50,000	Amgen Dividend Inc 4.5% 1/02/2030	50,569	0.01
USD 121,000	AEDOM 6% 1/1/2032	123,412	0.03	USD 48,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/02/2030	49,238	0.01
USD 90,000	Authentic United ER 1.77 / Authen United Finance Corp 7.5% 1/1/2032	91,889	0.02	USD 134,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Redagor Co-Issuer Corp 6.25% 15/02/2030	117,627	0.03
USD 110,000	Auriant Technology 2.3% 1/02/2031	98,708	0.02	USD 151,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Redagor Co-Issuer Corp 5.75% 15/02/2030	148,523	0.04
USD 48,000	Avantec / Gateway / Nise Advantec / Advantec 6.5% 15/02/2030	48,308	0.01	USD 77,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Redagor Co-Issuer Corp 5.75% 15/02/2030	81,383	0.02
USD 88,000	Aly Financial 9.04% 5/1/2030	89,041	0.02	USD 20,000	Apco Global Management Inc 5.8% 21/02/2034	19,722	0.01
USD 118,000	Aly Financial Inc 6.64% 1/11/2040	117,192	0.03	USD 70,000	Aave Capital 2.15% 15/7/2029	68,623	0.02
EUR 100,000	Aphabio Inc 4% 6/2/2034	111,321	0.03	USD 30,000	Aave Capital 2.625% 15/02/2025	29,493	0.01
USD 189,000	Aria Equipment Group Inc 5% 5/1/2032	188,211	0.05	USD 60,000	Arista Electronics Inc 5.15% 21/02/2032	51,167	0.01
USD 326,000	Arvin Sports 5.15% 16/02/2031	309,237	0.08	USD 65,000	Arista Electronics Inc 5.815% 15/02/2034	67,403	0.02
USD 40,000	American Express 5.088% 16/02/2028	40,323	0.01	USD 70,000	Arthur J Gallagher 2.5% 20/02/2031	68,334	0.01
USD 40,000	American Express 5.284% 30/02/2035	40,807	0.01	USD 20,000	Arthur J Gallagher 6.75% 15/02/2034	21,348	0.01
USD 70,000	American Express 6.482% 30/11/2032	78,670	0.02	USD 30,000	Arthur J Gallagher & Co 6.0% 15/02/2034	30,338	0.01
USD 110,000	American Express Co 5.183% 1/02/2034	102,052	0.03	USD 200,000	Ashtead G 2.45% 15/08/2032 2.45% 1/01/2031	175,420	0.04
USD 120,000	American Express Co 5.442% 30/02/2036	123,407	0.03	USD 105,000	Assurant 2.55% 15/1/2032	91,699	0.02
USD 30,000	American Express Co 5.647% 21/04/2031	30,249	0.01	USD 5,000	Assurant Inc 5.55% 16/02/2036	5,807	0.00
USD 158,000	American Honda Finance 4.3% 1/01/2034	157,393	0.04	USD 18,000	Assurant Occupancy US 3.8% 15/02/2031	18,311	0.00
USD 49,000	American Honda Finance Corp 4.8% 5/02/2037	49,506	0.01	USD 66,000	Asurancor Finance LLC 5% 25/02/2034	68,864	0.02
USD 180,000	American Tower 1.8% 15/04/2031	169,265	0.02	USD 48,000	Atlanta Global Funding 4.82% 9/02/2030	48,526	0.01
USD 49,000	American Tower 3.1% 15/02/2030	29,219	0.01	USD 18,000	Atlanta Global Funding 5.032% 1/11/2030	19,166	0.00
USD 60,000	American Tower 5.8% 15/11/2032	68,257	0.02	USD 190,000	Atlassian Holdings Corp 3.75% 1/02/2030	189,545	0.05
USD 40,000	American Tower 5.9% 15/11/2032	42,508	0.01	USD 30,000	Atmos Energy 3.375% 12/09/2034	29,321	0.01
USD 71,000	American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	73,292	0.02	USD 10,000	Atmos Energy Corp 5% 15/12/2034	9,830	0.00
USD 90,000	American Water Capital 3.45% 1/02/2030	83,627	0.02	USD 240,000	AutoDesk 2.4% 15/1/2032	211,279	0.05
USD 40,000	American Water Capital 5.45% 1/02/2034	38,222	0.01	USD 145,000	Automatic Data Processing Inc 4.75% 9/02/2030	149,999	0.04
USD 34,000	AvnetGas Partners / AvnetGas Finance 2.75% 25/02/2031	75,327	0.02	USD 55,000	Avanade Inc 5.89% 15/02/2035	58,252	0.01
USD 190,000	AvnetGas Partners / AvnetGas Finance 3.375% 1/02/2032	204,876	0.05	USD 30,000	Avaya Bay Communities Inc 3.35% 1/02/2034	30,343	0.01
USD 181,000	AvnetGas Partners LP / AvnetGas Finance Corp 6.5% 1/02/2030	199,401	0.05	USD 65,000	Avaya Davidson 2.25% 15/02/2032	65,844	0.01

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The values on pages 122 to 125 are an integral part of the financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 150,000	Avery Dennison Corp 5.75% 16/02/25	126,397	0.23	USD 170,000	Broad Financial 5.75% 12/02/29	106,763	0.23
USD 40,000	Aurilion Capital Group LLC 6.75% 14/10/27	41,243	0.01	USD 157,000	Brinker International 4.25% 10/07/29	141,753	0.04
USD 92,000	Aves Budget Car Rental LLC / Aves Budget Finance Inc 8.25% 16/11/29	95,299	0.02	USD 240,000	Brighthouse Financial Solutions 2.5% 1/02/31	219,450	0.05
USD 230,000	Aves Budget Car Rental LLC / Aves Budget Finance Inc 8.25% 16/11/29	249,793	0.06	USD 10,000	Brown & Brown Gas 6.62% 10/07/24	10,357	0.30
USD 10,000	Aveda Corp 4W 1/10/25	7,572	0.00	USD 45,000	Brown & Brown 5.65% 1/10/34	48,169	0.01
USD 94,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/09/30	98,723	0.02	USD 110,000	Bumblebee-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 7.2% 10/02/32	179,733	0.05
USD 95,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/09/30	96,577	0.02	USD 275,000	Burling Capital Global Finance 4.25% 1/10/30	257,300	0.07
USD 146,000	Baker Hughes / Baker Hughes Co-Holder 4.40% 1/01/33	166,229	0.04	USD 111,000	Burling Capital Global Finance LLC 6.875% 05/10/30	117,564	0.03
USD 261,000	Baldwin Insurance Group / Baldwin Insurance Finance 3.125% 15/02/31	271,054	0.07	USD 132,000	Burling Capital Global Finance LLC 7.5% 15/10/33	124,426	0.03
USD 80,000	Baltimore Gas and Electric 5.4% 1/10/29	78,021	0.02	USD 71,000	Burlington Northern Santa Fe 5.5% 15/03/35	69,190	0.02
USD 90,000	Bank of America 2.250% 21/07/29	79,493	0.02	USD 175,000	Calix International Inc 6.375% 15/10/35	160,733	0.04
USD 140,000	Bank of America 2.375% 9/02/31	90,337	0.02	USD 379,000	CalPines Resources 4.25% 15/10/39	390,325	0.10
USD 80,000	Bank of America 3.415% 20/12/29	68,266	0.02	USD 134,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 10/11/29	121,854	0.03
USD 50,000	Bank of America 5.202% 20/12/29	51,254	0.01	USD 70,000	Capital One Financial 5.7% 10/09/30	72,657	0.02
USD 140,000	Bank of America 5.488% 23/11/30	143,483	0.04	USD 140,000	Capital One Financial 6.051% 10/09/30	147,483	0.04
USD 60,000	Bank of America 6.072% 15/03/34	63,881	0.02	USD 40,000	Capital One Financial 7.624% 20/10/31	40,432	0.01
USD 40,000	Bank of America Corp 5.511% 24/11/29	40,326	0.01	USD 140,000	Capital One Financial Corp 6.884% 26/07/30	145,645	0.04
USD 80,000	Bank of America Corp 5.744% 12/02/30	76,374	0.01	USD 45,000	Cardinal Health 5.45% 15/02/34	46,291	0.01
USD 40,000	Bank of New York Mellon 4.709% 1/02/24	40,829	0.01	USD 100,000	Cardinal Health Inc 4.2% 15/07/30	100,161	0.03
USD 40,000	Bank of New York Mellon Corp 5.148% 15/02/30	41,014	0.01	USD 170,000	Carlisle 2.2% 1/10/32	165,508	0.02
USD 140,000	Bank of New York Mellon Corp 7.1434% 1/02/29	142,109	0.04	USD 20,000	Carmer Global 5.4% 15/02/24	21,328	0.01
USD 117,000	Bath & Body Works 6.975% 1/11/30	107,577	0.03	USD 222,475	Carvana 0% 1/12/30	227,770	0.06
USD 25,000	Bath & Body Works 6.90% 1/02/31	26,904	0.01	USD 128,000	Carvana 0% 16/01/30	162,309	0.04
EUR 290,000	Batson 3.375% 1/07/31	227,548	0.06	USD 37,000	Carvana 0% 16/01/31	42,665	0.01
USD 60,000	Battling Brands 7% 15/02/30	68,349	0.02	USD 340,000	China Global Markets 0% 10/02/32	313,861	0.08
USD 330,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 1/12/30	352,163	0.09	USD 110,000	CBRE Services 5.80% 15/10/34	148,301	0.04
USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 4.80% 28/10/27	30,131	0.01	USD 10,000	COO / COO Capital 4.0% 15/10/30	9,487	0.00
USD 50,000	BMO US Capital 4.65% 1/10/30	50,659	0.01	USD 116,000	COO / COO Capital 4.5% 1/10/30	129,620	0.03
EUR 290,000	Boonky 4.25% 15/02/29	240,356	0.06	USD 55,000	COO / COO Capital 4.5% 16/02/31	60,047	0.01
EUR 330,000	Boonky Holdings Inc 3.25% 21/11/2022	115,666	0.03	USD 40,000	COO / COO Capital 4.75% 1/01/30	39,483	0.01
				USD 148,000	COO / COO Capital 5.375% 1/10/30	148,119	0.04
				USD 101,000	COO / COO Capital 7.302% 1/10/31	109,169	0.04
				USD 135,000	CDW / CDW Finance 5.885% 1/12/31	129,760	0.03

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[1002] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 190,000	Celcora 2.7% 15/02/21	174,020	0.04	USD 10,000	Coca-Cola Co/The 2.575% 20/04/1	11,269	0.00
USD 150,000	Celcora Inc 5.120% 15/02/24	133,856	0.03	USD 120,000	Cogent Communications 7% 15/02/27	124,632	0.03
USD 20,000	Central Park Energy Houston Energy LLC 4.95% 15/05/26	24,823	0.01	USD 57,000	Cogent Communications 7.1 Cooper Communications Finance 7% 15/02/27	66,303	0.01
USD 151,300	Celphury Aluminia Co 5.575% 18/02/27	154,658	0.04	USD 352,000	Coinbase Global 3.375% 1/10/2025	354,858	0.09
USD 410,000	CH Robinson Worldwide 4.2% 15/02/29	410,075	0.10	USD 30,000	Coinbase Global Inc 3.625% 1/10/2025	43,343	0.01
USD 140,000	Chattahoochee River Laboratories International 4.25% 15/02/28	141,720	0.04	USD 40,000	Coinbase 2.897% 1/11/2027	77,124	0.02
USD 115,000	Chattahoochee 0.853% 15/02/24	122,394	0.03	USD 20,000	Coinbase 2.837% 1/11/2028	14,457	0.00
USD 110,000	Chattahoochee 0.810% 1/11/2029	117,006	0.03	USD 65,000	Coinbase 2.987% 1/11/2029	38,214	0.01
USD 20,000	Charter Communications Operating J Charter Communications Operating Capital 3.91% 14/02/25	15,375	0.00	USD 80,000	Coinbase 3.15% 1/12/2030	79,852	0.02
USD 84,100	Charter Communications Operating J Charter Communications Operating Capital 3.91% 30/02/26	40,847	0.01	USD 210,000	Coinbase 6.25% 1/02/2027	214,303	0.05
USD 20,000	Cheniere Corpus Christi 2.747% 21/12/2029	19,890	0.00	USD 70,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/10/2030	81,540	0.02
USD 270,000	Cheniere Corpus Christi 3.7% 10/11/2029	267,087	0.07	EUR 100,000	CompuShare Ltd 1.125% 21/02/21	101,847	0.03
USD 160,000	Cheniere Energy Inc 5.88% 15/02/24	153,182	0.04	USD 40,000	CincoPhillips 8.825% 15/02/29	28,767	0.01
USD 90,000	Cheniere 3.107% 1/12/2026	88,108	0.02	USD 60,000	CincoPhillips Co 5.0% 15/02/25	47,233	0.01
USD 110,000	Cheniere USA Inc 4.90% 15/02/25	113,926	0.03	USD 70,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.2% 1/12/2051	44,290	0.01
USD 199,100	Cheniere Energy Corp 5.75% 15/02/22	196,838	0.05	USD 50,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.375% 15/02/28	53,844	0.01
USD 32,000	Circle K Holdings Inc 6% 15/02/28	32,502	0.01	USD 50,000	Consolidated Edison of New York 5.3% 15/11/2063	61,155	0.01
USD 91,000	Citigroup 5% 15/02/22	75,081	0.02	USD 30,000	Constellation Brands Inc 4.9% 15/02/23	28,369	0.01
USD 80,000	Citigroup Dukes 4.75% 15/02/21	48,661	0.01	USD 30,000	Constellation Brands Acquisition LLC 5.75% 15/02/24	29,300	0.01
USD 200,000	Citigroup 4.988% 04/02/29 4.936% 08/02/29	208,136	0.06	USD 123,000	Copper Standard Acquisition 10.5% 31/03/2027	124,708	0.03
USD 210,000	Citigroup 3.780% 1/12/2023	204,700	0.06	USD 7,000	Credit Suisse Financial Inc 5.9% 30/02/22	9,800	0.00
USD 110,000	Citigroup Inc 4.942% 18/02/20	110,549	0.03	USD 124,000	Credit Suisse Inc 9% 15/02/21	123,888	0.03
USD 20,000	Citigroup Inc 6.425% 15/02/22	27,060	0.01	USD 524,000	Credit Suisse Inc 9.25% 18/02/20	526,110	0.13
USD 119,000	Cloud Software 9.25% 30/02/22	127,402	0.03	USD 120,000	Cox Communications 3.7% 15/02/23	121,488	0.03
USD 182,000	Cloud Software 6% 30/02/28	158,113	0.04	USD 20,000	Cox Communications Inc 4.8% 10/02/25	21,451	0.01
USD 105,000	CHX Midstream Partners 4.75% 15/02/28	109,300	0.03	USD 80,000	CPI CO 10% 15/02/29	100,088	0.03
USD 95,000	CHX Midstream 5% 15/02/29	98,514	0.03	USD 34,700	Credit Acquisition Corp 6.125% 15/02/20	34,624	0.00
USD 141,000	CHX Midstream 7.25% 1/10/22	147,195	0.04	USD 200,000	CMAA Services & Pharmacy Inc 3.75% 9/10/22	206,452	0.05
USD 124,000	CHX Midstream 7.375% 15/02/21	128,552	0.03	USD 50,000	Coca-Cola 1.25% 15/02/24	44,890	0.01
EUR 200,000	Coca-Cola 1.25% 15/02/21	214,024	0.06	USD 200,000	Crown Americas LLC 5.075% 08/02/23	222,442	0.06
USD 50,000	Coca-Cola 2.0% 1/10/24	48,208	0.01	USD 137,000	Crown Castle 6.6% 1/10/24	143,074	0.04
USD 90,000	Coca-Cola 2.75% 18/02/20	77,702	0.02	USD 60,000	Crown Castle Inc 4.9% 15/02/29	50,822	0.01
USD 30,000	Coca-Cola 5.2% 18/02/20	30,014	0.01	USD 70,000	Crown Castle Inc 5.2% 1/10/24	70,807	0.02
USD 40,000	Coca-Cola 5.2% 1/09/2024	38,700	0.01	USD 16,000	Crown Castle International Corp 5.2% 1/02/24	16,520	0.00
USD 120,000	Coca-Cola 5.8% 15/02/24	126,303	0.03				
USD 120,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 15/02/20	121,526	0.03				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 before below.

The index on page 123 of 125 has been changed part of the financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 42,000	CSC 5.5% 15/02/2027	76,888	0.02	USD 220,000	Edwards Lifesciences 4.5% 15/02/2028	221,198	0.06
USD 353,000	CSC 11.25% 15/02/2028	353,382	0.09	USD 38,000	Electronic Arts 7.25% 15/02/2031	26,363	0.01
USD 10,000	CSC Corp 4.5% 15/02/2025	8,306	0.00	USD 206,000	Electronix Am 2.50% 15/02/2031	128,223	0.03
USD 122,000	Comcast 5.48% 28/02/2024	147,172	0.04	USD 40,000	El Lilly 5.05% 14/02/2024	37,154	0.01
USD 184,000	Cardmark & Global Ltd US: Bocrum 0.075% 15/02/2031	111,238	0.03	USD 26,000	El Lilly 5.2% 14/02/2024	13,589	0.00
USD 185,000	CVR Energy 9.5% 15/02/2028	188,667	0.05	USD 100,000	Emad 9.25% 28/02/2029	104,212	0.03
USD 181,000	CVR Health Care 8.75% 10/02/2024	153,360	0.04	USD 103,000	Encompass Health 4.5% 10/02/2028	102,195	0.03
USD 129,000	CVR Health Care 7% 11/02/2022	134,547	0.03	USD 87,000	Encompass Health 4.525% 10/02/2031	84,400	0.02
USD 150,000	Dash/Al Truck Finance North America LLC 8.4% 28/02/2028	154,806	0.04	USD 116,000	Encompass Health 4.75% 10/02/2030	114,578	0.03
USD 16,000	Danaher Pathways 9.5% 10/02/2033	16,129	0.00	USD 34,000	Endo Finance 8.5% 15/02/2031	36,545	0.01
USD 67,000	Danone Restaurants Inc 4.55% 10/02/2029	57,218	0.01	USD 192,000	Enova International 9.125% 15/02/2033	200,888	0.05
USD 180,000	Davita 3.75% 15/02/2031	81,500	0.02	USD 142,000	Enova International 11.25% 15/02/2032	151,543	0.04
USD 293,000	Davita 4.425% 10/02/2030	195,639	0.05	USD 254,000	Empo Inc 0.125% 10/02/2030	200,240	0.07
USD 286,000	Davita 4.875% 10/02/2032	236,792	0.06	USD 18,000	EOG Resources 4.95% 15/02/2031	61,752	0.02
USD 86,000	Davita Inc 8.75% 15/02/2033	68,448	0.02	USD 27,000	EOG Resources Inc 5.625% 11/02/2024	26,258	0.01
USD 0.000	Duke Logistics Partners / Opek Logistics Finance 7.125% 10/02/2028	8,033	0.00	USD 140,000	Equinix 1.65% 15/02/2030	137,152	0.03
USD 300,000	Duke Logistics Partners (P) Duke Logistics Finance Corp 7.75% 28/02/2033	205,275	0.05	USD 36,000	Equinix 2.95% 15/02/2031	27,573	0.01
USD 217,000	Duke Logistics Partners LP 7.04% Logistics Finance Corp 8.625% 15/02/2028	227,071	0.06	EUR 100,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 4% 15/02/2034	117,578	0.03
USD 141,000	Duke Corp 8.125% 15/02/2029	147,240	0.04	USD 38,000	ERAC USA Finance LLC 4.8% 15/02/2030	39,484	0.01
USD 10,000	Duke Energy Corp 5.75% 15/02/2024	8,066	0.00	USD 15,000	ERAC USA Finance LLC 4.8% 15/02/2033	15,166	0.00
USD 190,000	Diamondback Energy 5.18% 30/02/2030	142,712	0.03	USD 60,000	ERD Operating LP 4.65% 15/02/2034	61,869	0.02
USD 80,000	Diamondback Energy 5.2% 10/02/2027	50,448	0.01	USD 78,000	Eversource Energy 3.45% 15/02/2030	57,466	0.02
USD 79,000	Diabody Master Inc 7.75% 31/02/2030	23,621	0.00	USD 106,000	Eversource Energy 3.95% 15/02/2034	118,148	0.03
USD 208,000	Direct Financing / Direct Financing Co-Owner 5.675% 15/02/2027	208,601	0.06	USD 118,000	EW Group Co 3.875% 15/02/2030	109,811	0.03
USD 228,000	Direct Financing LLC / Direct Financing Co-Owner Inc 10% 15/02/2031	228,880	0.06	USD 86,000	Exxon 5.45% 15/02/2024	87,700	0.02
USD 180,000	Discovery Communications LLC 5% 20/02/2037	118,142	0.03	USD 80,000	Exxon 5.8% 15/02/2032	57,166	0.01
USD 200,000	Diversified Healthcare Trust 4.525% 15/02/2031	175,248	0.04	USD 180,000	Exxon Energy Corp 5.7% 15/02/2035	167,355	0.04
USD 170,000	Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/02/2028	160,424	0.04	USD 35,000	Extra Space Storage LP 5.20% 15/02/2035	36,377	0.01
USD 80,000	Duquesne Light 2.75% 01/02/2030	76,570	0.02	USD 30,000	Exon Mobil Corp 4.325% 15/02/2030	29,844	0.01
USD 34,000	Echostar Corp 10.75% 30/01/2029	101,253	0.03	USD 112,000	EZCORP Inc 7.375% 10/02/2032	118,543	0.03
USD 490,000	Ecolab 2.125% 15/02/2032	373,672	0.10	USD 182,000	Facet Research Systems 3.625% 10/02/2030	179,782	0.04
USD 40,000	Ecobat 2.7% 15/02/2031	24,529	0.01	USD 60,000	Facet Research Systems Inc 2.8% 1/02/2037	49,606	0.01
USD 75,000	Ecobat 2.74% 15/02/2030	44,711	0.01	USD 136,000	Fair Isaac Corp 6% 15/02/2033	138,038	0.04
USD 50,000	Edgewise International 5.45% 15/02/2028	68,546	0.02	USD 48,000	Fidelity Realty DR LP 3.5% 10/02/2030	38,500	0.01
				USD 50,000	Fifth Third Bancorp 4.835% 09/02/2030	59,804	0.01
				USD 238,000	Fifth Third Bancorp 6.338% 27/02/2029	242,735	0.06
				USD 108,000	Fluor 5.75% 15/02/2037	101,275	0.03

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 122 to 123 is for the average part of the financial statements.

[1004] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,000	Fluor 5.45% 15/02/24	121,341	0.09	USD 48,000	Glenside/Citywide Capital Inc 4.875% 15/02/25	42,944	0.33
USD 30,000	Fluor 5.425% 21/02/22	31,761	0.21	USD 188,000	Global Partners LP LP Finance 6.25% 15/02/22	184,824	0.85
USD 210,000	Fluor Inc 5.25% 21/02/25	216,622	0.25	USD 25,000	Global Partners LP LP Finance Corp 7.125% 15/02/25	25,800	0.10
USD 30,000	Florida Power & Light 5.18% 1/10/2044	30,894	0.10	USD 148,000	Goldman Sachs 2.502% 21/02/22	141,746	0.54
USD 70,000	Florida Power & Light 5.4% 15/02/24	68,589	0.08	USD 215,000	Goldman Sachs 5.752% 21/02/22	208,479	0.87
USD 40,000	Fluorine Corp 2.8% 15/02/22	39,544	0.11	USD 32,000	Goldman Sachs 5.75% 15/02/17	28,488	0.11
USD 6,000	Fluorine Corp 3.5% 1/10/2025	4,780	0.00	USD 110,000	Goldman Sachs Group Inc 5.535% 26/12/2025	113,454	0.55
USD 27,000	Foot Locker 4% 1/10/2029	38,228	0.11	USD 8,000	Gray Media Inc 4.825% 15/02/22	5,033	0.00
USD 95,000	Ford Motor Credit 7.725% 7/1/2035	99,178	0.12	USD 25,000	Gray Television 10.1% 15/02/22	17,580	0.11
USD 45,000	Fortune Brands Innovations 4.5% 25/02/22	56,367	0.11	USD 31,000	Great Lakes Dredge & Dock 5.25% 15/02/29	29,835	0.11
USD 130,000	Fox 5.5% 15/02/23	141,507	0.14	USD 195,000	GrubHub 5.5% 15/02/27	194,881	0.85
USD 30,000	Fox Corp 5.575% 26/12/2049	28,435	0.11	USD 153,000	Guilford Energy Operating Corp 14.4% 8.75% 1/02/22	157,354	0.64
USD 167,000	Freedom Mortgage 1.125% 15/02/21	172,428	0.09	USD 68,000	HCA 4.625% 15/02/22	33,807	0.14
USD 122,000	Freedom Mortgage 2.25% 1/10/2029	105,986	0.10	USD 90,000	HCA 5.2% 15/02/25	32,162	0.12
USD 24,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	26,704	0.11	USD 120,000	HCA 5.45% 15/02/24	121,655	0.33
USD 30,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2028	30,230	0.11	USD 48,000	HCA 6.95% 15/02/24	38,300	0.14
USD 12,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.75% 15/02/22	12,389	0.00	USD 15,000	HCA 6.1% 1/10/2024	14,538	0.00
USD 46,000	F5 KDS Capital Corp 3.25% 15/02/22	46,234	0.21	USD 48,000	Hertz Corp 12.625% 15/02/29	49,368	0.11
USD 186,000	F5 KDS Capital Corp 6.675% 15/02/25	187,076	0.13	USD 87,000	Hilton Grand Vacations Operating 6.125% 1/10/2032	93,825	0.10
USD 144,000	F5 KDS Capital Corp 6.675% 15/02/25	145,660	0.14	USD 46,000	Hilton Grand Vacations Domestic 6.125% 1/10/2031	47,508	0.02
USD 115,000	F5 KDS Capital Corp 6.675% 15/02/25	116,836	0.09	USD 199,000	HLF Financing (Healthcare) International 4.875% 15/02/29	194,849	0.84
USD 72,000	F5 KDS Capital Corp 6.675% 15/02/25	77,841	0.10	USD 259,000	HLF Financing Ltd LLC / Healthcare International Inc 12.25% 15/02/29	318,100	0.38
USD 130,000	Gap 3.125% 1/10/2028	126,848	0.10	USD 110,000	Hima Capital 2.375% 15/02/25	82,108	0.10
USD 329,000	Garrett Motion / Garrett 5.5% 1.25% 31/02/22	309,294	0.06	USD 75,000	Hima Capital 3.875% 15/02/27	66,812	0.11
USD 243,000	GCI 4.75% 15/10/2028	238,302	0.06	USD 30,000	Hima Capital 5.4% 25/02/24	28,824	0.01
EUR 200,000	Genentech 1.8% 1/05/2029	226,106	0.00	USD 48,000	Himel Foods Corp 3.8% 5/02/25	30,889	0.11
USD 80,000	Genentech Financial 2.5% 8/1/2031	82,879	0.11	USD 68,000	Hill-Harris & Roberts 5.5% 15/02/20	58,742	0.10
USD 90,000	Genentech Financial 5.4% 15/02/21	90,268	0.11	USD 258,000	Hydrex 4.375% 1/10/2025	248,222	0.16
USD 110,000	Genentech Energy / Genentech Energy Finance 7.875% 15/02/27	126,281	0.10	USD 40,000	HP Inc 4.1% 25/02/22	41,804	0.11
USD 132,000	Genentech Energy / Genentech Energy Finance 8.25% 15/10/25	132,449	0.10	USD 60,000	Hydrex 2.2% 15/02/21	44,862	0.11
USD 46,000	Genentech Energy / Genentech Energy Finance 5.875% 15/02/23	46,745	0.12	USD 101,000	Hudson Pacific Properties 4.875% 1/10/2029	92,847	0.10
USD 37,000	Genentech Energy LP / Genentech Energy Finance Corp 8% 15/02/23	36,816	0.11	USD 46,000	Hudson Pacific Properties LP 5.95% 15/02/2024	46,988	0.11
USD 197,000	Genentech New York LLC / OS&M Capital Inc 7.25% 1/10/2029	111,254	0.10	USD 48,000	Hughes Satellite Systems 5.25% 15/02/25	44,946	0.11
USD 388,000	Global Business Inc 3.7% 15/02/25	399,426	0.18	USD 86,000	Huhtala Holdings Corp 5.75% 30/02/22	82,149	0.10
				USD 87,000	Intercontinental LP / Intercontinental Finance Corp 9% 15/02/20	82,423	0.10

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security without

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122/123 have been prepared part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements 1005

1279/1929

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 150,000	LYB Maritime Finance III 8.625% 15/02/22	123,132	0.23	EUR 200,000	Morgan Stanley 1.375% 2/7/2025	211,884	0.06
USD 63,000	MST Bank Corp 5.053% 27/1/2024	62,567	0.02	USD 48,000	Morgan Stanley 1.754% 15/2/2022	58,628	0.01
USD 28,000	May's Retail 5.875% 15/3/2030	24,354	0.01	USD 60,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2026	58,328	0.01
USD 50,000	May's Retail Holdings LLC 7.375% 18/2/23	51,447	0.01	USD 38,000	Morgan Stanley 2.484% 16/9/2025	38,338	0.01
USD 210,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 5.875% 1/12/2032	218,196	0.20	USD 86,000	Morgan Stanley 2.511% 26/10/2023	79,367	0.02
USD 117,000	Mandawoo Co Inc 8.25% 1/10/2021	123,258	0.09	USD 106,000	Morgan Stanley 5.175% 16/10/2020	100,785	0.03
USD 70,000	Manoel International 5.35% 16/2/2026	75,096	0.02	USD 48,000	Morgan Stanley 5.25% 2/10/2024	48,367	0.01
USD 180,000	Manoel International Inc MD 5.55% 15/12/2028	183,314	0.09	USD 30,000	Morgan Stanley 5.32% 10/7/2025	30,660	0.01
USD 40,000	Mars Inc 4.25% 28/4/2023	39,825	0.01	USD 87,000	Morgan Stanley 5.587% 18/2/2026	94,878	0.02
USD 30,000	Mars Inc 5.7% 15/2/2028	48,277	0.01	USD 66,000	Morgan Stanley 5.652% 15/10/2028	88,353	0.02
USD 145,300	Mars & McLennan 2.9% 19/12/2021	129,862	0.09	USD 121,000	Morgan Stanley 5.811% 19/10/2025	129,700	0.03
USD 60,000	Mars & McLennan 5.7% 16/2/2023	58,628	0.02	USD 200,000	Morgan Stanley Private Bank N/A 4.464% 6/7/2028	251,243	0.06
USD 73,000	Mars & McLennan Cos Inc 4.55% 15/2/2026	74,399	0.02	USD 135,000	Motorsola Software 2.75% 24/5/2031	121,874	0.03
USD 48,000	Mars & McLennan Cos Inc 4.85% 15/1/2028	68,591	0.02	USD 128,000	Motorsola Software 4.3% 23/5/2028	121,894	0.03
USD 180,000	Martin Marietta Materials 2.4% 15/2/2021	142,831	0.04	USD 180,000	Motorsola Software 5.4% 15/10/2024	180,303	0.05
USD 50,000	Martin Marietta Materials Inc 5.15% 1/12/2024	58,548	0.01	USD 60,000	Motorsola Software Inc 5% 15/12/2025	61,462	0.02
USD 120,000	Mathesys 3.35% 25/2/2020	121,187	0.09	USD 110,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 3/1/2020	88,329	0.02
USD 40,000	Matheson 3.85% 1/6/2049	45,538	0.01	USD 182,742	MPH Acquisition Holdings LLC 6.25% 3/1/2021	138,288	0.02
USD 120,000	Matheson Inc 4.15% 15/12/2025	123,858	0.09	USD 66,476	MPH Acquisition Holdings LLC 11.5% 3/1/2020	90,695	0.02
USD 148,000	Math Group Holdings (T) LLC 8.125% 18/2/2023	148,106	0.04	USD 116,000	MPX 2.65% 15/8/2024	105,194	0.03
USD 89,000	Math 11.5125% 15/2/2022	89,846	0.02	USD 75,000	MPX 4.25% 1/12/2027	75,601	0.02
USD 38,000	McDonald's Corp 5.45% 14/2/2023	38,624	0.01	USD 70,000	MPX 4.7% 15/4/2049	69,822	0.01
USD 50,000	Matheson Corp 4.65% 31/8/2024	50,512	0.01	USD 158,000	MPX 4.95% 14/2/2022	124,808	0.03
USD 30,000	Matheson Corp 4.95% 30/3/2032	38,596	0.01	USD 48,000	MPX 5.8% 1/6/2024	48,360	0.01
USD 40,000	Matheson Corp 5.25% 20/2/2025	48,278	0.01	USD 11,000	MPX 5.85% 1/2/2023	10,612	0.00
USD 50,000	Mats 2.45% 24/2/2026	28,354	0.01	USD 136,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/12/2027	131,706	0.03
USD 38,000	Mats 2.9% 16/2/2024	31,897	0.01	USD 88,000	Maatag 5.35% 28/2/2028	88,308	0.02
USD 60,000	Mats 2% 1/5/2025	64,632	0.01	USD 110,000	National Fuel Gas Co 5.35% 15/2/2025	113,448	0.03
USD 20,000	Mats 5.15% 1/2/2023	18,211	0.00	USD 30,000	National Fuel Gas Co 5.35% 15/2/2025	30,628	0.01
USD 80,000	MatLife 6.35% 1/2/2025	82,577	0.02	USD 106,000	National Fuel Gas Co 5.35% 15/2/2025	106,800	0.03
USD 94,000	MGIC Investment 5.25% 16/8/2028	94,009	0.02	USD 291,000	NORAD 5.85% 1/10/2024	338,326	0.08
USD 27,000	MOA Pacific International 6.125% 15/9/2023	22,495	0.01	USD 158,000	Norfolk Capital Corp 4.875% 12/2/2024	152,488	0.04
USD 10,000	Moran Technology Inc 5.375% 15/12/2028	61,276	0.02	USD 45,000	Norfolk 2.7% 22/1/2021	41,435	0.01
USD 120,000	Moran Technology Inc 6.35% 1/11/2028	126,088	0.03				
USD 40,000	Morison 2.875% 1/6/2020	20,276	0.01				
USD 40,000	Morison Properties Inc 6.375% 1/8/2020	40,427	0.01				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 (in 1226) is an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 32,000	NatAgg Inc 5.75% 1/1/2025	31,628	0.02	USD 48,000	ONEOK Inc 8.25% 10/1/2049	34,888	0.01
EUR 250,000	Natixis 5.875% 10/1/2027	204,723	0.08	USD 50,000	ONEOK 5.625% 7/1/2054	45,844	0.01
USD 291,000	New Flyer Holdings Inc 2.25% 7/1/2030	312,464	0.08	USD 26,000	ONEOK Preferred LP 6.125% 10/1/2041	20,240	0.00
USD 120,000	New York Life Global Funding 4.4% 2/1/2028	121,319	0.03	USD 206,000	Oracle 2.95% 1/1/2038	192,389	0.05
USD 30,000	New York State Electric & Gas 3.35% 10/1/2043	32,774	0.01	USD 26,000	Oracle 3.85% 1/1/2048	15,407	0.00
USD 25,000	New York State Electric & Gas Corp 5.85% 10/1/2053	26,476	0.01	USD 112,000	Oracle 5.15% 6/22/2053	100,493	0.03
USD 288,000	Norstar Metals 4.75% 1/1/2028	288,208	0.07	USD 45,000	Oracle Corp 4.15% 2/1/2028	11,833	0.00
USD 142,000	Norstar Metals 5.625% 10/1/2027	142,102	0.04	USD 160,000	Oracle Corp 4.75% 2/1/2034	178,888	0.05
USD 90,000	Norstar Energy Capital 5.25% 10/1/2034	93,114	0.02	USD 20,000	Oracle Corp 8/15 3/30/2005	19,807	0.00
USD 40,000	Norstar Energy Capital Holdings Inc 5.55% 10/1/2054	38,248	0.01	USD 26,000	Oracle Corp 8.125% 2/1/2045	15,800	0.00
USD 110,000	Norstar Midstream Power 1.06% 2/1/2028	88,421	0.02	USD 15,000	Oreco Holdings Inc 6.25% 10/1/2032	15,203	0.00
USD 6,000	Norstar Midstream Power Corp 144A 5.25% 1/1/2034	5,856	0.00	USD 10,000	Oreco Holdings Inc 8% 1/1/2035	18,421	0.00
USD 68,000	Norstar Midstream Power Corp 144A 5.625% 1/1/2034	65,428	0.02	USD 23,000	Owens-Illinois Glass Container 6.625% 1/1/2027	32,977	0.01
USD 62,000	Norstar Midstream Power 7.05% 1/1/2028	64,202	0.02	USD 35,000	Pacific Gas and Electric Co 6.8% 1/1/2038	32,800	0.01
USD 48,000	Norstar Midstream Power Co LLC 8.95% 1/1/2028	48,581	0.01	USD 26,000	Pacific Gas and Electric Co 6.8% 1/1/2038	23,409	0.01
USD 284,000	Norstar Finance 9.8% 1/1/2038	294,296	0.07	USD 206,000	Pacific Life Global Funding II 2.46% 1/1/2033	179,420	0.04
USD 20,000	Norstar 4% 1/1/2027	19,118	0.00	USD 42,000	Packaging Corp of America 2.7% 1/1/2033	44,174	0.01
USD 20,000	Norstar 4.25% 1/1/2031	20,376	0.01	USD 267,000	Papa's US Holdings Co LLC 8.85% 1/1/2033	281,282	0.07
USD 139,000	Norstar 4.375% 1/1/2033	139,416	0.03	USD 76,000	Patriot Industries 4.75% 1/1/2029	78,577	0.02
USD 130,000	Norstar Inc 0.1% 1/1/2044	96,254	0.02	USD 203,000	Patriot Industries 4.75% 1/1/2033	206,158	0.05
USD 20,000	Norstar Capital Corp 4.7% 1/1/2034	17,292	0.00	USD 70,000	PECO Energy 3.05% 1/1/2031	48,289	0.01
USD 94,000	Norstar 4.75% 1/1/2030	96,441	0.02	USD 142,000	PennyMac Financial Services 7.125% 1/1/2030	142,377	0.04
USD 129,000	Norstar 5.875% 1/1/2030	148,206	0.04	USD 63,000	PennyMac Financial Services 7.875% 1/1/2032	66,457	0.01
USD 27,000	NRG Energy 6.25% 1/1/2034	27,208	0.01	USD 26,000	PennyMac Financial Services Inc 5.75% 1/1/2034	26,142	0.01
USD 220,000	Nuver 2.875% 1/1/2035	194,141	0.04	USD 105,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 1/1/2032	100,354	0.03
USD 405,000	HVR 3% 1/1/2030	382,287	0.10	USD 26,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 1/1/2032	66,274	0.02
USD 380,000	Omnia Infrastructure Investments Inc 6.25% 1/1/2031	359,310	0.09	USD 170,000	PaperCo 4.95% 1/1/2030	87,377	0.02
USD 40,000	Oreco 2.875% Delivery 3.8% 3/30/2041	42,343	0.01	USD 36,000	PaperCo Inc 4.25% 1/1/2032	24,483	0.01
USD 45,000	Oreco Electric Delivery Co LLC 8.85% 1/1/2034	43,790	0.01	USD 48,000	PaperCo Inc 5.25% 1/1/2034	42,155	0.01
USD 130,000	ONE Gas 4.25% 1/1/2032	126,462	0.03	USD 68,000	PG&E 3% 1/1/2038	88,371	0.02
USD 283,000	OneMain Finance 7.5% 10/1/2031	279,882	0.07	USD 171,000	PG&E Corp 7.375% 1/1/2035	169,579	0.04
USD 180,000	OneMain Finance 7.875% 1/1/2033	178,226	0.04	USD 127,000	Plasma 6.75% 1/1/2034	121,336	0.03
USD 80,000	OneMain Finance Corp 6.625% 1/1/2032	80,676	0.02	USD 90,000	Plasma 6.625% 1/1/2032	92,535	0.02
USD 160,000	OneMain Finance Corp 6.75% 1/1/2032	162,572	0.04	USD 80,000	Pioneer Natural Resources 7.15% 1/1/2031	71,203	0.02
USD 160,000	OneMain Finance Corp 7.125% 1/1/2032	154,208	0.04	USD 7,000	Primor Biotech 0.875% 1/1/2037	7,824	0.00
USD 130,000	ONEOK 4.25% 1/1/2033	138,688	0.04	USD 109,000	Primor Biotech 7.25% 1/1/2032	110,882	0.03
USD 30,000	ONEOK 5.15% 1/1/2031	32,388	0.01	USD 60,000	PNV Financial Services 5.491% 2/1/2030	61,399	0.02
USD 20,000	ONEOK 5.55% 1/1/2034	48,790	0.01	USD 58,000	PNV Financial Services 5.475% 2/1/2030	63,468	0.02

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6d for more details.

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(1008) BlackRock Global Funds (BCF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 155,000	PNC Financial Services 6.615% 20/11/2027	155,329	0.04	USD 200,000	Rock Holdings Inc 4.999% 05/07/31	200,479	0.05
USD 111,000	Real 5.8% 15/12/2029	111,325	0.04	USD 122,000	Rockwell Dev Inc 5.125% 1/10/2030	123,829	0.03
USD 352,000	Real 6.325% 1/12/2030	357,659	0.09	USD 58,000	Rockwell Dev Inc 5.375% 1/12/2030	59,491	0.02
USD 188,000	Renner Entertainment Ltd / Premier Entertainment Financial 5.625% 1/10/2029	113,562	0.03	USD 40,000	Roper Technologies Inc 4.23% 15/03/25	42,191	0.01
USD 25,000	Riska Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/12/2028	25,219	0.01	USD 20,000	Roper Technologies Inc 5.1% 15/03/25	19,525	0.01
EUR 260,000	Roma Wale Holdings West Group Water Holdings Inc 5.825% 31/10/2029	251,076	0.06	USD 88,000	Roper Systems 5.05% 1/10/2028	89,788	0.01
USD 235,000	Progressive 3.7% 05/03/25	179,830	0.04	USD 45,000	S&P Global 2.3% 15/02/26	22,808	0.01
USD 110,000	Progressive 4.35% 15/10/2025	103,388	0.04	USD 38,000	S&P Global 3.25% 1/12/2049	25,917	0.01
USD 95,000	Prologis 3.225% 15/10/25	101,086	0.03	USD 38,000	S&P Global 3.2% 15/02/23	29,257	0.01
USD 290,000	Proventia Financial Inc 5.7% 15/02/24	293,235	0.05	USD 54,000	S&P Global 3.1% 15/10/2027	55,841	0.02
USD 80,000	Proventia Financial Inc 6.75% 1/12/25	43,521	0.02	USD 20,000	S&P Global 3.35% 15/02/25	18,803	0.01
USD 90,000	Public Service Electric and Gas 3% 1/12/26	32,673	0.01	USD 120,000	Santitas Holdings USA Inc 6.124% 21/12/2027	121,564	0.03
USD 40,000	Public Service Electric and Gas 5.45% 1/12/25	44,587	0.02	USD 100,000	Satellite Earth 3.1875% 15/12/25	88,764	0.02
USD 40,000	Public Service Enterprise 6.125% 1/11/2025	42,379	0.01	USD 90,000	Satellite Earth 3.1% 1/12/25	79,828	0.02
USD 110,000	Public Service Enterprise Group Inc 4.8% 15/02/28	96,254	0.02	USD 45,000	Shaw-Wilkens Co 4.8% 1/10/2031	45,964	0.01
USD 25,000	Public Storage Operating 6.5% 1/10/28	21,004	0.01	USD 40,000	Shaw-Wilkens Co 5.11% 15/02/25	40,320	0.01
USD 40,000	PulseGroup Inc 6% 15/02/25	41,250	0.01	USD 30,000	Simon Property 5.85% 01/02/25	30,673	0.01
USD 110,000	Quanta Services Inc 3.15% 5/12/2041	79,241	0.02	USD 20,000	Simon Property Group LP 4.75% 26/02/24	18,913	0.01
USD 140,000	Quanta Services Inc 3.25% 15/02/24	65,759	0.01	USD 180,000	Sinclair Broadcast 5.5% 1/10/2031	180,375	0.04
USD 90,000	Quest Diagnostics Inc 2.5% 30/02/25	48,354	0.01	USD 245,000	Sinclair Broadcast Group Inc 4.375% 21/12/2030	172,725	0.04
USD 400,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/12/2027	424,566	0.11	USD 80,000	Sinclair Broadcast Group Inc 5.125% 15/02/25	81,723	0.02
USD 191,000	Rain Carbon 12.28% 1/10/2029	205,102	0.05	USD 100,000	Sinclair XM Radio 5.05% 1/10/2027	90,693	0.02
USD 235,000	Regeneron Pharmaceuticals 7.25% 15/10/2031	206,794	0.05	USD 91,000	Sinclair XM Radio 4.124% 1/10/2030	90,355	0.02
USD 290,000	Regeneron Pharmaceuticals 7.2% 15/02/24	118,220	0.03	USD 86,000	Sinclair XM Radio 5.1% 1/10/2025	86,968	0.02
USD 240,000	Regeneron 2.1% 15/02/25	219,858	0.06	USD 184,000	SLM Corp 4.5% 1/10/2030	177,343	0.04
USD 25,000	REEX Capital Inc 5.25% 21/12/2025	26,615	0.01	USD 38,000	Solera Realty Tr Co Common 8.875% 15/11/2031	32,829	0.01
USD 185,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 8.45% 27/12/25	186,257	0.04	USD 201,000	Solera Tr Co 8.17% 1/12/2027	233,815	0.06
USD 15,000	RGA Global Funding 5.85% 8/12/2031	15,279	0.00	USD 40,000	Solera Tr Co 8.15% 15/12/2024	40,202	0.01
USD 30,000	RH&H Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	38,915	0.01	USD 15,000	Solera Tr Co 3.1% 1/10/2030	14,854	0.00
USD 215,000	RHWH Capital Corp 4% 1/10/2028	262,289	0.07	USD 31,000	Somnogen International Inc 4% 15/12/22	29,832	0.01
USD 175,000	RHWH Capital Corp 4% 15/10/2025	161,294	0.05	USD 30,000	Southern California Edison 5.875% 1/10/2030	28,868	0.01
USD 135,000	Risks Holdings LLC / RHP LLC / RHP Holdings LLC 4.11715% 15/10/2027	127,230	0.03	USD 25,000	Southern California Gas Co 5.6% 1/10/2034	24,423	0.00
USD 13,000	ROBELOX Corp 3.275% 15/12/28	12,568	0.00	USD 115,000	Southern Gas 3.1% 15/12/25	73,842	0.02

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 for more details.

The index on page 122/191 is 1228 from assigned part of the financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 27,000	Starwood Property Trust Inc 5.5% 1/1/2020	49,318	0.02	USD 138,000	Tata Steel 11.875% 05/02/2024	177,400	0.04
USD 17,000	Starwood Property Trust Inc 5.5% 10/10/2020	58,004	0.02	USD 38,000	Tecum Foods 5.4% 15/02/2024	55,379	0.01
USD 30,000	Starz Capital Holdings 1.4% 0% 10/01/2020	46,871	0.01	EUR 205,000	VOI International 7.5% 11/2/2023	218,288	0.06
USD 94,000	Steel Dynamics 5.25% 10/10/2021	79,577	0.02	USD 118,000	Unicor Airflow Inc 7.25% 15/02/2020	188,202	0.05
USD 48,000	Strawco Holdings LLC 7.25% 10/10/2021	68,869	0.01	USD 100,000	Uniflex Capital 1.75% 12/01/2021	87,888	0.02
USD 340,000	StrataX 7.875% 1/10/2021	253,888	0.06	USD 48,000	Uniflex Capital Corp 4.425% 12/02/2024	48,577	0.01
USD 98,000	Stratus Energy Return LSC 8.825% 10/10/2021	87,503	0.02	USD 25,000	Union Pacific 2.875% 16/02/2022	28,442	0.00
USD 15,000	SunCoast Energy 4.075% 30/01/2022	68,294	0.01	USD 38,000	Union Pacific 5.5% 14/01/2023	24,518	0.01
USD 25,000	Sunoco LP 7% 10/01/2022	29,280	0.01	USD 64,000	United Natural Foods 5.75% 10/10/2020	82,862	0.02
USD 280,000	Sundorco Financial 7.25% 31/03/2021	214,258	0.06	USD 25,000	United Pacific Service Inc 2.75% 10/10/2021	18,803	0.00
USD 287,000	Tata Productum 6% 10/02/2024	274,388	0.07	USD 64,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/02/2022	54,514	0.01
USD 201,000	Tata Productum 9.375% 10/02/2021	209,347	0.05	USD 87,000	United Group / United Finance / CCL Capital 5.5% 10/02/2022	54,350	0.01
USD 70,000	Tapestry 3.55% 15/02/2022	62,744	0.02	USD 170,000	United Group / United Finance / CCL Capital 11.5% 15/02/2022	179,328	0.05
USD 80,000	Tapestry Inc 2.1% 10/02/2023	41,080	0.01	USD 343,000	US Bancorp 2.50% 20/02/2020	148,818	0.04
USD 40,000	Tapestry Inc 5.5% 10/02/2023	48,402	0.01	USD 250,000	US Bancorp 5.425% 12/02/2020	217,605	0.07
USD 180,000	Targa Resources 4.55% 10/02/2022	82,968	0.02	USD 30,000	US Bancorp 5.875% 23/02/2021	31,888	0.01
USD 25,000	Targa Resources Corp 0.125% 10/02/2020	24,282	0.01	USD 21,000	US Foods 4.825% 10/02/2020	20,528	0.01
USD 70,000	Targa Resources Corp 0.5% 10/02/2021	77,038	0.02	USD 141,000	US Foods 8.875% 15/02/2021	145,422	0.04
USD 188,000	TEGNA 4.625% 15/02/2023	197,502	0.05	USD 305,000	US Foods 7.25% 10/02/2021	283,533	0.08
USD 349,000	TEGNA 5% 10/02/2023	348,330	0.09	USD 170,000	US Foods Inc 5.75% 10/02/2023	175,155	0.04
USD 240,000	Tecum Foods 2.75% 1/01/2021	214,872	0.06	USD 38,000	Valero Energy 4% 16/02/2022	27,525	0.01
USD 38,000	Tecum Healthcare 4.625% 10/02/2023	57,609	0.01	USD 85,000	Valero Energy Corp 2.8% 11/02/2021	76,771	0.02
USD 150,000	Tecum Healthcare 0.125% 10/02/2023	65,886	0.01	USD 40,000	Ventura Realty 7.5% 10/02/2021	33,804	0.01
USD 70,000	Tecum Healthcare 0.125% 10/02/2023	29,116	0.01	USD 60,000	Ventura Realty EXD 7% 17/02/2024	62,121	0.02
USD 81,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/02/2021	58,713	0.02	USD 32,000	Ventura Realty LP 5% 10/02/2023	34,882	0.01
USD 110,000	Texas Instruments 4.1% 16/02/2022	117,211	0.03	USD 14,000	Ventura Global L202 8.125% 10/02/2023	14,525	0.00
USD 26,000	Texas Instruments 5.05% 10/02/2023	31,320	0.01	USD 109,000	Ventura Global L202 9.8% 10/02/2023	128,118	0.03
USD 30,000	Therapeutics 4% 10/02/2022	28,208	0.01	USD 170,000	Ventura Global L202 3.875% 10/02/2023	188,566	0.05
USD 44,000	Tidewater Inc 8.125% 10/02/2023	63,367	0.02	USD 80,000	Ventura Global Plaquemine L202 LLO 6.5% 10/02/2024	81,852	0.02
USD 6,000	T-Mobile USA 3.4% 10/02/2022	8,218	0.00	USD 147,000	Ventura Global Plaquemine L202 LLO 6.75% 10/02/2024	154,203	0.04
USD 120,000	T-Mobile USA 2.875% 10/02/2023	117,518	0.03	USD 116,000	Ventura 2.7% 15/02/2021	121,844	0.03
USD 40,000	T-Mobile USA 4.375% 10/02/2024	28,563	0.01	USD 38,000	Vetco Inc 3.25% 10/02/2022	38,865	0.01
USD 190,000	T-Mobile USA 4.3% 10/02/2021	81,871	0.02	USD 138,000	Vetco Analytics 3.625% 15/02/2020	81,866	0.02
USD 40,000	T-Mobile USA 5.5% 10/02/2023	57,601	0.01	USD 105,000	Vetco Analytics 5.25% 05/02/2024	107,283	0.03
USD 70,000	T-Mobile USA Inc 4.7% 10/02/2023	67,941	0.02	USD 200,000	Vetco Communications 2.987% 10/02/2023	175,883	0.05
USD 55,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 10/02/2023	49,816	0.01	USD 48,000	Vetco Communications 5.5% 20/02/2024	28,573	0.01
USD 30,000	T-Mobile USA Inc 6.6% 15/02/2022	48,869	0.01	USD 68,000	VF Corp 4.4% 10/02/2022	68,228	0.01
USD 120,000	Trust Financial 3.875% 08/02/2024	111,408	0.03	USD 200,000	VFH Asset / Veto Div Impact 7.5% 10/02/2021	216,360	0.06
USD 200,000	TSAC America 4.25% 22/02/2022	200,064	0.05	USD 97,000	Viasat 6.5% 10/02/2023	84,571	0.02
				USD 231,000	Viasat 7.5% 10/02/2021	211,725	0.06

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 before table.

The data on page 123 of 125 have comprised part of the financial statements.

(1010) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Contract	Par value	Currency	Rate	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,213,000	AUD	1.44475	Bank of America	12/01/25	1,462
Net appreciation (depreciation)						1,462
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,367,000	EUR	0.92725	Bank of America	12/01/25	420,410
USD	24,340	USD	1.17775	Bank of America	12/01/25	(844)
Net appreciation (depreciation)						419,566
GBP Hedged Share Class						
GBP	5,000	GBP	0.7571	Bank of America	12/01/25	(8)
Net appreciation (depreciation)						18
JPY Hedged Share Class						
JPY	4,074	JPY	0.0074	Bank of America	12/01/25	(1)
Net appreciation (depreciation)						19
HKD Hedged Share Class						
HKD	49,332,000	HKD	0.51845	Bank of America	12/01/25	20,444
Net appreciation (depreciation)						20,444
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,880,000	JPY	0.0074	Bank of America	12/01/25	224
Net appreciation (depreciation)						224
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,300,000	SGD	0.69000	Bank of America	12/01/25	(3,319)
USD	2,700	USD	0.92725	Bank of America	12/01/25	25
Net appreciation (depreciation)						(3,294)
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	1,000,000	ZAR	0.054	Bank of America	12/01/25	(4)
Net appreciation (depreciation)						(4)
Total net appreciation (depreciation)						
Total net appreciation (depreciation) USD						1,066,504

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation (depreciation) USD
100	EUR	EUR 500E	September 2025	1,200,000	2,397
2	EUR	EUR 500E	September 2025	100,000	(15,407)
5	EUR	EUR 500E	September 2025	400,000	50
10	EUR	EUR 500E	September 2025	600,000	6,502
10	EUR	EUR 500E	September 2025	600,000	7,100
25	EUR	EUR 500E	September 2025	1,400,000	(15,400)
25	EUR	EUR 500E	September 2025	1,400,000	(15,400)
1	GBP	GBP 500E	September 2025	200,000	10,000
1	GBP	GBP 500E	September 2025	200,000	(74)
60	USD	Mini Euro 500E	September 2025	20,000,000	(6,810)
60	USD	Mini Euro 500E	September 2025	20,000,000	(25,370)
14	JPY	Mini 500E	September 2025	1,400,000	(7,500)
116	JPY	Mini 500E	September 2025	11,600,000	(88,671)
8	CAD	Canada 10 Year Bond	December 2025	100,000	2,400
16	USD	US Long Term (30Y)	December 2025	4,100,000	(1,000)
100	USD	US Treasury 10 Year Note (10Y)	December 2025	4,000,000	(3,000)
200	USD	US Treasury 10 Year Note	December 2025	2,100,000	(10,121)
17	USD	US Treasury (30Y)	December 2025	4,000,000	(7,000)
4	GBP	Long GB	December 2025	100,000	6,304

(4) Fund assets managed during the year ended 31 August 2025.

Disclosures on page 100 to 102 are provided without responsibility of disclaimer.

(1012) BlackRock Global Funds (BOF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	332,713	(732)
15	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	3,127,380	3,107
(12)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,512,781	(1,801)
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	219,797	(313)
Total				71,297,640	(170,513)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 482	The Fund receives the total return on Equine, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/12/2025	7,206	586,014
TRS	USD 154	The Fund receives the total return on Canfield Property Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	364	(7,171)
TRS	USD 281	The Fund receives the total return on Islat Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	1,927	187,258
TRS	USD 1,264	The Fund receives the total return on National Fuel Gas Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	636	82,319
TRS	USD 1,352	The Fund receives the total return on WR Carey Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	1,150	70,400
TRS	USD 988	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/12/2025	452	84,246
TRS	USD 588	The Fund receives the total return on Regeneron Health Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/11/2025	1,867	70,165
TRS	USD 170	The Fund receives the total return on Genus Farmers Market Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	31/12/2025	(911)	21,492
TRS	USD 100	The Fund receives the total return on Wic stock Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	22/12/2025	1,585	14,000
TRS	USD 1,588	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	12,249	256,076
TRS	USD 268	The Fund receives the total return on Aphelion Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFBR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	30/09/2025	1,971	58,787

(4) Management changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 361	The Fund receives the total return on Amazon.com, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(426)	82,976
TRS	USD 1,691	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	1,874	393,293
TRS	USD 152	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	120	35,252
TRS	USD 6,429	The Fund receives the total return on Coty Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(826)	127,496
TRS	USD 294	The Fund receives the total return on Farfetch Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(28)	23,232
TRS	USD 159	The Fund receives the total return on Meta Platforms Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(7,289)	117,463
TRS	USD 1,045	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(18,061)	627,526
TRS	USD 546	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(5,299)	174,159
TRS	USD 346	The Fund receives the total return on Alstria Corp/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	(929)	71,070
TRS	USD 247	The Fund receives the total return on ROBLOX Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	4,826	92,479
TRS	USD 664	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2025	1,999	138,486
TRS	USD 420	The Fund receives the total return on Cardinal Health Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2025	2	62,639
TRS	USD 901	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2025	(93)	315,607
TRS	USD 145	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2025	(10)	51,443
TRS	USD 1,112	The Fund receives the total return on Qwen Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/9/2025	4,793	178,876

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1014] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 62	The Fund receives the total return on Class Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	175	4,280
TRS	USD 1,394	The Fund receives the total return on Expedia Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	14,071	368,293
TRS	USD 900	The Fund receives the total return on Inception Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	2,672	117,009
TRS	USD 281	The Fund receives the total return on Keysight Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	801	46,517
TRS	USD 132	The Fund receives the total return on Keysight Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	411	31,784
TRS	USD 1,680	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(9,593)	294,104
TRS	USD 7	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	307	6,408
TRS	USD 383	The Fund receives the total return on Simon Property Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	2,620	88,986
TRS	USD 281	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(1,600)	77,222
TRS	USD 6,037	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(643)	354,914
TRS	USD 344	The Fund receives the total return on Zeetia Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	954	58,843
TRS	USD 193	The Fund receives the total return on AM/Me Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	246	21,535
TRS	USD 687	The Fund receives the total return on AmDocs Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(1,851)	55,408

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 178	The Fund receives the total return on Arista Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(188)	24,282
TRS	USD 12,399	The Fund receives the total return on AT&T Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	3,794	378,895
TRS	USD 384	The Fund receives the total return on Autodesk Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	10,937	123,909
TRS	USD 85	The Fund receives the total return on Best Buy Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	224	6,315
TRS	USD 2,784	The Fund receives the total return on Bristol Myers Squibb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(1,424)	131,433
TRS	USD 2,876	The Fund receives the total return on Colgate-Palmolive Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(2,891)	243,870
TRS	USD 1,349	The Fund receives the total return on Consolidated Edison Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(8,223)	191,177
TRS	USD 342	The Fund receives the total return on eBay Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(3,027)	31,413
TRS	USD 297	The Fund receives the total return on F5 Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(107)	93,549
TRS	USD 900	The Fund receives the total return on Hartford Insurance Group Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	2,246	127,564
TRS	USD 34	The Fund receives the total return on HESCO Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	300	10,769
TRS	USD 6,549	The Fund receives the total return on Hormel Foods Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(18,132)	198,299
TRS	USD 46	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(2,318)	50,854
TRS	USD 1,118	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	02/2028	(968)	196,824

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 7, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1016] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 2,797	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(1,800)	492,412
TRS	USD 9,858	The Fund receives the total return on LyndellBasell Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	32,355	584,175
TRS	USD 2,479	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(272)	296,400
TRS	USD 259	The Fund receives the total return on Moody's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(1,559)	121,895
TRS	USD 157	The Fund receives the total return on Motorola Solutions Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	1,535	73,904
TRS	USD 810	The Fund receives the total return on NetScout Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	7,290	95,410
TRS	USD 2,738	The Fund receives the total return on hiSource Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	846	115,295
TRS	USD 1,125	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(24,129)	175,196
TRS	USD 1,517	The Fund receives the total return on Procter & Gamble Co/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	3,860	238,917
TRS	USD 1,220	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	6,026	198,655
TRS	USD 283	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	924	45,598
TRS	USD 55	The Fund receives the total return on Rockwell Automation Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	265	19,090
TRS	USD 48	The Fund receives the total return on STERIS PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	22	11,972
TRS	USD 96	The Fund receives the total return on Tacta Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	1,239	32,973

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 5, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1017]

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 113	The Fund receives the total return on Vertex Analytics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(82)	30,177
TRS	USD 38	The Fund receives the total return on CME Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(288)	18,121
TRS	USD 1,836	The Fund receives the total return on GlaxoSmithKline Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(3,388)	184,166
TRS	USD 551	The Fund receives the total return on JPMorgan Chase & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	5,930	185,890
TRS	USD 260	The Fund receives the total return on Natura Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	845	53,249
TRS	USD 2,450	The Fund receives the total return on Rexam Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(26,460)	679,830
TRS	USD 448	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(1,864)	42,806
TRS	USD 153	The Fund receives the total return on Waste Connections Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(139)	28,131
TRS	USD 56	The Fund receives the total return on Axon Enterprise Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	24/2/2028	894	43,131
TRS	USD 2,011	The Fund receives the total return on Smurfit WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	24/2/2028	9,071	95,221
TRS	USD 1,881	The Fund receives the total return on Yuhua China Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/5/2028	282	74,197
TRS	USD 684	The Fund receives the total return on Anglian Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	18/9/2028	(5,275)	196,889
TRS	USD 889	The Fund receives the total return on Cabot Corporation. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(4,752)	257,887
TRS	USD 354	The Fund receives the total return on Easton Corp. PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	1,705	198,662

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 5, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1018] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 58	The Fund receives the total return on Intel, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(4,338)	37,318
TRS	USD 1,862	The Fund receives the total return on Cetero-Clark Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(13,045)	396,642
TRS	USD 227	The Fund receives the total return on WP Carey, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	272	15,192
TRS	USD 498	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	10/2/2029	44	185,889
TRS	USD 11,885	The Fund receives the total return on Annaly Capital Management, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/12/2029	4,674	245,289
TRS	USD 33	The Fund receives the total return on Wicor, Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	22/12/2029	96	4,620
TRS	USD 2,790	The Fund receives the total return on Aphelion Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	26,946	589,136
TRS	USD 1,027	The Fund receives the total return on Amazon.com, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	10,609	216,881
TRS	USD 3,664	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	26,234	642,170
TRS	USD 1,912	The Fund receives the total return on Onvivo Brands Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	5,176	444,893
TRS	USD 772	The Fund receives the total return on Meta Platforms Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(362)	14,699
TRS	USD 264	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(7,690)	195,189
TRS	USD 128	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(2,223)	85,120
TRS	USD 793	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2029	(12,830)	370,026

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1019]

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 169	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2025	1,219	36,749
TRS	USD 363	The Fund receives the total return on Vertigo Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	10/7/2025	(127)	95,650
TRS	USD 31	The Fund receives the total return on Vertigo Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	10/7/2025	(117)	6,417
TRS	USD 272	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	2,748	36,905
TRS	USD 59	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	918	29,932
TRS	USD 88	The Fund receives the total return on Broadcom Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	(567)	26,339
TRS	USD 117	The Fund receives the total return on Expedia Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	2,338	25,185
TRS	USD 16	The Fund receives the total return on GLA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	(646)	13,990
TRS	USD 3,630	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	(28,558)	634,342
TRS	USD 132	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	6,794	121,965
TRS	USD 359	The Fund receives the total return on Zeeva Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/9/2025	2,199	40,283
TRS	USD 682	The Fund receives the total return on AbbVie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	9,726	184,409
TRS	USD 638	The Fund receives the total return on AbbVie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	7,937	153,393
TRS	USD 28	The Fund receives the total return on Accenture PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	490	6,799
TRS	USD 2,309	The Fund receives the total return on Amgen Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(17,176)	195,272

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[1020] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 1,058	The Fund receives the total return on Alliant Energy Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	1,961	185,486
TRS	USD 491	The Fund receives the total return on Autodesk Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	11,691	154,416
TRS	USD 118	The Fund receives the total return on Best Buy Co. Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	828	8,766
TRS	USD 229	The Fund receives the total return on Bristol Myers Squibb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	277	10,386
TRS	USD 1,355	The Fund receives the total return on Cigna Group/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	50,530	288,470
TRS	USD 133	The Fund receives the total return on Consolidated Edison Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	14,604	71,900
TRS	USD 197	The Fund receives the total return on eBay Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	1254	18,094
TRS	USD 946	The Fund receives the total return on Fidelity National Information Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	18991	89,419
TRS	USD 1,752	The Fund receives the total return on Fico Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	9,571	104,214
TRS	USD 442	The Fund receives the total return on Hartford Insurance Group Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	2,096	58,742
TRS	USD 522	The Fund receives the total return on Inyo Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	2,902	43,822
TRS	USD 562	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	146,421	374,517
TRS	USD 326	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	887	57,562
TRS	USD 1,358	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	4,583	112,526

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 6,353	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	21,329	528,877
TRS	USD 5,316	The Fund receives the total return on Monster Beverage Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(13,845)	342,885
TRS	USD 262	The Fund receives the total return on Motorola Solutions Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	8,537	123,930
TRS	USD 1,850	The Fund receives the total return on National Fuel Gas Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(2,000)	180,908
TRS	USD 1,548	The Fund receives the total return on NetApp Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	17,826	182,559
TRS	USD 1,207	The Fund receives the total return on Old Republic International Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	3,174	48,268
TRS	USD 962	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(28,138)	140,488
TRS	USD 368	The Fund receives the total return on Procter & Gamble Co/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	1,044	48,325
TRS	USD 369	The Fund receives the total return on QUAYCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	6,189	48,785
TRS	USD 429	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	5,544	65,896
TRS	USD 388	The Fund receives the total return on Quest Diagnostics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	3,595	172,766
TRS	USD 888	The Fund receives the total return on Regency Centers Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	439	42,520
TRS	USD 366	The Fund receives the total return on Tesla Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	0,000	125,710

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1022] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 149	The Fund receives the total return on STERIS PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	02/2026	1,804	159,440
TRS	USD 548	The Fund receives the total return on T.X. Cos., Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	02/2026	3,880	25,071
TRS	USD 472	The Fund receives the total return on Vertex Analytics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	02/2026	948	126,048
TRS	USD 979	The Fund receives the total return on Gradiant Solutions Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	(8,544)	(89,711)
TRS	USD 697	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	(139)	84,696
TRS	USD 1,324	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	287	20,077
TRS	USD 17	The Fund receives the total return on RoMed Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	(167)	4,560
TRS	USD 829	The Fund receives the total return on RoMed Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	(1,212)	257,370
TRS	USD 296	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	15/2/2026	(2,369)	28,666
TRS	USD 23	The Fund receives the total return on Apax Enterprises Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	24/2/2026	(1,663)	(17,719)
TRS	USD 1,481	The Fund receives the total return on Smartt WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFRO1), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSEC Bank	24/2/2026	5,589	76,126
Total USD underlying exposure - USD 21,496,791					76,845	21,496,791

TRS: Total Return Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(8)	Call	FTSE 100 index	Markit Lynch International	GBP 9,275	19/9/2025	(188)	(6,200)
(31)	Call	S&P 500 index	Exchange Traded	USD 6,370	29/8/2025	(142,637)	(706,138)
(15)	Call	S&P 500 index	Exchange Traded	USD 6,499	5/9/2025	17,292	(42,875)

⁽⁴⁾ Using value changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1023]

Systematic Global Income & Growth Fund⁽⁴⁾ continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(16)	Call	Spirax Group PLC	Exchange Traded	USD 6.470	5/9/2025	14,905	(61,120)
(5)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,500	12/9/2025	(719)	(15,665)
(12)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,500	12/9/2025	31,538	(20,396)
(7)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,625	12/9/2025	(2,043)	(29,030)
(24)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,625	12/9/2025	61,574	(36,712)
(14)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6.550	12/9/2025	28,019	(30,038)
(16)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6.540	12/9/2025	32,580	(41,600)
(52)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5.500	19/9/2025	30,584	(12,967)
(80)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5.525	19/9/2025	42,073	(14,518)
(16)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6.545	19/9/2025	19,004	(61,920)
(15)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6.565	19/9/2025	16,517	(46,575)
Total (USD underlying exposure - USD 26,527,654)						149,883	(723,313)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	20.49
Consumer Non-cyclical	15.90
Technology	13.53
Communications	13.17
Consumer Cyclical	7.89
Industrial	6.59
Energy	5.49
Utilities	4.32
Basic Materials	2.99
Investment Funds	0.13
Diversified	0.11
Other Net Assets	9.49
	100.00

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1238 form an integral part of these financial statements.

[1024] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				2,257	Cojoh Holding	62,157	0.02
COMMON STOCKS (SHARES)				36,009	ERX Group Holdings Ltd	29,155	0.01
				295,006	Yue Yue Industrial	614,144	0.12
						3,129,273	1.29
Australia				Brazil			
210,424	Adasur Group (Hld)	946,194	0.04	125,006	AGRA SA	354,243	0.15
912,118	AMP	1,019,086	0.24	10,301	Clayco Sengaparn de Minas Gerais-CCPASA	60,360	0.02
4,137	Anglo ⁽¹⁾	15,530	0.02	207,001	Cereso Stage Ready Empreendimentos Participacoes	1,399,164	0.24
6,917	Atlas REIT	16,802	0.00	8,049	Light	8,248	0.00
7,192	Bega Cheese Ltd	27,236	0.01	247,004	Livest Farmer	741,246	0.17
82,471	Charter Hall Global Infrastructure REIT	117,766	0.03	21,882	Marcosin	24,518	0.01
21,305	Crash ⁽¹⁾	308,304	0.06	17,524	Wheatlim SA	207,572	0.06
329,513	Dewu Industrial REIT	886,250	0.14			2,702,708	0.83
16,488	Dynex Infrastructure REIT ⁽¹⁾	37,358	0.01	British Virgin Islands			
87,882	Dynex EDI	401,824	0.11	2,763	Elvira Great Life W	243,333	0.06
6,490	HMO Capital Ltd (Hld) ⁽¹⁾	21,251	0.00	Canada			
2,282	HUSDA Ltd	252,568	0.05	21,811	Ablis	1,229,421	0.26
305,328	IGD ⁽¹⁾	1,047,744	0.24	24,777	Altos	1,453,111	0.34
27,309	JGIFIT	2,269,320	0.49	14,882	Alor	543,865	0.12
283,532	Letchase ⁽¹⁾	1,129,613	0.24	26,508	Bayer Energy Corp	68,900	0.01
6,588	Mivac	18,292	0.00	1,359	ESR Real Estate Investment Trust	23,694	0.01
44,320	Mineralswiss	545,292	0.14	3,338	Centura Corp	26,533	0.01
156,182	Napacore ⁽¹⁾	674,604	0.15	10,006	China Gold International Resources Corp Ltd	140,103	0.03
26,716	Nelumbo ⁽¹⁾	889,238	0.20	38,008	Fortuna Mining Corp	267,524	0.07
2,486	NEXTON ⁽¹⁾	27,384	0.01	14,571	Hudbay Minerals	178,765	0.04
32,001	Norah	48,286	0.01	85,162	KSI Mining Inc	894,668	0.21
9,888	Pago Resources	25,384	0.01	13,379	Loxys Petroleum Ltd	301,178	0.07
2,518	SEK	46,661	0.01	5,117	Linear Corp	342,235	0.08
747,170	Servot Shapir Ltd	1,014,305	0.23	7,488	Maple Leaf Foods	455,362	0.05
188,816	Superior Ltd	584,645	0.08	4,718	MOA Sports Ltd	152,868	0.04
7,360	Technology One	68,502	0.02	8,889	Novo Gold Inc	82,473	0.02
21,116	Tusk Ltd	127,299	0.03	118,012	Osaka Gold Corp	2,188,758	0.49
80,512	Worley	765,226	0.18	134,009	RioCan Real Estate Investment Trust ⁽¹⁾	1,782,268	0.41
		11,864,367	2.75	2,259	Sabara Resources	12,263	0.00
Austria				401	Terra Ring Precious Metals Corp	19,266	0.00
29,511	BAWAG	5,819,654	0.84	177,493	Venture EnWgt ⁽¹⁾	1,363,811	0.32
387	Ballifair Bank International	10,116	0.00	37,899	Westonia Gold Mines	1,145,175	0.27
47,826	LIWGA Insurance	678,251	0.02			12,500,363	2.86
		6,805,432	1.21	Cayman Islands			
Belgium				41,000	Ashley Cayman	166,233	0.02
1,571	Dania	246,347	0.13	18,426	Academist Holdings W	388,383	0.09
81,461	Unicom	1,218,122	0.29	11,443	Alye	174,628	0.04
		1,219,069	0.42	7,224	Ashtanika	613,363	0.14
Bermuda				86,000	AME Capital Inc	52,434	0.02
11,008	Amsted Guaranty	819,745	0.21	4,259	Amor Lifestyle	165,707	0.04
218,080	China Funds Ltd	111,009	0.03	35,039	Biohak	101,842	0.16
46,000	COGSO SHIPING International Hong Kong Co Ltd	88,258	0.01	9,982	Buettl ⁽¹⁾	408,880	0.11
7,116	Eastel	448,458	0.10	12,000	China East Education	74,562	0.02
6,458	Gargant	292,390	0.02				
109,025	Liberty Global Ltd ⁽¹⁾	1,893,607	0.44				
71,384	Liberty Global Ltd	614,479	0.13				

⁽¹⁾ As a portion of the security represents a security option⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The values on pages 122(1) to 124 have been prepared part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [1025]

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
110,000	China Medical System [*]	168,669	0.04	575	Hypocor [*]	67,306	0.02
55,000	China Overseas Property	17,686	0.01	1,316	AMSC [*]	355,778	0.07
13,000	ChinaPharmaceuticals	24,792	0.01	3,386	BEHN Group AG	391,899	0.09
10,000	China Technology	1,386,364	0.30	7,498	Caloglyne [*]	190,751	0.05
25,300	Chengye Group Ltd	47,549	0.01	37,075	Chenoweth	511,873	0.14
175,000	China's Infrastructure Solutions	256,505	0.06			2,421,458	0.56
54,000	Chuanwen Service	43,509	0.01	Greece			
15,700	Guohangyang Holdings Ltd	65,354	0.01	1,473	Argosm Airlines	21,793	0.01
135,300	HUTCHMED China [*]	400,771	0.09	Guatemala			
120,000	J&B Design	324,476	0.08	6,413	Shurgard Self Storage	333,354	0.09
70,000	KingMedica [*]	11,315	0.00	Hong Kong			
107,000	Kingdon	370,335	0.09	1,028,000	China Northern Mining Corp Ltd	1,396,911	0.32
37,000	Leiting	12,852	0.00	4,000	Dah Sing Financial	18,103	0.00
160,000	Meehi	308,467	0.03	850	Langham Hospitality Properties and Langham Hospitality Investments	33	0.00
11,000	NHDragon Webcast	14,896	0.00	217,000	New World Development [*]	298,536	0.08
64,000	Newton Therapeutics	148,356	0.04	53,333	Simons Pharmaceutical [*]	54,774	0.01
34,000	Nobase Automotive	29,502	0.01			1,705,464	0.29
7,500	SY Holdings Group Ltd [*]	11,201	0.00	Hungary			
1,488,000	Tegaport International	611,681	0.14	248,576	Majoor Telekom Telecommunications	1,420,929	0.25
50,000	XIZ Inc	526,167	0.12	India			
100,000	Xtep International [*]	779,524	0.18	35,000	Ayuda Pharma	1,000,658	0.23
231,000	China Hai Ya International [*]	173,313	0.02	27,100	Arise Enterprise India Ltd	264,000	0.06
		3,800,393	2.07	723	Ata	61,648	0.01
China				6,293	Bare Electronics Ltd	59,709	0.01
50,000	BAYC Motor	3,869	0.00	16,430	Beta Corp Ltd	261,900	0.06
799,000	Senqun Engineering	773,242	0.17	26,327	Chemical Fertilizers and Chemicals	764,923	0.19
		722,252	0.17	32,000	City Union Bank Ltd	71,332	0.02
Denmark				7,000	Computer Age Management Services	624,879	0.16
49,000	Zen Group	122,368	0.03	186,857	Crunchyroll Global Consumer Electronics	709,103	0.17
120	Chenoweth	19,457	0.00	8,067	Dixie Dairy Ltd	57,604	0.02
46,240	GH China Hotel	941,347	0.19	12,014	Dr Lat Path Ltd	452,100	0.11
767	Globe AS	31,864	0.00	62,082	EFT Ltd	154,709	0.04
16,472	H Lundbeck	68,544	0.02	74,532	Furly Healthcare	769,113	0.18
4,147	Jakobsen Pharma	186,626	0.05	4,880	Global Vista Ltd	67,279	0.01
		1,348,707	0.31	44,296	GE India	1,382,662	0.32
Finland				1,014	Genet Ltd	18,881	0.00
88,000	Oryon	679,174	0.10	1,290	Gillette India	142,449	0.03
5,240	TTC	12,573	0.00	6,032	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals	283,323	0.08
		421,957	0.10	95,713	Great Eastern Shipping	375,693	0.09
France				344,527	Guarant Finance Port	411,803	0.10
2,445	Guarant Finance Technologies	461,323	0.11	2,975	India's First Financial Ltd	64,764	0.02
1,560	Imerys SA	16,364	0.01	29,500	India's First Ltd	66,108	0.02
7,000	Kaufman & Broad SA	264,572	0.06	13,000	JC Cement	1,077,200	0.25
470	SEI	23,016	0.00	330,400	Kano Vapour Bank	922,256	0.21
43,326	Talavera Finance Ltd	438,836	0.10	21,888	KSC International Ltd	648,837	0.15
45,200	Unicredit Entrepreneurs	611,032	0.12	54,015	Le Penoulec Technology Ltd	168,202	0.04
		1,138,165	0.30	16,542	Mahindra Group	243,905	0.06
Germany							
280	Alchem Group AG	48,381	0.01				
400	Alchem Software	48,358	0.01				
243	Aurora	27,694	0.01				
1,416	Bayer AG AG	47,084	0.01				
7,551	Praxair Vantage Group SE	643,798	0.16				

*Ad or a portion of the security represents a security in the

(*)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on pages 122 to 124 form part of the financial statements.

(1026) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,538	Max Financial Services	203,126	0.06	299	Hyatt	23,818	0.01
49,734	MCA, Ltd	145,874	0.04	285	Irish Holdings Ltd	22,935	0.01
289,588	Naturex Aluminium	441,317	0.10	134	Irish Investment	30,179	0.01
4,055	Nash Executive International	218,241	0.05	208	Mattis IT Ltd	10,743	0.00
46,386	Ona 97 Commodities	639,516	0.15	455	Mega Oil Holdings Ltd	22,158	0.01
48,488	Phosphate Phosphates Ltd	118,012	0.03	8,811	Shire Real Estate KO	32,300	0.01
6,347	Pipes Johnson Ltd	10,190	0.00	95,285	Oil Refineries	23,458	0.01
445,735	PTC India	824,109	0.19	8,834	One Software Technologies	182,374	0.04
6,311	PVT Inc	113,018	0.03	41,551	Partisan Communications	388,155	0.09
8,387	Radco Khafan Ltd	271,490	0.06	132	Real Retail And Energy Ltd	100,298	0.02
4,135	Raha India Ltd	18,471	0.01	1,581	Plus500	81,363	0.02
1,381	Shady Engineering Pakistan Ltd	27,329	0.01	1,848	Plant Levy Chain Stores	147,884	0.04
34,589	SIS Ltd	142,859	0.03	888	Shufersal Ltd	19,291	0.00
118,508	Surya Realtil Ltd	388,589	0.09	15,358	Tai Am Stock Exchange	371,818	0.09
30,828	Thomas Cook India Ltd	72,508	0.02			2,579,422	0.62
3,151	Time Technoprod Ltd	15,485	0.00		Italy		
19,877	Tips Industries	138,844	0.03	8,345	ACEA	149,491	0.03
41,288	TVS Supply Chain Solutions Ltd	67,288	0.01	80,000	Banco Monte dei Paschi di Siena	737,918	0.17
3,646	Unit Minda Ltd	44,180	0.01	2,578	Banco di Napoli e della Sicilia SpA	22,354	0.01
9,108	USA Tech Weblog Ltd	358,186	0.08	9,576	Banco	488,187	0.11
74,332	Zee Entertainment Enterprises	98,528	0.02	31,785	CAF SpA Compagnia Industriale	21,835	0.00
		14,465,232	3.35	833	Orasfa Enbridge SpA	9,368	0.00
	Indonesia			31,738	Oil Energy	770,700	0.18
416,500	AKRI Corporation	98,184	0.01	821	Fincomet SpA	12,230	0.00
4,359,280	Asaka Tamihang Tbk	800,104	0.18	621,337	Inti	1,881,135	0.44
1,157,400	Capita Development	88,797	0.00	16,757	Mare	155,230	0.04
279,368	Indochem Tunggal Perkasa	115,752	0.03	357,100	Wabund	1,612,662	0.36
508,400	Jaya Chemical Indonesia Tbk PT	88,541	0.01			5,855,805	1.36
8,880,700	Konsepindo Gas Negara	821,437	0.21		Japan		
1,480,300	Semen Indonesia Persero	234,807	0.05	88	Akiba Properties Inc (Rait)	48,815	0.01
		2,525,112	0.52	118,000	Atrium	1,885,800	0.24
	Ireland			38,598	ALSC Oil Ltd	289,525	0.07
24,300	Adair	825,347	0.18	108,500	Anast	2,148,828	0.50
27,455	Adairco	806,882	0.18	600	Asahi Irons	10,749	0.00
17,575	Compass	737,877	0.17	14,430	Sto Camera	154,485	0.04
17,728	HQ Global Intelligence Pct	303,881	0.07	4,008	BIPROGY	158,300	0.04
8,821	Unghis	28,732	0.00	2,400	Chiyomura & Co Ltd	120,049	0.04
		2,498,308	0.59	7,439	Coca-Cola Bottlers Japan	129,360	0.03
	Israel			14,000	Quanta Energy Holdings Co Ltd	682,540	0.16
296	Africa Israel Residences Ltd	21,238	0.00	158,708	CyberAgent	1,887,898	0.39
4,387	Asper City Ltd	78,542	0.02	2,308	Dai-Dai	287,303	0.07
2,317	Asot Investment	28,816	0.00	1,600	Deotec	27,788	0.01
81,218	Bipac TNA Israel			836	Digital Garage Inc.	72,401	0.02
	Telecommunications	148,147	0.03	8,908	Deutsche	187,368	0.04
31,720	Galileo Israel Ltd	287,122	0.07	4,998	Ebara	149,158	0.03
83	Orava Adm Yotzra Ltd	11,813	0.00	750	Emery Corp	26,217	0.01
44	Electra Ltd	26,157	0.01	908	EXE O	13,227	0.00
171	F&B	12,844	0.00	990	Fukuda Denchi Co Ltd	47,197	0.01
156	Formula Systems 1985 Ltd	13,536	0.00	27,800	Fukuda Financial	832,412	0.19
6,852	Global Orion Ltd	223,818	0.05	42	Fukuda REIT	63,308	0.01
10,587	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	361,303	0.08				

⁽⁴⁾As a portion of this security represents a security in cash

⁽⁵⁾And some changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 (in 1226) for the required part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1027]

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,500	Huawei Antel ¹	52,414	0.01	1,200	Daiichi Chemical Industries Ltd	24,700	0.01
70,400	Haru Real Estate ¹	1,131,357	0.26	17,000	Sawa ¹	221,474	0.05
81	Intega (Office REIT) Investment ¹	33,301	0.01	48,700	Sanko Eppan ¹	631,460	0.14
19,000	Intensar ¹	22,808	0.01	177,000	Glenside	1,370,764	0.30
29,900	Japan Materials	291,606	0.07	178,200	Sakuraka Financial ¹	2,393,381	0.54
416	Japan Metropolitan Fund Invest ¹	516,441	0.10	28,000	Shizuoka Gas	220,429	0.05
268,900	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	2,209,376	0.51	3,800	Shy Purple JGAT	31,144	0.01
21,400	JTYKT ¹	204,609	0.05	711,300	Sundown Chemical ¹	2,139,660	0.50
9,700	Kajima Pharmaceutical Co Ltd ¹	250,807	0.06	1,100	Suniga Bank Ltd	11,007	0.00
800	Kaniguni	23,886	0.01	4,700	Tachino Connect Corp.	111,227	0.03
2,500	Kanokubo Co Ltd	67,834	0.02	500	Takamatsu Construction	11,333	0.00
10,000	Kasaka	201,434	0.05	4,200	Takara Standard Co Ltd	76,546	0.02
0,200	Kissei Pharmaceutical	94,662	0.02	15,700	Tekin	134,306	0.03
500	Kumet Co Ltd	17,216	0.00	6,700	Toghyai Co Ltd	89,126	0.02
0,500	Koolaka Co Ltd	21,622	0.00	9,100	Tokai	64,512	0.02
300	Kumagai Gumi	3,680	0.00	51,400	Tokyo Century	646,794	0.15
22,500	Kyowa Pharmaceutical Co Ltd	227,073	0.05	128,600	Tokyo Tokai Bank	2,419,369	0.56
16,700	Kyushu Mahiennaka ¹	180,298	0.04	18,000	Tokyo Construction	144,160	0.03
2,000	Kyushu Financial	11,739	0.00	390,400	Tokyo Fushimi ¹	3,113,878	0.72
24,500	Linker ¹	571,387	0.13	9,300	Tosai	213,310	0.05
33,800	Liut ¹	261,182	0.06	14,900	Tokyo Kogen Co Ltd	441,100	0.10
9,300	Makita Kosen	57,790	0.01	600	Towa Pharmaceutical Co Ltd	11,800	0.00
30,400	Masa ¹	358,277	0.16	18,000	Toyo Daitan ¹	377,622	0.09
132,400	Mazda Motor ¹	877,551	0.20	18,800	Ukai	879,409	0.19
26,700	McDonald's Japan	1,166,865	0.27	2,500	Wammi Co Ltd	12,262	0.00
6,500	MCJ Co Ltd	62,604	0.01	60,700	Yamaha	409,857	0.10
4,000	Melcor	66,379	0.02	51,200	Yaskawa Electric ¹	1,011,675	0.24
44,400	METAWATER Co Ltd	364,676	0.11	606	Yokohama Trading Co Ltd	18,881	0.00
20,300	MIRAIT (REIT) Corp ¹	392,726	0.09			40,239,218	11.43
16,800	Mitsubishi ¹	816,454	0.23	Jersey			
17,400	Mitsui Mining & Smelting ¹	1,205,141	0.29	42,600	Star1	54,884	0.02
1,900	Mitsubishi Pharmaceutical	29,333	0.01	3,446	Novamex	42,007	0.01
8,800	Nagase & Co Ltd	141,256	0.03			136,721	0.03
110,000	NHK Holdings ¹	1,833,116	0.42	Luxembourg			
1,700	NH Foods	64,211	0.02	17,017	d'Amco International Shipping SA ¹	89,293	0.02
74,500	Nippon Kofan ¹	380,504	0.19	10,772	Grand City Properties	811,507	0.21
54,100	Nippon Gas	1,042,792	0.24	241	Mitsumi International Capital SA	11,581	0.00
1,200	Nippon Kayaku Co Ltd	11,406	0.00	158,804	SES ¹	1,405,324	0.26
2,700	Nippon Light Metal	37,880	0.01	8,707	Subsea T	107,287	0.04
522	NIPPON (REIT) Investment	548,503	0.12			2,262,566	0.53
54,200	Nishi Nippon Financial Holdings, Inc ¹	806,113	0.21	Malaysia			
78,000	Nomura	556,361	0.13	10,300	Gas Malaysia Bhd	19,727	0.00
500,300	Nomura Real Estate ¹	3,254,500	0.76	2,100	Malayan Malaysia	10,368	0.00
400	Onoda Food Sanitation Corp.	19,308	0.00	22,400	IGB Real Estate Investment Trust	74,300	0.01
2,200	PALFAC	67,736	0.02	29,000	Quillem Real Estate Investment Trust (REIT)	10,640	0.00
6,000	Papillon	61,251	0.02	438,306	Sinwari Construction Group Bhd	737,367	0.17
60,800	Parsol	173,796	0.04	38,200	UEM Sunrise Bhd	9,800	0.00
500	Park Kogen ¹	11,461	0.00			787,142	0.18
20,200	Picnic ¹	574,000	0.13	Mexico			
6,200	Sanki Engineering ¹	176,769	0.04	82,511	Bolsa Mexicana de Valores	167,596	0.04
4,100	Sonoco	132,608	0.03				

¹As of a portion of this security represents a security on loan

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements

[1028] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,462	QinetiQ SAB de CV	20,327	0.00	48,991	Redefine Properties Ltd (Redf)	11,862	0.00
348,276	Glaxo Selecta	196,475	0.05	1,389	Saram	22,898	0.01
		354,338	0.09	57,836	Takara Labo Co Ltd	164,862	0.04
				7,096	Tiger Brands	28,244	0.01
						3,374,545	0.89
Netherlands				South Korea			
10,575	Amadeo	68,236	0.01	7,298	ANOPACIFIC	144,633	0.04
31,727	Elatic	2,586,004	0.67	9,931	Cy ENM	30,868	0.00
33,125	Evonik AG	479,249	0.11	1,723	Cy Lightlab	103,065	0.00
18,740	MFE-MedicalForEurope	88,543	0.02	18,871	DL E&C Co Ltd	600,432	0.16
31,354	MFE-MedicalForEurope	77,384	0.02	642	Eugenix Technology	22,913	0.00
44,716	Pharming	66,116	0.02	1,609	GS Engineering & Construction	14,508	0.00
3,709	Radware Hrom Ltd	308,368	0.08	23,481	HC Hyundai Infracore	731,889	0.19
25,321	Techint Energies NV	1,396,756	0.29	176	HC HYUNDAI MRO	26,162	0.00
59,115	Tenaris	86,430	0.02	704	Hugel	173,483	0.04
		3,341,405	1.36	4,802	Hyundai E&W Co Ltd	294,452	0.08
Norway				8,290	Hyundai Marine & Fire Insurance	177,777	0.04
11,787	Mincom Norge AS	64,979	0.01	106,030	Hyundai Steel	2,801,700	0.73
17,340	Sparsbank 1 Nord Norge	245,825	0.06	2,226	Lotte Chemical	600,375	0.16
47,082	Sparsbank 1 SMN	966,376	0.21	42,882	OX Semicon	400,388	0.10
18,366	Sparsbank 1 SR Bank	257,341	0.07	14,545	Nalmatix	425,373	0.10
30,781	Strandand ASA	1,538,822	0.39	1,003	NICE Information Service	11,362	0.00
		3,008,343	0.76	26	Pharma Research	13,675	0.00
Poland				46,389	Sinobang	2,251,652	0.59
6,326	Alcor Bank	179,136	0.04	16,287	Sinobang S&A	1,581,668	0.37
7,416	Assens Polaris	175,880	0.04	176,132	SK Networks	855,340	0.13
82,846	Orange Polska	218,889	0.05	116	SM Entertainment	11,722	0.00
		505,388	0.12	761	Studio Dragon	24,860	0.01
Portugal				11,107	WDRN IPS	322,897	0.08
75,166	NCE SGPB	303,888	0.08			10,367,531	2.40
249,083	REFE - Refeas Energias e Recursos SGPB	864,065	0.20	Spain			
72,505	Sinab SGPB SA	16,038	0.00	2,221	Axalta Financ SA	69,668	0.00
		1,236,363	0.29	016	Distributiva Internacional de Alimentacion SA	16,294	0.00
Puerto Rico				8,557	Enagás SA	142,733	0.03
16,917	EVERETT	979,381	0.13	44,731	Instituto Colossal (Icol)	204,458	0.05
Saudi Arabia				017	Pharma Mar	22,445	0.01
10,235	City Desert Co	48,589	0.01	60,676	Unicaja Banco	168,863	0.04
1,655	Riyadh Cement Co	14,543	0.01			714,869	0.17
2,681	Saudi Real Estate Co	13,018	0.00	Sweden			
		72,300	0.02	1,076	AucanMedia	16,367	0.00
Singapore				859	Auctia AB SE	11,600	0.00
26,480	ESUREIT	43,490	0.01	7,861	AO Green AB	165,543	0.04
46,526	Fair	2,625,770	0.69	1,421	Atlanta AB	16,208	0.00
388	Karen Holdings Ltd	26,832	0.01	26,088	Clivato AB SE	100,547	0.03
9,000	Shang Sheng	14,212	0.00	26,259	Enigma AB	164,551	0.04
249,308	UOL	1,446,491	0.34	376,876	Hindigama	2,121,132	0.49
		4,052,797	0.95	3,142	MPS	135,950	0.03
South Africa				46,402	Nilex AB SE	248,865	0.06
98,326	AVI	1,589,427	0.37	14,127	Temperati	499,868	0.09
32,766	Foodnet	231,361	0.06	9,884	Sastra AB SE	315,864	0.07
36,326	Investec	413,421	0.10	26,277	Storitel AB	211,928	0.05
660,777	Lisa Healthcare	474,024	0.10				
87,910	Mi Recor	786,324	0.19				
73,886	Nicore	10,796	0.00				

⁽⁴⁾ All in a portion of the security investments is denoted as Non

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6 for more details.

The index on pages 1231 to 1236 have comprised part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1029]

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
11,363	Wittigold Fastigheter AB	118,908	0.05	31,000	United Vegetated Services	1,228,846	0.29
		4,211,796	0.92	14,000	Winuprise	100,470	0.02
	Switzerland					13,723,408	3.18
17,952	Accellera Industries AG	1,403,572	0.30		Thailand		
2,589	Boehringer Pharmaceuticals	111,636	0.04	67,850	Amata Corp PCL	27,808	0.01
294	Burkhalter Holding AG	43,506	0.01	104,200	B-Ground Power	48,800	0.01
11,836	Caesars Money Bank	1,323,229	0.31	142,880	Dejagun PCL	76,370	0.02
20	Chemakudj Holdings AG	187,368	0.04	775,800	Concha Group PCL F	1,213,432	0.28
10,330	EFG International	501,972	0.09	24,900	CH Kaitang PCL	13,368	0.00
1,212	Karow	873,086	0.12	121,000	CK Power PCL	39,362	0.00
220	Mobius	88,326	0.02	803,300	Gen7 PCL F	632,525	0.15
2,524	PSP Swiss Property	253,721	0.06	208,100	Hana Motor Electronics PCL	166,204	0.04
3,356	Synova Communications AG AG	199,957	0.05	100,320	i-S&A Corp PCL	48,827	0.01
40	TX Group AG	16,957	0.00	8,300	Kasornchai Finance Bank PCL	33,370	0.00
185	Vitaco Holding AG	36,196	0.00	629,000	Dechra PCL	318,432	0.08
277	Verspan Holding AG	9,034	0.00	496,800	Flon Bi-Med PCL F	88,663	0.01
		4,900,050	1.07	31,900	PIT Global Chemical PCL	33,754	0.01
	Taiwan			86,700	True Life Insurance PCL	16,713	0.00
178,000	Amadyan Technology	952,881	0.23	73,000	True Oil PCL	22,897	0.01
4,100	ASMedia Technology	214,389	0.05	44,000	THA United	36,684	0.00
14,000	ASPEED Technology	2,263,476	0.55	236,700	True Vegetables Oil PCL	180,479	0.04
2,500	Century Iron & Steel Industrial Co (A)	11,385	0.00	203,000	TGS Pulp Thailand PCL	88,428	0.02
3,000	Cherwin Motor Co Ltd	59,172	0.01	340,000	WVA Corp PCL	37,844	0.01
70,000	Chingco Electronics	351,193	0.09			3,588,799	8.10
148,000	Chingco Electronics	113,256	0.03		Turkey		
127,000	Onuma XTE	2,402,246	0.60	188,000	Ayaz AD	745,582	0.17
27,000	Eren Makineciyeve	144,107	0.03	22,275	Koca Arakali Marm Makasirli Isenmeker AG	42,389	0.01
1,300	Ermower Corp	10,504	0.00	10,183	Mam Gurey Sanayi Ve Ticaret	11,418	0.00
220,000	FLS Global Information	486,718	0.11	182,217	Sak Makasirli Ticaret	149,740	0.04
27,000	Formasyon Integrated Technology	254,849	0.06	48,712	18/ Akademi Holding AG	307,485	0.07
1,300	Fosheng Precision Co (A)	8,441	0.00		1. Turkiye Simi Kalkiris Bankasi	-	0.00
9,000	Garo	24,389	0.01			1,288,563	0.29
3,000	Guat Manufacturing	10,277	0.00		United Kingdom		
145,000	King Yuan Electronics	532,656	0.12	1,253	Amper Group Plc	60,940	0.02
42,000	Kwai	102,526	0.03	3,889	AJ Bell	27,528	0.01
19,000	Lotus Pharmaceuticals Co Ltd	118,841	0.03	68,526	Balfour Beatty Plc	544,884	0.13
80,300	Makro International	36,410	0.01	27,961	Big Yellow	344,900	0.08
12,000	Makro Industrial	308,002	0.08	92,307	Birken Lane	417,261	0.10
4,000	Midea Industry	14,811	0.01	630	Burerry	12,812	0.00
2,000	MPI Corp	38,372	0.02	2,210	Bytek Technology Group Plc	12,984	0.00
27,000	Nanya Technology	117,251	0.03	92,800	Chemring	401,242	0.14
0,000	Onassis Shihchi	11,440	0.00	449	Comark	18,723	0.02
22,000	Phison Electronics	1,347,571	0.27	221,580	Corys	340,455	0.08
32,000	Phiat Integrity	213,382	0.05	1,388	Dracopar	9,841	0.00
994,000	Primax Shadron	1,558,624	0.32	36,188	Durwin	560,587	0.14
16,000	Simple Technology	113,256	0.04	681	Endeavour Mining	21,804	0.00
0,000	Sinbon Electronics	27,260	0.01	452,916	Finetrip	1,377,156	0.31
21,300	Sinbon Navigation	15,683	0.00	214	Garden Workshop	49,343	0.01
29,000	Tec Vi Industrial Corp	77,396	0.01	128,500	Granger Plc	337,868	0.08
0,000	Topsi Swandiff	47,214	0.01	2,341	Hammaron Plc (Pul)	19,285	0.00
				8,507	H&B Smith	264,842	0.06
				25,273	Hurling	115,884	0.03

⁽⁴⁾ This is a portion of the security investments a security on hand.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, footnote below.

The data on pages 1231 to 1236 have comprised part of the financial statements.

(1030) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
170,818	IG Group Holdings PLC	2,659,537	0.50	2,334	Applied Industrial Technologies	1,364,800	0.46
89,356	Insulet	854,794	0.15	1,842	Acornak	64,588	0.02
287,288	ITV	217,874	0.02	5,274	Armstrong World Industries	1,843,988	0.24
9,186	JET2	203,414	0.03	2,421	AurVest Biopharma Inc	48,700	0.01
36,357	Johnson Matthey	852,222	0.23	2,347	Artemetel Pharmaceuticals	58,188	0.02
3,550	Kanva	31,588	0.01	8,342	Artisan Partners Asset Management	382,578	0.03
14,589	Keller	262,713	0.06	758	Autary Automotive	195,600	0.06
19,381	Kiniksa Pharmaceuticals International	888,583	0.16	884	ASGN	62,790	0.01
31,249	Lion Finance Group PLC	1,109,115	0.25	84	Accurant	18,483	0.00
26,371	LiVehiwa	1,607,249	0.32	3,054	AST SpaceMobile Inc	165,599	0.04
7,100	MONY	74,727	0.01	2,881	Auto-Industries Inc	134,543	0.03
6,626	Morgan Stanley	372,888	0.08	8,058	Athers Labs	1,843,704	0.24
8,853	Pactigon Biotech	181,342	0.02	18,732	ArtCura	401,888	0.09
125,184	Quiltec	388,381	0.08	4,558	Aurora Innovation Inc	57,905	0.01
414	Raincoast	10,283	0.00	213	AutoNation	47,111	0.01
12,825	Rightmove	129,145	0.03	78,007	Axovene Healthcare Holdings Inc	629,871	0.14
10,888	Sara & Lisa	78,534	0.02	18,734	Avanex Technologies	1,289,011	0.30
2,115	TBC Bank	127,883	0.03	603	Axovene Therapeutics Inc	72,818	0.02
81,280	TechnoFMC	2,266,734	0.52	42,000	Azenta	1,275,100	0.30
6,478	Teladoc Health	159,329	0.04	4,884	AZZ	185,721	0.03
20,139	TQBM	437,341	0.10	2,158	Bactrian Corp	358,488	0.06
28,453	Veeva	141,824	0.03	520	BandPet	67,255	0.02
		18,495,218	4.30	12,852	BankUnited Inc	485,212	0.12
United States				3,555	Bar Harbor Bancshares	118,360	0.03
46,358	FOX Genomics	558,216	0.15	48,739	Bath & Body Works	1,458,473	0.34
21,420	lat Soana	1,392,105	0.32	814	BullRing Brands	32,889	0.01
24,474	ACADIA Pharmaceuticals	455,598	0.10	48,002	BioCryst Pharmaceuticals	403,188	0.09
638	Acadian Asset Management Inc	32,145	0.01	2,287	Bio-Techne	129,641	0.03
28,355	ADI Worldwide	1,400,170	0.32	9,232	BJA Wholesale Club	800,515	0.19
25,398	Adaptive Biotechnologies	593,331	0.08	2,008	Bolton Cascade	175,410	0.04
9,527	Adaptive Group of Education Inc	1,343,540	0.29	96,522	BioPharm	4,103,828	0.98
1,321	ADTRAN Holdings Inc	12,483	0.00	2,828	Boston Beer Co Inc/The	629,274	0.15
38,358	Advanora	1,883,574	0.42	23,178	Bra	1,877,281	0.28
20,564	Alaska Air	1,287,787	0.29	1,883	Brigade Pharma	56,891	0.01
18,206	Alkermes	1,233,882	0.28	1,618	Bright Horizons Family Solutions	186,758	0.04
22,718	Alkermes & Biotech	425,991	0.10	4,003	Emmer International Inc	700,353	0.16
2,828	Align Inc "A"	11,188	0.00	241	Brite's Co	27,333	0.01
10,412	Alignment Healthcare	789,111	0.04	31,641	Brunswick Corp	2,038,895	0.47
20,758	Alignment Healthcare Inc	337,838	0.08	585	CAOI International	287,897	0.07
264	Alpha Metallurgical Resources Inc	38,413	0.01	14,738	Chester's Entertainment	462,832	0.09
2,548	Amgen Biotech	188,852	0.04	8,734	Cal-Mesa Foods Inc	1,009,825	0.23
1,888	AMGENSAFE	162,246	0.04	2,258	Capital City Bank	109,700	0.03
48,813	Amicus Therapeutics	312,376	0.08	1,739	Capital Federal Financial Inc	11,507	0.00
22,800	Amneal Pharmaceuticals	217,284	0.05	2,007	Cargus	87,043	0.02
29,516	Amplify Inc "A"	345,832	0.08	2,829	Cars Life Sciences Inc	99,482	0.02
278	Anderson	11,280	0.00	22,896	CarMax Inc	1,428,418	0.33
19,858	Arbore Resources	387,206	0.14	2,478	Carprenter Technology Corp	892,243	0.14
23,458	Apartment Investment and Management	183,782	0.04	18,188	Cashe BioScience	482,483	0.11
30,710	Apellis Pharmaceuticals	577,603	0.13	12,756	Canthal Garden & PM	464,403	0.11
24,358	Apollon Corp "A"	775,853	0.18	6,347	Carum Holdings Inc	125,825	0.03

*All or a portion of this security represents a security in India

(*) Name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 from an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements (1031)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,503	Charles River Laboratories International	2,069,791	8.48	2,258	First Financial Corp/IN	462,887	0.11
2,348	Chowey	68,091	0.03	5,513	Five Star	898,888	0.15
17,230	China Financial Ind A	458,725	0.11	1,308	FNB Corp	21,878	0.01
1,137	Chord Energy	121,405	0.03	4,598	Fortuna Brands International	278,357	0.06
3,829	Circle K International Group Inc	508,453	0.12	108	Franklin Electric	13,878	0.00
39,783	Cleveland Clinic	324,835	0.07	8,177	Freightworks Inc/A	125,771	0.03
1,476	CNO Financial	38,542	0.01	17,592	Ganett Media Inc	227,541	0.05
855	Cofu Inc	13,295	0.00	2,843	Gantherm	154,892	0.03
5,533	Colombia Sportswear Co	326,113	0.07	10,883	G-H Apparel Group Ltd	288,652	0.07
4,288	Comcast Systems USA	3,054,751	0.71	4,214	Global Industrial	128,067	0.03
7,517	CommVault Systems	1,458,558	0.33	961	Global Medical	55,044	0.01
14,087	Conquest	132,103	0.03	281	Gleason-Rupp Co	17,495	0.00
34,002	COPT Defense Properties	893,495	0.20	712	Graham Holdings Co/B	776,792	0.18
3,445	Concept Therapeutics	248,085	0.06	18,168	Grand Canyon Education	3,768,772	0.86
6,457	CorVel Corp	467,838	0.11	581	Granta Construction Inc	54,183	0.01
131,288	Coursera	1,498,210	0.35	176	Great Southern Bancorp	11,258	0.00
38	CRJ International	10,380	0.00	25,881	GreenTree Card Inc	1,107,248	0.26
7,651	Cresta Co	1,457,898	0.34	724	Grubir Inc	11,237	0.00
63,088	Credentia	2,574,609	0.60	3,555	Group 1 Automotive Inc	1,488,400	0.34
323	Cullen/Frost Bankers	126,438	0.03	7,235	Guardant Health	426,384	0.11
9,340	Curtiss-Wright	4,516,829	1.06	7,883	Guidewire Software	1,888,433	0.43
11,246	Cushing Indentures	382,544	0.09	12,887	Halscygn Therapeutics	938,848	0.22
17,476	Daiichi Sankyo Pharmaceutical	131,794	0.03	3,053	Hannover Insurance	531,181	0.12
1,821	Dana Therapeutics	28,203	0.01	3,585	Harney Chestnut	88,888	0.02
318	Digi International	18,796	0.00	7,218	Harmony Biosciences	271,795	0.06
10,272	DigitalBridge Group Inc	173,987	0.04	27,707	Heater	2,279,312	0.53
80,319	Douglasville	785,812	0.20	1,785	HBT Fuller Co	188,141	0.02
22,514	Drumby	1,538,251	0.36	443	HBT Financial	11,855	0.00
17,348	Drupin	1,665,359	0.39	31,719	Healthcare Services Group Inc	499,891	0.12
6,571	Dunkin	1,716,895	0.40	13,888	HF Sinclair	758,798	0.18
13,088	Dutch Bros Inc/A	369,240	0.07	588	Hinge Health Inc/A	21,440	0.00
80,014	DXC Technology	1,251,741	0.29	85,202	Hims BandCharm Inc	2,545,838	0.59
2,820	Dynex Industries	778,254	0.17	1,312	Horton Energy	21,365	0.01
34,192	Enbridge Technologies	245,791	0.06	11,427	Huiliang Lasky Inc	2,284,372	0.53
11,178	Encompass Health	1,278,209	0.32	167,571	Huoliman	1,824,833	0.44
9,978	Enoka Capital	375,565	0.09	28,828	IGT Corp/B	1,351,366	0.31
14,370	Enova International Inc	1,759,318	0.41	1,783	Immuneport Inc	17,283	0.00
12,390	Enova	381,736	0.09	81	Impey	11,308	0.00
527	Engage Inc	209,573	0.05	17,132	Independent Bank	508,384	0.12
11,820	Envista	247,300	0.06	4,253	Enscope	378,174	0.09
111	EPAM Systems	19,526	0.00	776	Enviva Inc	35,483	0.00
338	EPH Properties	38,148	0.01	8,727	Enviat	772,918	0.18
10,029	Etay	643,337	0.15	792	Enviro-Building Products	100,810	0.03
25,874	EvaGenix	245,808	0.05	12,437	Etapp	576,487	0.13
2,382	Evelus Construction Group Inc	188,175	0.04	143,437	Integral Ad Solutions Holding Corp	1,333,842	0.30
18,817	Exact Sciences	878,872	0.20	2,347	Interface	62,884	0.01
1,356	ExxonMobil Energy	62,222	0.02	26,359	Iron Pharmacy Corp	851,812	0.20
26,056	Exxon	381,795	0.09	8,738	IonQ Inc	381,218	0.09
93,287	ExxonMobil	4,007,877	0.95	790	IronMail	57,288	0.01
1,148	EZCORP	18,888	0.00	25,591	Jani	258,794	0.06
4,342	Federal Digital	548,567	0.13	17,798	JetBlue Financial	1,165,703	0.27
6,791	Fidelity Aerospace Inc	205,562	0.05	47,178	Jennings Wilson	414,703	0.10

⁽⁴⁾As a portion of, this security represents a security on hold

(*)May come changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 100 for an integer part of the fractional deposits.

[1032] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,888	Knight-Swift Transportation	218,151	0.00	2,328	Nyris Therapeutics	22,500	0.01
12,698	Kum Ferry	858,502	0.22	28,624	Old Republic International Corp.	824,754	0.19
88,754	Kura Oncology	888,348	0.18	12,722	Orabio	788,367	0.18
1,524	Landsat Systems	206,301	0.00	1,372	Oris Intersport	147,588	0.03
82,332	Legation.com	715,696	0.17	31,439	Ottolun Group Health	838,888	0.22
1,145	Leggett & Platt	11,152	0.00	3,583	Outlook	568,318	0.12
489	Levi Strauss	11,003	0.00	12,515	Oxiflo	338,638	0.12
41,578	Lifeline Health Group Inc.	227,623	0.05	8,477	Pakist	1,163,817	0.27
826	United Leasehold	12,051	0.00	4,626	Pamantus	182,177	0.04
5,232	Lithia Motors Inc.	1,401,789	0.26	28,721	PAR Energy	782,873	0.18
56,356	LiveRamp	1,571,368	0.36	79,578	Pediatric Medical Group Inc.	1,368,400	0.32
1,750	Loews-Haus	187,988	0.04	32,112	Peloton Interactive	242,148	0.06
86,728	Lvs	1,462,828	0.33	5,278	Penske Automotive	988,700	0.23
1,306	MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	173,629	0.04	4,558	Perumeta	1,241,142	0.29
84	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	13,984	0.00	2,421	Perthwell Education Corp.	79,288	0.02
88,844	Magneto Oil & Gas	1,803,404	0.39	16,429	Pharmax Inc.	534,928	0.12
10,441	Mammoth Associates	2,267,518	0.53	2,556	Pinetree Financial Partners	732,225	0.17
8,888	Mann (Ind)	48,107	0.01	2,105	Piper Sandler Corp.	718,488	0.17
344	Marius & Mitchell	11,221	0.00	8,178	Pisces Corp.	1,134,757	0.26
4,327	MarketAxess	794,134	0.18	3,177	Platix Inc.	182,108	0.04
1,798	Masimo	281,889	0.06	17,083	Power Integrations	788,283	0.18
16,534	Mattec	2,841,246	0.66	15,382	Private Services	1,372,381	0.44
10,764	Matsen Corp.	1,183,178	0.26	33,108	Proda Health	764,818	0.18
496	Mattson	52,283	0.01	47,381	Progeny	1,109,423	0.26
2,538	Mattress	94,381	0.02	48,172	PROG	712,888	0.17
19,908	MDIO Worldwide	503,984	0.13	348	Prova Labs Inc.	17,279	0.00
10,388	MDM Records International	436,886	0.10	2,119	PTC Therapeutics	105,383	0.02
2,587	Miami International Holdings Inc.	132,558	0.03	2,251	O2 Holdings Inc.	177,131	0.04
10,588	MM&C	97,433	0.02	16,387	Grove	1,455,751	0.35
31,882	Moderna Global	471,298	0.11	11,281	Quay	1,534,728	0.36
38,083	Moderna	878,485	0.19	97,323	Quintile	1,331,318	0.30
672	Motivata Pharmaceutical Group Inc.	28,294	0.00	10,785	QOQ Inc.	225,753	0.05
1,283	Movig	248,007	0.06	28,387	Rachar	588,424	0.23
788	Mr Cooper Group Inc.	57,888	0.01	8,218	Ralph Lauren	2,538,184	0.69
6,711	Muscle Industries Inc.	648,484	0.15	8,144	Rambus	848,288	0.19
6,884	Muscle Water Products	158,221	0.04	88,221	Ramsey Global	1,588,778	0.37
6,734	Murphy Oil	218,113	0.05	882	Rapiscan	44,783	0.01
6,111	MUSE	1,462,557	0.27	28,888	Ravens Group Inc.	658,357	0.15
2,646	Mynad Genetics	13,833	0.00	38,248	RoyCentral	848,864	0.22
22,945	National Storage Attorneys Trust	738,378	0.17	38,378	Rybolt Hall	1,388,841	0.32
2,368	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	118,844	0.03	4,181	Rupen	488,332	0.11
7,387	NETGEAR	188,001	0.05	8,001	RWU	848,328	0.19
45,238	NexSist Systems	1,583,388	0.37	876	Royal Gold	172,488	0.04
33,320	New York Times	2,128,775	0.47	688	Rush Enterprises	48,378	0.01
18,182	NEXTRON	1,018,788	0.24	517	Rush Enterprises	28,857	0.01
1,245	Nippon Biodance Inc.	19,888	0.00	28,228	Rush Street Interactive	852,877	0.19
29,884	NOV	1,172,818	0.27	281	Swatton	1,124,800	0.26
20,809	NOV REIT Inc.	882,328	0.21	3,183	Silicon Laboratories	408,868	0.10
2,337	Northfield Bancorp.	33,672	0.01	118	Sitka Corp.	28,124	0.01
31,888	NOV	428,177	0.10	8,388	SkyWest	1,021,181	0.24
				10,713	GL Green Realty	818,548	0.19
				28,888	Shia Investment Holdings Inc.	274,328	0.06
				38,532	SM Energy	1,148,800	0.27

*All or a portion of this security represents a security option

(*)The name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on pages 122 to 125 is an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1033]

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,208	Boots	219,520	0.06	20,875	Wide Financial	979,494	0.20
311	Scotiabank Financial Inc.	11,735	0.00	217	Veys Finance	28,369	0.01
1,779	Spallans Mission Receipt Inc.	163,538	0.03	179	Voyager Technologies Inc.	22,158	0.01
4,000	Spool Street	64,894	0.01	4,042	Wayne's Diner Inc.	122,271	0.02
18,381	Spurlock Farms Market	2,538,351	0.53	487	Wemy Parker	12,882	0.00
274	Standard Motor Products	10,884	0.00	508	Weyburn-Wooding Corp.	11,588	0.00
2,308	Strategic Education	191,558	0.04	4,707	Woodward	1,040,772	0.24
7,683	Stora	1,292,437	0.26	1,557	Woollyly	142,724	0.03
383	Stroms (Lubrizol Corp.)	12,014	0.00	2,534	Worthington Enterprises Inc.	163,048	0.04
9,317	Tanger	717,151	0.15	2,179	Zale Global Holdings Corp.	43,122	0.01
21,346	Tenaris	862,725	0.18			387,137,524	40.30
1,559	Tecol Healthcare	394,493	0.07		Total Common Stocks (Shares)	421,243,321	97.74
6,285	Tel Aviv Bank	945,795	0.20		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to Official Stock Exchanges Listing or Quoted on Another Regulated Market	421,243,321	97.74
2,000	Templeton Financial	393,511	0.08				
34,294	Tegco Holdings Group	391,838	0.08				
4,000	Tec	432,447	0.09				
21,339	Tesco Foods Inc.	388,295	0.08				
31,000	Ther	2,379,329	0.50				
21,408	Tide River	1,258,854	0.26				
16,812	Tier 1 Securities Corp.	441,072	0.10				
14,882	Ultras Inc.	762,251	0.16				
4,682	Urbis	68,344	0.01				
2,000	United Community Banks Inc.	87,290	0.02				
300	United Natural Foods Inc.	14,418	0.00				
2,587	United States Lin & B. Minerals Inc.	456,723	0.11				
23,910	Universal Technical Institute Inc.	531,405	0.14				
8,286	Universal Financial Corp.	136,098	0.03				
49,727	Uptown	98,812	0.02				
4,180	Urban Edge Properties	92,218	0.02				
15,337	Urban Outfitters Inc.	891,740	0.21				
6,216	Valmont Industries	1,398,275	0.40				
18,724	Valmont	474,003	0.11				
3,495	Vit Biochemicals	12,117	0.00				

⁽⁴⁾ If a portion of this security represents a security option

⁽⁵⁾ Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Purchase	Contract	Start	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	873,448	1100	8/1/25	BNY Mellon	12/31/25	1,149
USD	17,265	AUD	8/1/25	BNY Mellon	12/31/25	(244)
Net unsettled appreciation						
						894
GBP Hedged Share Class						
GBP	473,354	1100	2/1/25	BNY Mellon	12/31/25	388
USD	3,992	GBP	2/1/25	BNY Mellon	12/31/25	(8)
Net unsettled appreciation						
						380
Transfer payment of 1000.0000						
AUD collection of 1000.0000						
						1,116

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for former name.

The data on page 1211 is 1211 (not journal) part of the financial statements.

(1034) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund⁽⁴⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
25	USD	MSCI EAFE Index	September 2025	3,400,260	22,731
15	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	946,200	150
40	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	4,759,000	192,798
Total				9,105,460	215,679

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	18.63
Industrial	18.05
Consumer Non-cyclical	17.82
Technology	12.95
Consumer Cyclical	12.36
Basic Materials	6.17
Communications	6.00
Energy	3.83
Utilities	1.56
Diversified	0.37
Other Net Assets	2.26
	100.00

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/03/22	193,452	0.14
FUNDS				USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 30/03/21	196,210	0.14
	(Ireland)			USD 200,000	Bahrain Government International Bond 6% 18/03/24	125,800	0.12
100	(Ireland) EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	11,029	0.01	USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.75% 20/02/23	207,375	0.16
Total Funds		11,029	0.01	USD 250,000	Bahrain Government International Bond 7.5% 12/02/26	214,088	0.16
BONDS				USD 200,000	CEE International Sukuk Programme WLL 7.875% 18/03/23	190,262	0.14
	Argentina			USD 200,000	CEE International Sukuk Programme WLL 8.25% 18/03/23	204,981	0.16
USD 430,000	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 18/03/20	238,546	0.24	Belgium			
USD 76,000	Argentina Republic Government International Bond 1% 18/03/23	69,268	0.04	EUR 100,000	Bla Group SA Reg 5.0 3/07/24 18/03/23	133,500	0.10
USD 390,000	Argentina Republic Government International Bond 0.5% 30/03/24	210,879	0.15	EUR 100,000	Bla Total Return Belgium 0.425% 18/03/23	133,263	0.10
USD 270,000	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 18/03/25	478,518	0.35	EUR 100,000	BKCI 3% 25/02/20	117,354	0.09
USD 46,318	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 18/03/25	48,810	0.03	Bermuda			
USD 420,000	Argentina Republic Government International Bond 0% 31/03/26	299,775	0.20	USD 40,000	Argon 5.825% 18/12/2023	88,183	0.06
		1,293,173	1.01	USD 30,000	Artemisacella 5.15% 18/03/25	31,168	0.02
	Armenia			USD 60,000	Asadik Finance 5.375% 18/02/20	81,921	0.04
USD 280,000	Republic of Armenia International Bonds 5.8% 20/03/21	189,006	0.14	USD 270,000	Valens A 3.75% 30/02/20	297,273	0.20
	Australia			USD 8,000	Westfield International 3.725% 30/03/20	9,129	0.00
USD 147,000	Treasury Treasury Pty Ltd 5.375% 18/03/26	160,029	0.11	Brazil			
USD 348,000	Treasury Treasury Pty Ltd 6.125% 18/03/22	172,684	0.12	USD 200,000	Brazilian Government International Bond 5.75% 12/02/21	182,700	0.13
USD 10,000	Macquarie 6.250% 01/02/24	34,571	0.04	USD 230,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 18/03/20	157,523	0.11
USD 190,000	Finland Finance Pty Ltd 7.5% 26/02/23	409,366	0.30	USD 200,000	Brazilian Government International Bond 5.825% 11/02/21	182,400	0.13
EUR 300,000	Enstro Group Ltd 5.575% 27/03/25	114,293	0.08	USD 200,000	Brazilian Government International Bond 7.825% 27/03/21	169,800	0.12
EUR 300,000	Finland Finance 5.45% 16/03/23	114,218	0.08	USD 200,000	Brazilian Government International Bond 6% 28/03/23	200,000	0.15
EUR 100,000	Finland Finance 3% 30/03/20	116,350	0.09	USD 230,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/02/24	226,303	0.16
EUR 280,000	Finland Finance 6.584% 21/01/23	762,717	0.54	USD 250,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 18/03/21	208,800	0.16
EUR 120,000	Westmark Ltd 3.275% 18/03/23	145,417	0.11	USD 250,000	Brazilian Government International Bond 6.825% 15/02/23	200,000	0.15
		1,345,877	0.98				
	Austria						
EUR 380,000	AT Towers 5.25% 1/02/25	123,874	0.09				
USD 180,000	amZOBAM 12.25% 30/03/20	168,006	0.06				
		291,880	0.21				
	Azerbaijan						
USD 300,000	Republic of Azerbaijan International Bond 0.5% 18/03/23	195,165	0.14				
	Bahrain						
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.25% 28/03/21	191,236	0.14				

* Investment in connected party fund, see further information in Note 50.

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Figures on page 122 (b) (2) have been journalized part of the financial statements.

(1036) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 150,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/12/2027	108,826	0.08	USD 50,000	BNP Paribas 5.37% 28/12/2029	81,503	0.04
USD 150,000	Brazilian Government International Bond 8.75% 20/12/2034	112,360	0.13	CAZ 50,000	Banque 5.75% 25/02/2053	28,877	0.03
		1,803,495	1.31	CAD 30,000	Banque Gas 7.0% 1/1/2035	21,288	0.02
	Bulgaria			USD 30,000	Banque Ind 5.25% 5/4/2034	29,714	0.02
USD 200,000	Bulgarian Government International Bond, Reg. 5.37% 5/1/2027	198,105	0.14	USD 20,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.36% 22/12/2034	28,497	0.02
	Canada			USD 60,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.5% 22/12/2040	25,708	0.04
USD 140,000	1791229 BC118.11% 13/4/2032	145,541	0.11	USD 165,000	gssw 7.525% 1/1/2029	166,711	0.14
USD 80,000	Algonia Street 9.125% 15/4/2028	88,280	0.06	USD 60,000	gssw 9.25% 1/12/2029	85,341	0.08
CAD 50,000	Bank of Montreal 7.00% 29/02/2028	37,822	0.03	USD 15,000	gssw Ltd 7.375% 1/1/2029	11,548	0.01
USD 16,000	Bank of Montreal 5.777% 25/02/2028	19,449	0.01	CAD 20,000	Greater Toronto Airports Authority 5.3% 25/02/34	11,812	0.01
CAD 25,000	Bank of Nova Scotia 3.1% 2/2/2029	18,153	0.01	CAD 20,000	Hydro-Quebec 4% 22/12/2051	18,681	0.01
USD 100,000	Bank of Nova Scotia 4.5% 18/12/2029	106,077	0.07	USD 122,000	Interprovincial Ltd 7.875% 25/1/2030	121,540	0.09
USD 122,000	Barrick Gold 8.375% 5/1/2028	127,234	0.09	CAD 25,000	Minto 7.5% 6/7/2023	18,244	0.01
USD 183,000	Baxter Health 11% 30/02/2028	170,643	0.13	CAD 100,000	National Bank of Canada 5.25% 1/1/2025	109,452	0.08
CAD 27,000	Bell Telephone of Canada or Bell Canada 4.45% 27/02/2047	14,007	0.01	USD 100,000	National Bank of Canada 5.0% 18/1/2028	268,134	0.19
CAD 25,000	Brookfield 5.95% 1/4/2025	19,201	0.02	USD 125,000	New Gold Inc 8.875% 1/1/2032	128,183	0.09
USD 50,000	Brookfield Financial 5.364% 4/2/2024	55,458	0.04	USD 41,000	NORX Chemicals 9% 1/02/2030	48,221	0.04
USD 100,000	Brookfield Financial Inc 5.3% 25/12/2028	99,298	0.07	CAD 30,000	Rogers Communications 3.25% 1/1/2029	21,408	0.01
CAD 20,000	Brookfield Renewable Partners Ltd 4.25% 15/1/2029	15,568	0.01	CAD 100,000	Rogers Communications 5.2% 21/10/2032	79,882	0.06
CAD 100,000	Brookfield Renewable Partners Ltd 5.75% 29/10/2033	98,961	0.08	USD 20,000	Royal Bank of Canada 5% 28/2/2032	20,488	0.02
USD 354,100	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/02/2035	141,263	0.10	USD 148,000	Tasaco Mines 5.25% 1/02/2031	155,921	0.12
CAD 20,000	Brown Power 4.132% 21/6/2035	18,122	0.01	USD 250,000	TELUS 3.4% 1/1/2032	211,214	0.16
USD 30,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 8.952% 3/10/2032	12,379	0.02	CAD 60,000	TELUS 5.9% 3/1/2033	58,803	0.05
CAD 20,000	Canadian National Railway 3.95% 2/1/2035	18,813	0.01	CAD 100,000	Tireco Dominion Bank 4.25% 1/1/2032	73,323	0.05
USD 90,000	Canadian National Railway 4.4% 1/1/2032	78,818	0.06	CAD 20,000	Toronto-Dominion Bank 4.54% 15/11/2049	12,510	0.01
USD 25,000	Canadian National Railway 4.4% 20/11/2049	17,106	0.01	USD 40,000	Valeant Inc 15.7% 10/1/2038	49,481	0.03
USD 20,000	Canadian National Railway Co 6.2% 1/1/2036	22,218	0.02	USD 10,000	Wipac Connecting 2.54% 1/1/2030	8,352	0.00
CAD 20,000	Canadian Pacific Railway 3.95% 1/1/2030	13,116	0.01			3,485,213	2.31
USD 10,000	Canadian Pacific Railway 3.5% 1/1/2030	7,301	0.01		Cayman Islands		
USD 40,000	CGI Inc 4.40% 1/1/2035	41,568	0.04	USD 64,000	Charmed Foreign Asset / Charmed Finance 3.8% 1/11/2038	62,888	0.05
CAD 20,000	CI Financial 4.888% 28/09/2044	19,241	0.01	USD 200,000	CP Financial Group 3.75% 30/1/2030	194,100	0.14
USD 110,000	Elkridge Gas 5.25% 1/1/2024	116,294	0.10	USD 200,000	Gas First Investment 4.875% 1/1/2030	202,728	0.15
USD 20,000	Elmwood Peak Management 5.443% 1/1/2027	20,575	0.02	USD 200,000	Gas First Investment 4.875% 1/1/2030	198,822	0.14
				USD 300,000	KSA Sukuk 4.74% 2/25/2039	288,183	0.22
				USD 200,000	KSA Sukuk 4.381% 18/10/2028	200,309	0.16
				USD 250,000	KSA Sukuk 5.25% 4/1/2035	257,841	0.20
				USD 200,000	SBC Sukuk Ltd 5.15% 2/12/2038	205,181	0.16
						1,877,868	1.39
					Chile		
				USD 200,000	Chile Government International Bond 7.75% 21/10/2027	245,338	0.18

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on page 1231 to 1236 have comprised part of the financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Egypt Government International Bond 6.5% 31/12/2047	168,368	8.42	USD 25,000	HO Vermögensfunds 8.375% 15/02/24	25,159	0.82
USD 200,000	Egypt Government International Bond 6.825% 4/20/30	206,250	0.10	USD 42,000	HO Vermögensfunds Global 7.75% 15/11/2026	42,700	0.30
		1,714,293	0.31	USD 60,000	HO Vermögensfunds Global 9% 15/11/2027	60,800	0.07
El Salvador				EUR 546,000	METRO AG 4% 05/05/25	528,724	0.89
USD 350,000	El Salvador Government International Bond 7.425% 20/12/2048	125,724	0.99	EUR 200,000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in München 1% 20/02/24	208,800	0.42
USD 450,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 1/10/2026	191,524	0.12	EUR 100,000	SAFT 1.25% 10/02/2025	111,888	0.15
USD 150,000	El Salvador Government International Bond 5.42% 21/11/2024	157,028	0.31	EUR 100,000	Techint Vermögensgesellschaft 6.25% 14/02/2024	117,521	0.16
		444,974	0.32			1,241,928	0.82
Finland				Ghana			
GBP 100,000	Harrold Bank 1.625% 9/10/2022	125,340	0.02	USD 31,558	Ghana Government International Bond 9% 23/02/27	26,288	0.82
France				USD 205,248	Ghana Government International Bond 5% 12/02/24	189,568	0.14
EUR 300,000	Axelle 2.075% 1/05/24/31	119,718	0.09	USD 832,262	Ghana Government International Bond 5% 10/02/24	772,332	0.29
EUR 100,000	Banque Fédérative de Crédit Mutuel 4.25% 13/02/2029	243,432	0.10			684,523	0.38
EUR 300,000	Banque Paribas SA 2.36% 05/04/33	248,208	0.25	Greece			
EUR 300,000	BPCE 4.125% 09/02/25	168,703	0.09	EUR 100,000	Alpha Services and Holdings SA 5% 12/02/24	128,854	0.39
USD 200,000	BPCE SA 5.875% 14/11/2031	203,851	0.19	EUR 100,000	Euroland (Europe) Services and Holdings SA 4.25% 30/02/25	117,543	0.46
EUR 145,000	Crédit Agricole 6.75% 20/04/27	114,056	0.16	EUR 100,000	Delmas Financial Holdings SA 5.35% 10/02/25	122,388	0.89
EUR 100,000	Crédit Agricole SA 3.125% 20/02/29	117,215	0.09			368,781	0.38
USD 250,000	Crédit Agricole SA 5.154% 1/02/27	253,875	0.18	Guatemala			
EUR 200,000	Crédit Agricole SA 4.41% 16/02/29	241,383	0.19	USD 200,000	Guatemala Government Bond 4.55% 07/02/24	194,150	0.82
EUR 300,000	Crédit Agricole 1.208% 31/12/2028	119,221	0.09	USD 200,000	Guatemala Government Bond 4.825% 15/02/24	200,000	0.16
EUR 145,000	Crédit Agricole 3.884% 15/12/29	125,587	0.09	USD 200,000	Guatemala Government Bond 4.3% 03/02/25	209,850	0.82
USD 80,000	Electricité de France 4.125% 16/02/25	96,026	0.07			573,800	0.42
EUR 200,000	Galileo SE 4.125% 01/04/2030	258,588	0.12	Guernsey			
EUR 100,000	Lycom SAS 4.25% 13/02/2031	168,208	0.09	USD 60,000	Jenvis 2.55% 10/02/24	71,833	0.10
EUR 100,000	SCOR SE 3.425% 23/09/24	118,075	0.09	Hong Kong			
EUR 300,000	Scotiabank Canada 4% 18/11/2027	128,486	0.09	USD 200,000	HSBC 4.5% 4/02/25	204,104	0.16
USD 200,000	Scotiabank Canada SA 0.1% 15/04/23	204,853	0.10	Hungary			
EUR 100,000	SPE SA, Reg. 5.175% 20/02/28	118,117	0.09	USD 210,000	Hungary Government International Bond 5.125% 1/10/2031	127,288	0.89
USD 225,000	Yellowcor SAS 7.5% 15/04/2022	242,893	0.18	USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.55% 16/02/29	208,857	0.19
EUR 175,000	Vestor 6.5% 15/10/2030	204,405	0.18	USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.575% 20/02/28	205,803	0.16
USD 129,000	Vestor 10% 10/02/23	128,524	0.09	USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 28/02/2025	198,805	0.18
		3,541,375	2.83	USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/02/28	208,295	0.10
Gabon							
USD 200,000	Gabon Government International Bond 5.5% 16/02/24	194,300	0.14				
Germany							
EUR 300,000	Agro Bank AG 6.625% 12/12/2024	122,721	0.09				
EUR 100,000	Bayer AG 2.5% 25/02/2027	120,430	0.09				
EUR 100,000	Bayer AG 5.5% 1/09/2024	120,714	0.09				
USD 100,000	Commerzbank 5.75% 02/02/26	152,368	0.11				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security option

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, footnote above

The data on page 122 to 128 have formed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements | 1039

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.75% 28/02/2027	208,202	0.25	USD 100,000	STERIS (High Fx Crv) UNL B Co 2.7% 15/02/2021	128,270	0.16
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.75% 28/02/2028	208,426	0.25	USD 30,000	Tripa Technologies Financing 4.5% 21/02/2049	28,401	0.02
USD 180,000	Hungary Government International Bond 7.525% 20/02/2041	209,914	0.25	USD 12,000	Tripa Technologies Financing 4.25% 30/03/2022	11,422	0.01
USD 200,000	Magyar Export Import Bank Zrt 8.125% 01/02/2027	206,025	0.25			1,124,903	0.89
USD 200,000	MFB Magyar Felhalmozási Bank Zrt 8.5% 28/02/2029	206,925	0.25	Italy of Man			
EUR 180,000	MOL Hungarian Oil & Gas 1.5% 30/09/2027	113,634	0.08	EUR 100,000	Playtech 5.875% 26/02/2028	120,195	0.09
		2,348,226	1.26				
India							
USD 200,000	Export-Import Bank of India 5.2% 19/02/2021	208,329	0.25				
Indonesia							
USD 200,000	Indonesia Growthlink International Bond 2.5% 26/02/2021	175,250	0.13	EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 4.75% 15/02/2024	122,248	0.09
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.4% 10/02/2028	201,500	0.25	EUR 200,000	Banca Popolare di Sondrio 5.888% 13/03/2004	247,473	0.18
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.85% 11/11/2028	201,820	0.10	EUR 200,000	Banco BPM SpA 4% 11/02/2020	202,883	0.12
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.75% 16/02/2047	183,505	0.13	EUR 100,000	Finiscope SpA 1.625% 16/02/2029	100,849	0.06
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 16/01/2045	194,509	0.14	EUR 100,000	Finiscope SpA 0.675% 15/02/2029	120,562	0.09
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/02/2049	196,686	0.14	EUR 100,000	Finiscope SpA, Reg. 5.5.125% 30/02/2022	112,366	0.08
USD 180,000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/02/2028	123,325	0.08	EUR 200,000	Infrastruttura Nazionale Ristrutturazione 1.75% 16/02/2021	217,461	0.16
USD 200,000	Perusahaan Pulpasari 6.625% 20/02/2045	195,572	0.14	EUR 100,000	Indesa S.p.A. 7.75% 10/02/2029	112,327	0.08
USD 200,000	Perusahaan Pulpasari EBRI Indonesia 10.4.15% 29/02/2025	308,375	0.22	GBP 100,000	Indesa S.p.A. 5.145% 10/02/2028	122,888	0.10
		1,772,398	1.29	EUR 100,000	Lufthansa 5.375% 16/02/2027	121,248	0.09
Ireland				EUR 200,000	Madsen & Børsting 4.75% 16/02/2028	257,266	0.17
USD 150,000	AccCap Invest Corp (CDO) AccCap Global Aviation Trust 5.125% 16/02/2021	155,003	0.11	EUR 100,000	Mindry 1.875% 15/02/2027	111,173	0.08
USD 25,000	Alagor 5.5% 1/10/2025	14,284	0.01	EUR 150,000	Mindry 4.5% 24/02/2028	122,255	0.09
USD 200,000	Arctech Packaging Finance I Arctech USA 4.125% 16/02/2025	248,197	0.19	EUR 100,000	Phyllis SpA 5.25% 21/02/2027	121,932	0.09
USD 200,000	Arctech Packaging Finance I Arctech USA 3.25% 15/02/2027	88,580	0.07	EUR 100,000	Team System SpA 5% 10/02/2021	119,570	0.09
USD 300,000	CBH BMW Finance OAC 5.2% 21/02/2029	308,380	0.23	EUR 100,000	Telcelm S.p.A. 7.875% 10/02/2028	158,823	0.12
GBP 75,000	GE Capital UCF Funding Unlimited 8.875% 16/02/2025	108,406	0.08	EUR 100,000	Telcelm S.p.A. 4.75% 11/02/2027	121,381	0.09
USD 120,000	Intel 4.375% 16/02/2029	127,253	0.09	EUR 100,000	UniCredit 4.2% 15/02/2024	119,805	0.10
				USD 200,000	UniCredit 7.25% 29/02/2024	222,864	0.16
				EUR 100,000	Unipol di Assicurazioni 4.9% 29/02/2024	122,744	0.09
				EUR 100,000	Wolcom 7% 20/02/2028	121,432	0.09
				EUR 100,000	Wolcom SpA 4.875% 30/02/2028	122,627	0.09
				EUR 100,000	Wolcom SpA, Reg. 5.5.125% 30/02/2029	123,447	0.09
						2,409,564	1.40
Jamaica							
USD 200,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/02/2028	208,484	0.16	USD 200,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/02/2045	237,865	0.18
						445,749	0.33
Japan							
EUR 100,000	Mizuho Financial 4.804% 20/02/2027	120,127	0.09				
USD 200,000	Mizuho Financial 6.754% 21/02/2024	218,888	0.16				

*All in aggregate of this category represents a liability on hand

⁽⁴⁾ Fund name changed during the period, see Item 1, last column details.

The values on pages 122 to 128 have been journalized part of the financial statements.

(1040) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 46,000	Hesselt-Meyer Co Ltd 7.5% 1/7/2030	46,140	0.03	USD 288,000	Coronet Fibres SARL 7.75% 1/1/2029	288,379	0.22
USD 116,000	Hesselt-Meyer Co Ltd 7.75% 1/1/2032	126,486	0.09	EUR 100,000	Eurofins Scientific S.A. 6.5% 15/3/2031	603,222	0.47
USD 290,000	Ramco 5.75% 15/4/2029	296,279	0.19	EUR 100,000	Eurofins Scientific S.A. 6.15% 24/1/2030	124,443	0.09
USD 112,000	Rakuten 7.75% 15/3/2027	114,314	0.12	EUR 100,000	Eurofins Scientific SE 4% 8/7/2030	128,574	0.09
EUR 100,000	SantBank 3.375% 07/3/2025	113,177	0.08	EUR 116,000	Ferret Lux FinCo (SARL) 4.75% 1/1/2032	118,826	0.09
EUR 260,000	SantBank Group Corp 5.375% 10/7/2033	246,352	0.19	EUR 100,000	Katjunen Telecom SA 4.8% 30/1/2030	121,328	0.09
		1,267,136	0.94	USD 70,000	Moham International Cellular 4.5% 27/10/2031	82,161	0.06
Jersey				USD 216,000	Moham International Cellular 7.375% 24/7/2032	224,354	0.16
USD 326,000	Auton Martin Capital 10% 21/5/2029	314,507	0.23	USD 50,000	Moham International Cellular SA 6.25% 25/3/2030	58,800	0.04
EUR 100,000	AYE EUROCE F FUNDING PLC 7.25% 31/10/2030	120,004	0.09	EUR 100,000	Moham 7.375% 15/6/2030	660,326	0.48
GBP 10,000	Headline Funding 8.45% 10/12/2021	11,325	0.01	USD 20,000	Viet Finance 3.00% 15/10/2030	21,576	0.01
		506,337	0.37	USD 60,000	Vietar Finance 5.4% 15/10/2030	64,894	0.05
Jordan				EUR 100,000	SSS-CA 5.2% 12/10/2034	118,488	0.09
USD 290,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/12/2025	298,497	0.18	USD 250,000	SPC Hinduja 11 Finance 11.5% 28/11/2024	260,240	0.18
Kazakhstan				EUR 300,000	Swiss Re Finance Luxembourg 2.854% 30/9/2030	336,988	0.24
USD 200,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.0% 21/10/2029	202,260	0.15	USD 26,000	Telecom Italia Capital 6.375% 15/1/2030	27,021	0.02
USD 200,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 15/4/2027	202,260	0.15	USD 49,000	Telecom Italia Capital 7.25% 18/7/2030	79,890	0.06
USD 290,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	162,718	0.12	USD 151,000	Telecom Italia Capital 7.121% 4/6/2030	161,579	0.12
		568,218	0.43			2,491,953	1.92
Kenya				Malaysia			
USD 290,000	Republic of Kenya Government International Bond 5.5% 23/11/2034	168,932	0.12	USD 240,000	Malaysia Sukuk Group 3.170% 27/10/2025	246,588	0.18
USD 290,000	Republic of Kenya Government International Bond 5.75% 16/12/2031	210,504	0.16	Marshall Islands			
		379,436	0.29	USD 20,000	Debtco 6.2% 1/10/2029	21,466	0.02
Kuwait				Mauritius			
USD 290,000	Kuwait International Government Bond 5.5% 28/3/2037	117,982	0.09	USD 290,000	MTA 7.5% 4/10/2029	298,100	0.23
Latvia				Mexico			
USD 290,000	Latvia Government International Bond 6.125% 30/10/2034	292,352	0.18	USD 300,000	Mexico Government International Bond 2.650% 24/9/2030	196,700	0.12
Lebanon				USD 200,000	Mexico Government International Bond 5.771% 24/9/2031	181,200	0.09
USD 100,000	Lebanon Government International Bond 5.6% 27/11/2025	19,304	0.01	USD 100,000	Mexico Government International Bond 4.25% 9/3/2034	88,128	0.06
USD 140,000	Lebanon Government International Bond 5.875% 27/11/2025	14,505	0.01	USD 250,000	Mexico Government International Bond 4.810% 19/3/2030	191,300	0.14
USD 200,000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/10/2027	19,309	0.01	USD 200,000	Mexico Government International Bond 6% 20/2/2029	202,800	0.15
		79,220	0.06	USD 250,000	Mexico Government International Bond 2% 2/10/2031	193,600	0.14
Luxembourg				USD 60,000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/11/2045	72,844	0.05
EUR 100,000	Amundi 4.8% 16/12/2029	122,639	0.09	USD 250,000	Mexico Government International Bond 6% 2/10/2030	201,500	0.15

⁽⁴⁾ Not a portion of first security represents a security release

⁽⁵⁾ This security is in default (see Note 23)

⁽⁶⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, background details

The data on page 1221 is 1221 (not journal) part of the financial statements

Annual report and audited financial statements 1047

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Mexico Government International Bond 6.00% 1/1/2046	91,148	0.07	EUR 100,000	Telcelcel Europe 5.752% 15/12/2032	92,570	0.89
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.330% 4/5/2036	180,904	0.13	EUR 116,000	Telcelcel Europe 4.100% 3/2/2030	126,507	0.39
USD 150,000	Mexico Government International Bond 4.25% 2/10/2034	101,287	0.12	EUR 100,000	Telcelcel Europe 4.00% 28/10/31	129,348	0.39
		1,043,210	1.30	EUR 146,000	Unicel 5.75% 11/5/2031	119,914	0.89
	Mongolia			EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/1/2030	119,541	0.89
USD 200,000	Mongolia Government International Bond 8.82% 15/1/2030	212,006	0.15	EUR 100,000	Ziggo Bond Co BV 4.125% 15/11/2032	119,388	0.95
	Morocco					4,000,891	2.92
USD 280,000	Morocco Government International Bond 5% 10/10/2032	177,211	0.12		Oman		
USD 280,000	Morocco Government International Bond 5.87% 9/1/2030	207,538	0.16	USD 200,000	Oman Government International Bond 5.025% 1/1/2030	200,100	0.10
USD 200,000	Morocco Government International Bond 6.5% 10/10/2030	214,309	0.16	USD 200,000	Oman Government International Bond 6% 10/25/29	250,542	0.56
		603,054	0.43	USD 200,000	Oman Government International Bond 6.25% 29/12/2031	214,869	0.46
	Netherlands			USD 200,000	Onyx Government International Bond 5.12% 20/10/2027	208,433	0.82
EUR 100,000	ABE Finance 3.200% 10/10/31	119,394	0.09	USD 200,000	Onyx Government International Bond 6.25% 1/11/2048	200,738	0.21
EUR 100,000	Akalis Infrastructure Finance BV 4.700% 23/11/2029	119,057	0.09	USD 200,000	Onyx Government International Bond 7.320% 28/10/2032	200,721	0.17
EUR 160,000	Amesha Medical Systems Europe 3.5% 8/3/2030	110,741	0.09	USD 200,000	Omni Sovereign Sukuk 4.575% 15/10/2030	204,892	0.10
EUR 380,000	Chrom Treasury BV 6.5% 6/3/2029	379,489	0.29	USD 200,000	OO SAOC 3.125% 6/5/2030	201,889	0.10
EUR 280,000	Compass Finance Netherlands 3% 8/5/2030	230,809	0.17			1,767,783	1.29
USD 30,000	Deutsche Telekom International Finance 2.75% 15/6/2030	35,446	0.03		Panama		
CHF 70,000	E.ON International Finance 6.300% 7/1/2032	108,506	0.07	USD 240,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/10/32	188,188	0.10
USD 26,500	E.ON International Finance 6.82% 30/4/2030	27,683	0.02	USD 200,000	Panama Government International Bond 3.61% 23/11/2030	121,380	0.09
EUR 100,000	Enel Finance International 1.25% 1/11/2030	94,500	0.07	USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/10/47	147,360	0.11
EUR 110,000	IMCD NV 3.825% 30/4/2030	117,864	0.09	USD 220,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2030	156,395	0.11
EUR 160,000	JOE Pears NV 0.5% 16/11/2029	158,031	0.09	USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 19/10/30	157,800	0.10
EUR 150,000	Koninklijke CPN 3.875% 16/10/2030	115,206	0.08	USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 19/10/30	157,800	0.10
EUR 250,000	Koninklijke CPN 3% 21/9/2029	210,819	0.23	USD 320,000	Panama Government International Bond 6.75% 20/1/2030	307,809	0.24
USD 205,000	Koninklijke CPN NV 8.170% 1/11/2030	240,751	0.17	USD 200,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/2/2031	217,600	0.10
USD 10,000	LYB International Finance BV 4.825% 10/10/2044	8,492	0.01	USD 200,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2030	225,488	0.16
USD 10,000	MOH NXP Funding / NXP USA 4.3% 1/6/2029	9,201	0.01			1,594,529	1.32
EUR 180,000	Orsted NV 4.75% 12/6/2031	126,280	0.09		Paraguay		
EUR 200,000	Pharos 2.770% 10/1/2034	214,737	0.16	USD 200,000	Paraguay Government International Bond 3.4% 13/2/2048	182,800	0.13
EUR 250,000	Pharos NV 2.001% 1/8/2032	263,160	0.19				
EUR 180,000	RELX Finance 1.875% 10/10/33	181,463	0.07				
EUR 100,000	REIX Finance 1.5% 13/5/2037	113,046	0.08				
USD 200,000	Servicio Funding BV 5.2% 26/5/2031	204,288	0.10				
EUR 160,000	Sonthe FinCo I BV 4.625% 15/5/2032	118,341	0.09				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security investment is security on hold.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, 2 further below.

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(1042) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Peru				USD 200,000	Philippine Government International Bond 6.375% 29/10/2024	223,372	0.18
USD 110,000	Peruvian Government International Bond 1.882% 1/12/2022	81,706	0.06	USD 120,000	Philippine Government International Bond 5.5% 20/2/2025	140,124	0.11
USD 120,000	Peruvian Government International Bond 2.28% 1/12/2025	80,739	0.06				
USD 260,000	Peruvian Government International Bond 2.743% 23/11/2024	238,290	0.17	Poland			
USD 21,000	Peruvian Government International Bond 2.84% 20/6/2026	19,258	0.01	USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/5/2025	204,884	0.16
USD 40,000	Peruvian Government International Bond 3.22% 29/10/2021	21,871	0.02	USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 19/2/2024	208,758	0.16
USD 280,000	Peruvian Government International Bond 3.31% 11/3/2021	309,667	0.24	USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2026	211,390	0.16
USD 10,000	Peruvian Government International Bond 3.51% 10/3/2021*	74,438	0.05	USD 120,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 19/3/2029	127,288	0.09
USD 110,000	Peruvian Government International Bond 3.81% 15/11/2022	81,428	0.06	USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/3/2029	108,191	0.08
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 30/3/2025	101,706	0.07	USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/11/2029	100,208	0.07
USD 120,000	Peruvian Government International Bond 5.975% 4/9/2024*	117,190	0.09	USD 490,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 16/9/2024	498,828	0.39
USD 150,000	Peruvian Government International Bond 6.21% 30/6/2025	152,525	0.11	USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 1/3/2025	102,500	0.08
USD 110,000	Peruvian Government International Bond 6.52% 14/3/2027	99,925	0.08	USD 120,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	129,357	0.09
USD 30,000	Peruvian Government International Bond 6.71% 21/11/2025	32,290	0.02	USD 110,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2025	109,942	0.08
		1,247,524	0.91	USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/3/2024*	97,384	0.07
Philippines				USD 120,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2022	132,688	0.10
USD 250,000	Philippine Government International Bond 1.87% 6/1/2023	216,697	0.16				
USD 300,000	Philippine Government International Bond 2.452% 5/9/2020	277,969	0.20	Portugal			
USD 240,000	Philippine Government International Bond 2.937% 5/5/2021	188,150	0.12	EUR 100,000	EEF EA 4.8% 22/5/2025	117,454	0.09
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3% 5/2/2029	243,318	0.18	Puerto Rico			
USD 280,000	Philippine Government International Bond 3.21% 9/3/2024	303,125	0.23	USD 22,000	Popular 7.25% 10/2/2028	23,218	0.02
USD 200,000	Philippine Government International Bond 5.61% 14/5/2023	201,125	0.15	Qatar			
				USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2026	247,933	0.19
				USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2026	172,266	0.13
				USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 29/5/2029	204,560	0.15
				USD 320,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2024	288,560	0.22
				USD 200,000	QatarEnergy 3.2% 1/2/2025	137,000	0.10
				Romania			
				USD 60,000	Romanian Government International Bond 5% 29/2/2022	48,719	0.04

*All or a portion of this security represents a security option

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 123 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [10/43]

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/02/2032	105,900	0.08	USD 200,000	Senegal Senegal Government International Bond 7.75% 16/02/2031	160,700	0.12
USD 94,100	Romanian Government International Bond 4% 14/02/2031	80,607	0.04	USD 200,000	Serbia Serbia International Bond 4 15/02/2034	200,000	0.16
USD 194,100	Romanian Government International Bond 5.125% 15/02/2040	152,626	0.11	USD 20,000	Singapore Polar Investment Enterprise : 5 Secs 1st/2042	18,400	0.01
USD 176,000	Romanian Government International Bond 5.25% 20/11/2027	177,802	0.13	USD 50,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	50,304	0.04
USD 150,000	Romanian Government International Bond 5.75% 16/02/2036	151,837	0.11	USD 38,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/12/2031	38,345	0.03
USD 120,000	Romanian Government International Bond 5.75% 24/12/2035	111,386	0.08	USD 200,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.625% 01/202027	200,329	0.17
USD 250,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/11/2029	257,667	0.19	USD 42,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd , 144A, 5.875% 15/12/2030	42,885	0.03
USD 190,000	Romanian Government International Bond 6% 30/09/2034	181,168	0.13			188,728	0.17
USD 80,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/02/2044	73,571	0.06	USD 300,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond : 4.85% 30/09/2029	198,508	0.14
USD 287,000	Romanian Government International Bond 6.375% 30/12/2034	283,501	0.21	USD 300,000	Republic of South Africa Government International Bond : 5.75% 30/09/2041	228,461	0.17
USD 270,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2036	260,307	0.20	USD 100,000	Republic of South Africa Government International Bond : 5.875% 20/04/2032	207,142	0.20
USD 180,000	Romanian Government International Bond 7.125% 17/11/2035	106,843	0.09	USD 100,000	Republic of South Africa Government International Bond : 6.25% 30/09/2041	88,141	0.06
USD 320,000	Romanian Government International Bond 7.5% 10/02/2037	340,496	0.25	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond : 6.5% 22/02/2040	165,843	0.12
USD 180,000	Romanian Government International Bond 7.625% 27/11/2035	168,370	0.14	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond : 7.1% 10/11/2038	201,822	0.16
		2,442,819	1.79	USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond : 7.15% 15/11/2034	194,281	0.14
						1,430,510	1.07
	Saudi Arabia				Spain		
USD 280,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/12/2029	157,281	0.14	EUR 100,000	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA 3.75% 15/02/2030	111,806	0.09
USD 260,000	Saudi Government International Bond 4.5% 20/10/2046	219,503	0.16	EUR 100,000	Aerohive IT Group SA 5.625% 20/10/2035	118,450	0.09
USD 260,000	Saudi Government International Bond 4.8% 22/04/2060	209,509	0.14	EUR 100,000	Banco de Sabadell 4% 01/04/2033	125,368	0.09
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 08/11/2036	202,969	0.15	EUR 400,000	Banco Santander SA 3.75% 21/02/2032	481,781	0.34
USD 200,000	Saudi Government International Bond 6% 13/02/2049	177,896	0.13	EUR 200,000	alCeram's COGECO SA 4.400% 30/12/2030	227,083	0.17
USD 200,000	Saudi Government International Bond 6.125% 13/11/2038	204,124	0.15			1,055,308	0.79
USD 280,000	Saudi Government International Bond 6.25% 18/11/2030	188,008	0.13				
USD 280,000	Saudi Government International Bond 6.375% 16/11/2034	194,717	0.14				
		1,578,487	1.14				

* All or a portion of the security represents a security not in

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 for further details.

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of the financial statements.

(1044) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Sri Lanka				USD 58,000	Turkiye Government International Bond 11.875% 15/12/2029	62,341	0.86
USD 95,290	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 18/02/2026	86,129	0.66	USD 206,000	Turkiye Yildiz Fideci Fonu 8.25% 14/02/2024	211,888	0.15
USD 142,870	Sri Lanka Government International Bond 3.38% 16/02/2023	118,201	0.89			1,889,594	1.37
USD 133,480	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/2025	96,334	0.72	Ukraine			
USD 86,888	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/2026	72,885	0.55	USD 80,216	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/2030	43,559	0.33
USD 167,466	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 16/02/2026	136,737	0.10	USD 152,910	Ukraine Government International Bond 5% 1/02/2024	64,259	0.48
USD 46,344	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/02/2026	61,362	0.09	USD 116,426	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/2025	59,700	0.44
		293,478	2.23	USD 84,516	Ukraine Government International Bond 6% 1/02/2026	43,525	0.33
Suriname				USD 147,658	Ukraine Government International Bond 4.5% 10/02/29	95,808	0.71
USD 364,587	Suriname Government International Bond 7.875% 16/02/2023	403,653	0.66	USD 297,218	Ukraine Government International Bond 4.3% 10/02/24	138,388	0.10
Sweden				USD 234,466	Ukraine Government International Bond 4.6% 10/02/25	124,863	0.09
EUR 180,388	Sveabank A 20% 1/01/2026	122,345	0.09	USD 175,703	Ukraine Government International Bond 6.6% 10/02/26	97,827	0.73
EUR 200,500	Telia OJ AB 2.125% 26/02/2024	212,662	0.16			683,367	0.49
		334,997	0.24	United Arab Emirates			
Trinidad and Tobago				USD 206,000	Abu Dhabi Dhabi Oil Pipeline 3.48% 2/11/2029	196,837	0.14
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 18/02/2025	189,709	0.15	USD 206,000	Abu Dhabi Government International Bond 7.625% 28/02/2029	187,341	0.14
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 26/02/2026	171,886	0.14	USD 206,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/02/2020	193,021	0.14
		361,595	0.29	USD 206,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/03/2023	189,494	0.15
Turkey				USD 230,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/02/2025	182,514	0.13
USD 280,000	Hazine Muhuratiye Varlik Kiraati 7.25% 24/02/2027	266,492	0.15	USD 205,000	Financa Department Government of Sharjah 3.625% 18/02/2023	175,560	0.13
USD 280,000	Turkiye Government International Bond 6% 25/02/2027	262,506	0.15	USD 209,000	Financa Department Government of Sharjah 4.125% 6/02/2026	204,367	0.15
USD 280,000	Turkiye Government International Bond 6.5% 3/1/2025	196,206	0.14	USD 200,000	Financa Department Government of Sharjah 6.5% 23/02/2022	213,500	0.16
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 4.625% 13/02/2025	176,419	0.13	USD 209,000	Milgi Sukuk 11% 4/05/2024 44/02/2024	205,292	0.16
USD 190,000	Turkiye Government International Bond 6.375% 13/02/2026	99,833	0.07	USD 206,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.375% 25/02/2025	216,500	0.16
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 17/02/2022	364,558	0.16			1,889,838	1.39
USD 30,000	Turkiye Government International Bond 7.25% 05/02/2026	31,215	0.02	United Kingdom			
USD 280,000	Turkiye Government International Bond 7.4375% 18/02/2024	210,750	0.10	GBP 50,000	3i Group PLC 5.75% 3/02/2022	75,204	0.06
USD 10,000	Turkiye Government International Bond 6% 14/02/2024	54,213	0.04	USD 4,000	AstraZeneca 3% 20/02/2027	2,898	0.00
USD 296,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/02/2020	226,317	0.17	USD 16,000	AstraZeneca 6.45% 15/02/2027	28,329	0.04
				USD 250,000	Banque Paribas 3.000% 29/02/2029	203,579	0.16
				EUR 186,000	BCP V Modulo Services Finance 11.475% 30/11/2028	179,827	0.09
				GBP 150,000	BCP V Modulo Services Finance 11.6125% 30/11/2028	126,326	0.09

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details.

The index on pages 122/131 122/131 have been assigned part of the financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	BGP V Medium-Segment Finance II Plc 6.5% 10/22/2031	109,537	0.08	USD 40,000	United States		
USD 142,000	Bolton UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	904,107	0.12	USD 40,000	ABR Finance USA Inc 4.125% 01/03/42	38,977	0.01
EUR 200,000	Brambles Finance 4.25% 02/02/2031	247,503	0.10	USD 50,000	BAHWA 4.4% 01/10/42	44,957	0.01
USD 35,000	Brightstar Lafferty PLC 6.25% 15/10/2027	38,202	0.01	USD 30,000	Amara LEO / Amara Finance Inc 6.75% 10/03/23	29,356	0.01
EUR 200,000	British Telecommunications 3.125% 01/10/2034	243,601	0.10	USD 04,000	Adrian Gilman Building 5.5% 10/05/23	35,750	0.04
GBP 140,000	British Telecommunications 6.375% 20/12/2033	146,106	0.11	USD 30,000	Advanced Auto Parts Inc 7% 10/05/23	21,672	0.01
EUR 100,000	Carnival Plc 4.75% 15/02/2033	118,305	0.09	USD 40,000	Advanced Auto Parts Inc 7.375% 10/05/23	42,868	0.01
USD 200,000	Chaparral Capital 7.125% 29/09/2030	172,103	0.01	USD 20,000	AgriSource Many Capex 4.385% 10/05/23	19,381	0.01
USD 110,000	Chaparral Capital 5.875% 29/09/2031	95,345	0.01	USD 07,000	AECOM 5% 10/05/23	52,814	0.01
EUR 200,000	Clear Creek 5.875% 15/10/2027	241,339	0.10	USD 60,000	Aurion United BR LP / Aurion United Finance Corp 7.6% 10/05/23	53,844	0.06
USD 280,000	Emergent 4.1% 30/09/2027	277,396	0.20	USD 10,000	BAWA 6.5% 15/02/2036	12,511	0.01
EUR 100,000	Espriton Finance Plc 5.375% 10/10/2034	110,272	0.08	USD 20,000	Abel 4.75% 30/11/2040	17,324	0.01
USD 200,000	HBSC 2.25% 17/03/2027	188,258	0.14	USD 04,000	Agilent Technologies 2.3% 10/05/23	44,362	0.03
GBP 110,000	HBSC 5% 20/10/2036	106,273	0.08	USD 40,000	Albertsons / Safeway / Fresh Albertsons / Albertsons 6.5% 15/02/23	45,368	0.04
USD 200,000	HBSC Holdings Plc 5.35% 20/05/2036	202,710	0.15	USD 114,000	ADU Financial Inc 8.88% 10/11/2040	113,213	0.08
USD 200,000	HBSC Holdings Plc 5.35% 30/03/2031	204,727	0.15	USD 20,000	Applinet 2.05% 15/02/2030	19,378	0.01
EUR 100,000	Infima 2.125% 01/02/2025	118,673	0.09	USD 104,000	Adt Equipment Group Inc 6% 10/05/23	124,978	0.09
EUR 100,000	International Residual Finance Plc 10.25% 10/10/2029	128,870	0.09	USD 244,000	Amer Sports 6.75% 10/02/2031	254,560	0.19
USD 101,000	Itasca Energy North Sea Plc 6.125% 01/10/2028	167,834	0.12	USD 10,000	Archer Daniels Midland 4.95% 01/11/2042	8,861	0.01
EUR 300,000	ITV 4.25% 1/09/2037	587,696	0.25	USD 20,000	American Express 4.900% 20/02/2035	16,400	0.01
GBP 20,000	Legal & General Finance 5.875% 31/03/27	35,440	0.01	USD 40,000	American Express 5.300% 10/02/2038	40,082	0.03
EUR 100,000	Manitex Water Flow Wcs 7.5% 01/10/2031	117,811	0.09	USD 10,000	American Express 5.250% 20/02/2035	10,202	0.01
GBP 100,000	Marks & Spencer 3.25% 10/03/27	131,226	0.10	USD 16,000	American Express 6.400% 20/02/2037	28,338	0.02
USD 32,000	National Grid 5.418% 10/10/2038	32,595	0.02	USD 50,000	American Express Co 5.942% 10/02/34	50,769	0.04
GBP 100,000	NatWest 5.875% 20/03/2030	111,294	0.08	USD 50,000	American Express Co 5.942% 10/02/2036	51,428	0.04
GBP 100,000	Diado Group Plc 11% 15/05/2039	143,002	0.10	USD 00,000	American Honda Finance 4.95% 10/02/234	55,611	0.01
USD 15,000	Obayashi Exco 12.75% 10/10/2027	18,017	0.01	EUR 105,000	Apollon Towers 6.05% 21/05/2029	108,758	0.08
USD 10,000	Piv Financial Finance USA 6.125% 01/03/2032	49,033	0.03	USD 50,000	American Tower 2.04% 10/11/2031	55,755	0.04
GBP 175,000	Rega Group Plc 4.425% 10/02/2027	229,516	0.17	USD 00,000	American Tower 3.1% 10/02/2030	12,007	0.01
GBP 20,000	ScotRail Electric Power Distribution 5.0% 30/09/23	34,618	0.02	USD 10,000	American Tower 3.7% 10/10/2040	7,277	0.00
GBP 100,000	United Utilities Water Finance 5.75% 20/02/2031	118,456	0.09	EUR 100,000	Amropen Tower 4.525% 16/02/2031	125,326	0.09
GBP 110,000	Viggo Media Secured Finance 5.25% 10/05/2029	131,119	0.10	USD 30,000	American Water Capital 3.45% 10/05/23	24,740	0.02
EUR 300,000	Vodafone 3% 27/02/2030	298,880	0.24	USD 20,000	American Water Capital 3.45% 10/05/24	19,361	0.01
GBP 160,000	Vodafone 6% 30/05/2036	141,294	0.11				
USD 270,000	Zigzag Finance 6.025% 10/02/2029	293,034	0.21				
		8,220,200	4.10				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security inclusion

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, for further details

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements

(1046) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 29,000	AmesGas Partners LP / AmesGas Finance 5.75% 20512027	38,361	0.03	USD 18,000	Avilio Capital 5.375% 15/03/25	18,262	0.01
USD 149,000	AmesGas Partners LP / AmesGas Finance 6.375% 15/03/28	154,024	0.11	USD 54,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 6.25% 15/03/30	66,874	0.04
USD 109,000	AmesGas Partners LP / AmesGas Finance Corp 6.5% 16/03/30	168,375	0.12	USD 174,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 6.375% 15/03/32	182,897	0.13
USD 180,000	AmesGas Finance 5.12% 15/03/31	185,118	0.13	USD 25,000	Arista 4.35% 15/03/48	26,400	0.02
USD 125,000	AmesGas Finance Inc 5.2% 15/03/35	138,303	0.10	USD 66,000	Asim Enterprise Inc 6.125% 15/03/35	67,942	0.05
USD 169,000	AmesGas Finance Inc 5.3% 15/03/35	173,115	0.13	USD 30,000	Asim Enterprise Inc 6.25% 15/03/35	32,342	0.02
USD 40,000	AmesGas Finance Inc 4.2% 15/03/38	48,235	0.03	USD 25,000	Baker Hughes 5.125% 15/03/40	24,888	0.02
USD 33,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/03/30	32,495	0.02	USD 55,000	Baker Hughes / Baker Hughes Co-Holder 4.485% 15/03/30	55,417	0.04
USD 82,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.20% 15/03/30	80,758	0.06	USD 181,000	Baldwin Insurance Group / Baldwin Insurance Finance 7.125% 15/03/31	190,049	0.14
USD 151,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.75% 15/03/29	161,131	0.12	USD 55,000	Baltimore Gas and Electric 5.4% 15/03/31	52,201	0.04
USD 53,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.75% 15/03/30	58,360	0.04	USD 18,000	Baltimore Gas and Electric 5.55% 15/03/31	9,344	0.01
USD 36,000	Ares Capital 2.625% 15/03/25	33,410	0.02	USD 38,000	Bank of America 2.482% 21/03/35	28,558	0.02
USD 20,000	Ares Capital 3.625% 15/03/25	19,545	0.01	USD 10,000	Bank of America 3.111% 22/03/42	3,713	0.01
USD 40,000	Ares Capital 5.15% 21/03/29	48,934	0.03	USD 65,000	Bank of America 4.571% 22/03/33	64,566	0.05
USD 20,000	Arthur J Gallagher Inc 5.415% 10/03/34	25,738	0.01	USD 50,000	Bank of America 5% 21/03/44	47,825	0.03
USD 30,000	Arthur J Gallagher 5.71% 3/03/33	28,185	0.02	USD 26,000	Bank of America 5.444% 20/03/30	27,873	0.02
USD 10,000	Arthur J Gallagher 5.71% 15/03/34	10,368	0.01	USD 60,000	Bank of America Corp 5.511% 24/03/36	61,769	0.04
USD 20,000	Arthur J Gallagher & Co 5.48% 15/03/34	28,506	0.01	USD 35,000	Bank of America Corp 5.744% 12/03/34	36,874	0.03
USD 200,000	Aurora Capital 4% 15/03/29	197,851	0.14	USD 20,000	Bank of New York Mellon 3.415% 20/03/34	22,867	0.02
USD 50,000	Aurora 2.45% 15/03/32	43,656	0.03	USD 38,000	Bank of New York Mellon Corp 5.04% 23/03/32	38,888	0.03
USD 10,000	Aurora Inc 5.55% 15/03/38	10,013	0.01	USD 60,000	Bank of New York Mellon Corp 5.318% 15/03/38	62,267	0.04
USD 20,000	Aurora Guaranty Ltd 3.6% 15/03/31	13,748	0.01	USD 112,000	Bath & Body Works 6.875% 15/03/35	174,153	0.13
USD 95,000	Aurora Finance 2.25% 26/03/31	81,209	0.06	USD 20,000	Bath & Body Works 6.88% 15/03/35	20,588	0.01
GBP 116,000	A1AT 4.25% 15/03/43	162,736	0.12	EUR 250,000	Belden 5.375% 15/03/31	269,304	0.21
USD 40,000	Athene Global Funding 4.82% 04/03/29	48,512	0.03	USD 64,000	Bellring Brands 7% 15/03/33	66,278	0.05
USD 140,000	Athlete Holdings Corp 9.75% 1/03/30	139,664	0.10	USD 231,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 7.75% 1/03/30	248,514	0.18
USD 20,000	Athos Energy 4.125% 15/03/48	18,857	0.01	USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 9.25% 15/03/31	28,573	0.02
USD 110,000	AutoDesk 2.4% 15/03/31	96,838	0.07	EUR 100,000	Blackstone Holdings Inc 5.25% 21/03/32	115,868	0.09
USD 40,000	AutoDesk 2.85% 15/03/30	42,455	0.03	EUR 176,000	Blackstone Holdings Inc 5.477% 21/03/34	187,729	0.14
USD 40,000	Automatic Data Processing Inc 4.35% 15/03/32	48,852	0.03	EUR 100,000	Blackstone Holdings Inc 4.6% 05/03/48	118,218	0.09
USD 28,000	AutoNation Inc 5.88% 15/03/38	28,585	0.02	EUR 100,000	BorgWarner 1% 15/03/31	103,221	0.08
USD 55,000	AveryDennison 5% 15/03/33	66,242	0.04				

⁽⁴⁾ As a portion of this security represents a security with cash

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 123 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1047]

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,000	Broad Financial 8.25% 12/20/22	97,106	0.07	USD 120,000	COG / COG Capital 7.375% 12/20/21	124,541	0.09
USD 135,000	Broad Financial 8.25% 12/20/22	109,503	0.88	USD 30,000	COV / COV Finance 5.75% 11/20/21	27,943	0.02
USD 360,000	Broadbridge Financial Solutions 2.6% 1/5/2027	342,794	0.25	USD 60,000	COV / COV Finance 4.25% 10/20/20	49,452	0.04
USD 10,000	Boycan Union Gas 8.415% 10/20/24	10,337	0.01	USD 5,000	COV LLC / COV Finance Corp 5.1% 1/20/20	5,894	0.00
USD 30,000	Bryan & Bryan 5.05% 11/6/2024	30,793	0.02	USD 105,000	Carson 2.7% 10/20/21	99,169	0.07
USD 31,000	Brunklage Bone Gonsky Property Holdings Inc 7.5% 1/20/22	30,884	0.02	USD 60,000	Carson 4.5% 12/20/21	48,744	0.04
USD 205,000	Buford Capital Global Finance 8.25% 1/20/23	214,357	0.16	USD 20,000	Carson Inc 5.125% 12/20/24	20,238	0.01
USD 90,000	Buford Capital Global Finance LLC 7.5% 12/20/23	91,663	0.07	USD 115,000	Carlin Aluminum Co. 5.875% 1/20/22	115,726	0.09
USD 40,000	Burlington Northern Santa Fe 8.2% 11/1/2024	37,477	0.03	USD 124,000	CH Petroleum Products 4.2% 10/20/20	124,000	0.04
USD 103,000	CACI International Inc 8.171% 1/6/2025	108,017	0.11	USD 67,000	Charles Schwab 3.657% 1/20/24	71,247	0.05
USD 284,000	California Resources 8.25% 15/1/2024	293,748	0.21	USD 65,000	Charles Schwab 6.196% 1/11/2025	66,454	0.05
USD 95,000	Catalent Specialty Products Partners / Catalent Finance 9.15% 12/20/28	94,305	0.07	USD 10,000	Charles Communications Operating / Charles Communications Operating Capital 5.90% 20/5/2012	8,257	0.00
USD 30,000	Capital One Financial 5.7% 1/20/20	31,156	0.02	USD 10,000	Charles Communications Operating / Charles Communications Operating Capital 5.20% 1/1/2023	8,167	0.01
USD 60,000	Capital One Financial 6.051% 1/20/20	68,477	0.05	USD 60,000	Charles Communications Operating / Charles Communications Operating Capital 6.10% 10/11/2025	61,352	0.05
USD 20,000	Capital One Financial 7.824% 20/11/2021	22,718	0.02	USD 10,000	Cheniere Corpus Christi 2.742% 3/1/2023	9,298	0.01
USD 65,000	Capital One Financial Corp 5.884% 20/7/2020	67,521	0.05	USD 220,000	Cheniere Corpus Christi 3.7% 12/11/2023	211,670	0.16
USD 35,000	Capital One Financial Corp 6.105% 20/7/2020	36,123	0.03	USD 248,000	Cheniere Energy 4.625% 15/11/2028	244,751	0.18
USD 10,000	Cardinal Health 5.125% 1/20/22	10,297	0.01	USD 20,000	Cheniere Energy Inc 5.605% 15/10/2024	20,424	0.01
USD 13,000	Cardinal Health 5.45% 12/20/24	13,373	0.01	USD 60,000	Cheniere 3.075% 11/20/2027	59,414	0.02
USD 100,000	Cardinal Health Inc 4.0% 10/20/20	100,167	0.07	USD 70,000	Cheniere USA Inc 4.85% 1/21/2025	71,228	0.05
USD 10,000	Cardinal Health Inc 5.75% 10/11/2024	9,856	0.01	USD 10,000	Cheniere Energy Corp 6.75% 1/20/2020	11,773	0.01
USD 50,000	Carfax 2.2% 1/5/2022	42,754	0.03	USD 20,000	Chubb NA 4.35% 3/15/2045	17,241	0.01
USD 147,626	Carfax 9% 1/13/2028	177,625	0.12	USD 30,000	Church & Dwight 2% 10/1/2022	27,067	0.02
USD 120,188	Carfax 9% 1/5/2030	126,392	0.09	USD 23,000	Church & Dwight 6.75% 1/20/21	25,099	0.02
USD 36,594	Carfax 9% 1/20/21	41,606	0.03	USD 200,000	Citigroup NA 4.874% 2/20/2020	205,481	0.15
USD 210,000	Clave Global Markets 3% 1/20/22	192,082	0.14	USD 60,000	CH Group 3.785% 1/20/2020	47,053	0.03
USD 70,000	CBRE Services 5.80% 12/16/2024	74,301	0.05	USD 45,000	CH Group 4.70% 1/15/2044	38,003	0.03
USD 10,000	COG / COG Capital 4.5% 10/20/20	8,407	0.01	USD 12,000	Cibgroup Inc 9.02% 24/1/2026	12,468	0.01
USD 123,000	COG / COG Capital 4.0% 1/20/22	113,674	0.08	USD 88,000	Cloud Software 0.25% 3/1/2022	94,213	0.07
USD 25,000	COG / COG Capital 4.5% 1/20/23	49,547	0.04	USD 102,000	Cloud Software 2% 20/20/2024	108,182	0.08
USD 50,000	COG / COG Capital 4.75% 1/20/20	48,104	0.04	USD 25,000	CME 4.5% 10/20/24	25,069	0.02
USD 75,000	COG / COG Capital 5.075% 1/1/2022	74,356	0.05	USD 110,000	CNA Insurance Partners 4.75% 10/1/2025	107,952	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan

(*) BlackRock arranged during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[1048] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 121,000	Diversified Healthcare Trust 8.375% 12/2021	122,802	0.07	USD 20,000	Fifth Third Bancorp 8.339% 2/25/2025	21,113	0.02
USD 120,000	Diversified Healthcare Trust 4.75% 12/2022	118,903	0.09	USD 20,000	Fiserv 4.4% 1/7/2049	15,862	0.01
USD 10,000	Dow 5.325% 12/1/2030	10,416	0.01	USD 50,000	Fiserv 5.45% 1/5/2034	51,267	0.04
USD 100,000	Compassia Light 2.75% 7/1/2023	88,216	0.07	USD 40,000	Flanagan 6.6% 2/24/2035	41,248	0.03
USD 20,000	Eaton 4.18% 2/1/2043	17,181	0.01	USD 35,000	Fiserv 5.425% 2/18/2033	36,354	0.03
USD 10,000	EatonStar Corp. 18.72% 20/11/2029	30,018	0.02	USD 15,000	Florida Power & Light 5.6% 12/1/2054	15,354	0.01
USD 180,000	Ecofin 2.125% 10/2023	156,551	0.11	USD 20,000	Florida Power & Light 5.95% 1/1/2030	21,299	0.02
USD 20,000	Ecofin 2.7% 11/1/2024	12,263	0.01	USD 8,000	Florida Power & Light Co 4.08% 1/5/2042	8,728	0.01
USD 90,000	Ecofin 2.75% 1/6/2022	83,554	0.06	USD 10,000	Hawaiian Corp 2.8% 10/1/2053	9,788	0.01
USD 130,000	Educat44 Healthcare 4.5% 1/5/2028	130,797	0.10	USD 23,000	Food Locker 4% 1/1/2029	21,426	0.02
USD 180,000	Electronix Arts 2.95% 1/25/2063	96,947	0.07	USD 65,000	Ford Motor Credit 1.322% 7/1/2033	69,163	0.05
USD 20,000	El Lilly 2.5% 1/5/2030	10,943	0.01	USD 25,000	Fortune Brands Innovations 4.5% 2/25/2032	25,735	0.02
USD 30,000	El Lilly 4.125% 2/22/2047	26,204	0.02	USD 15,000	Fortune Brands Innovations 5.875% 1/1/2033	15,689	0.01
USD 10,000	El Lilly 5.05% 1/6/2034	9,389	0.01	USD 48,000	Fox 6.5% 1/1/2035	50,243	0.04
USD 10,000	El Lilly 5.2% 1/6/2034	9,298	0.01	USD 75,000	Freedom Mortgage 3.125% 1/5/2031	75,800	0.06
USD 45,000	Encompass Health 4.5% 1/1/2029	43,831	0.03	USD 62,000	Freedom Mortgage 3.25% 1/1/2024	64,838	0.05
USD 84,000	Encompass Health 4.425% 1/1/2031	82,689	0.06	USD 25,000	Freedom Mortgage 5.7% 1/1/2029	27,423	0.02
USD 45,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	43,853	0.03	USD 25,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/1/2030	27,735	0.02
USD 87,000	Envi Financial 8.5% 10/1/2031	90,002	0.07	USD 12,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/1/2033	12,389	0.01
USD 141,000	Enviva International 8.125% 1/8/2029	148,100	0.11	USD 30,000	FS-MOR Credit 3.625% 10/1/2027	29,103	0.02
USD 115,000	Enviva International 11.25% 1/5/2029	116,295	0.09	USD 30,000	FS-MOR Capital Corp 8.425% 12/1/2025	31,547	0.02
USD 120,000	Enviva Inc 6.125% 1/1/2023	122,346	0.09	USD 105,000	FTM Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	114,309	0.08
USD 30,000	ECO Resource 4.35% 10/1/2030	34,423	0.03	USD 131,000	FTM Aviation Investors LLC 7% 1/5/2032	138,341	0.10
USD 30,000	Equinox 2% 1/7/2030	18,204	0.01	USD 55,000	FTM Aviation Investors LLC 7.675% 1/1/2030	58,887	0.04
EUR 100,000	Essex Europe 2 Floating Rate LLC 4% 1/5/2034	117,518	0.09	USD 118,000	Gap 3.625% 1/1/2029	98,897	0.07
USD 15,000	Eurochemicals com 3% 10/5/2026	15,927	0.01	USD 244,000	Grant Mullen / Garret LK 7.75% 11/5/2033	255,530	0.19
USD 40,000	ERB Operating LP 4.6% 10/2/2034	39,563	0.03	USD 183,000	GCI 4.75% 11/1/2030	178,460	0.13
USD 10,000	Etesia Laidir 3.125% 1/1/2048	8,434	0.00	USD 10,000	General Motors 5.2% 1/1/2045	9,521	0.01
USD 30,000	Emergence Energy 3.45% 10/1/2030	28,383	0.02	USD 20,000	General Motors Financial 2.55% 8/1/2031	17,625	0.01
USD 70,000	Emergence Energy 5.125% 10/5/2033	69,202	0.05	USD 30,000	General Motors Financial 5.8% 1/1/2031	30,368	0.02
USD 30,000	EW Europe Co 9.875% 10/9/2030	34,531	0.03	USD 34,000	Genentech / Genentech Energy Finance 7.875% 10/5/2032	37,712	0.03
USD 35,000	Exaro 6.6% 10/3/2043	33,346	0.02	USD 31,000	Genentech / Genentech Energy Finance 8.25% 10/1/2029	35,000	0.03
USD 120,000	Exxon Mobil Energy Corp 5.7% 10/1/2032	121,713	0.09	USD 48,000	Genentech / Genentech Energy Finance 8.875% 11/1/2030	51,785	0.04
USD 12,000	Extra Space Storage 5.5% 1/1/2030	14,136	0.01				
USD 77,000	FLZ Corp Inc 7.175% 1/1/2032	81,265	0.06				
USD 100,000	FedEx Research Systems 3.45% 5/1/2032	82,252	0.06				
USD 112,000	Fair Isaac Corp 4% 10/5/2033	103,559	0.08				
USD 10,000	Fidelity Realty 4.5% 1/1/2044	8,241	0.01				
USD 45,000	Fidelity Realty 5.375% 1/1/2029	48,233	0.03				
USD 40,000	Fifth Third Bancorp 4.88% 8/1/2030	41,894	0.03				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see item 1, 6, 9 for further details.

The index on pages 1221 to 1226 form a integral part of this financial statement.

(1050) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,000	Genesee Energy LP / Genesee Energy Finance Corp 6% 10/23/2023	33,310	0.02	USD 20,000	Harris Digital 5.25% 10/1/2024	21,832	0.02
USD 87,000	Girding New York LLC / GERNY Capital Inc 7.25% 5/1/2025	98,372	0.04	USD 42,000	Home Depot 4.35% 25/6/2024	59,364	0.04
USD 4,100	Giveworth 5.5% 10/5/2024	4,043	0.00	USD 40,000	Home Depot 4.35% 10/9/2022	56,207	0.03
USD 110,000	Global Spectrum Inc 5.1% 10/1/2023	112,276	0.04	USD 90,000	Home Depot 5.2% 25/6/2024	75,424	0.06
USD 70,000	GracoSmith/Inve Capital Inc 6.375% 10/1/2024	77,306	0.03	USD 100,000	Humana Funds 1.0% 10/1/2020	82,341	0.07
USD 1,300	Gulfair Marine 7% 10/2/2024	4,875	0.00	USD 80,000	Humana Funds 5.5% 10/2/2025	73,826	0.06
USD 139,000	Global Partners / GLP Finance & 20% 10/1/2022	146,586	0.11	USD 3% 000	Howard Hughes 4.375% 10/1/2021	25,000	0.00
USD 20,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/1/2023	26,489	0.01	USD 40,000	Hubbell 2.3% 10/2/2024	26,880	0.02
USD 80,000	Gilman Sachs 1.948% 21/11/2022	58,433	0.04	USD 75,000	Hydrex Pacific Propellants 4.65% 10/2/2020	69,428	0.05
USD 226,000	Gilman Sachs 3.192% 24/2/2022	265,507	0.15	USD 33,000	Hydrex Pacific Propellants LP 5.45% 10/2/2020	32,262	0.02
USD 30,000	Gilman Sachs 3.814% 25/4/2022	39,106	0.03	USD 35,000	Highway Systems 5.25% 10/2/2020	34,268	0.02
USD 40,000	Gilman Sachs 4.817% 21/10/2020	52,779	0.04	USD 80,000	Idaho Enterprises LP / Idaho Enterprises Finance Corp 9% 10/1/2020	61,872	0.05
USD 280,000	Gilman Sachs 4.224% 21/10/2020	199,318	0.13	USD 90,000	Idaho Enterprises LP / Idaho Enterprises Finance Corp 8.75% 10/1/2020	55,640	0.04
USD 10,000	Gilman Sachs 5.584% 22/6/2025	4,307	0.00	USD 15,000	Idaho Enterprises LP / Idaho Enterprises Finance Corp 5.00% 10/1/2020	14,334	0.00
USD 44,100	Gilman Sachs Growth Int 3.818% 23/10/2020	43,700	0.03	USD 65,000	Heart Communications Inc 0.125% 10/2/2021	73,140	0.05
USD 5,000	Goodman 1/0 Finance LLC 8.125% 11/10/2024	5,013	0.00	USD 57,000	Heart Communications Inc 10.812% 1/1/2020	57,555	0.04
USD 5,000	Gray Media Inc 9.429% 10/2/2022	5,092	0.00	USD 168,000	Insule Corp 6.8% 10/2/2021	172,187	0.12
USD 20,000	Gray Television 10.0% 10/2/2022	21,798	0.02	USD 30,000	Intercontinental Exchange 1.25% 10/2/2022	63,116	0.05
USD 26,000	Great Lakes Dredge & Dock 5.25% 10/2/2020	26,544	0.02	USD 20,000	Intercontinental Exchange 3% 10/2/2020	11,142	0.01
USD 149,000	Greif Bros 5.5% 1/1/2022	146,870	0.11	USD 10,000	Intercontinental Exchange 4.25% 21/9/2024	8,294	0.01
USD 113,000	Guaranty Energy Operating Corp. 14.44-39% 10/2/2024	110,179	0.08	USD 170,000	International Business Machines 4% 20/9/2022	140,357	0.10
USD 25,000	HCA 4.622% 10/2/2020	18,301	0.01	USD 10,000	International Paper 4.25% 10/2/2024	8,808	0.01
USD 20,000	HCA 5.25% 10/9/2024	17,729	0.01	USD 10,000	International Paper 5% 10/1/2020	9,347	0.01
USD 30,000	HCA 5.48% 10/2/2021	31,122	0.02	USD 60,000	Intel 1.65% 10/2/2024	44,864	0.03
USD 20,000	HCA 5.6% 1/4/2024	25,056	0.01	USD 30,000	Intel 2.0% 10/2/2020	24,900	0.02
USD 30,000	HCA 5.833% 10/9/2024	28,875	0.02	USD 55,000	Iron Mountain 5.25% 10/2/2022	60,800	0.04
USD 10,000	HCA 6% 10/1/2024	9,094	0.01	USD 12,000	Iron Mountain 5.625% 10/1/2022	11,817	0.01
USD 20,000	HCA 6.5% 1/4/2024	19,380	0.01	USD 140,000	Iron Mountain, Inc., 10.00% 10/1/2020	143,262	0.11
USD 2,000	Heartland Dental / Heartland Dental Finance 10.0% 10/4/2020	2,126	0.00	USD 20,000	ITC 5.4% 10/2/2020	20,388	0.01
USD 57,000	Hertz Corp 12.625% 10/2/2021	58,254	0.04	USD 10,000	J & M Smucker 5.35% 10/1/2020	13,455	0.01
USD 50,000	Hydrex 4.2% 10/2/2022	48,000	0.04	USD 40,000	Jade 1.7% 10/8/2021	38,325	0.03
USD 89,000	Hillco Domestic Operating 8.125% 10/2/2022	75,099	0.05	USD 40,000	Jade 1.8% 10/1/2020	38,412	0.03
USD 30,000	Hillco Grand Vacations Bermuda / Hillco Grand Vacations Bermuda Inc 4.825% 1/2/2021	46,812	0.03	USD 30,000	Jade Inc 5.45% 10/2/2021	33,860	0.02
USD 140,000	HLF Financing / Harbata International 4.875% 10/2/2021	128,264	0.09	USD 50,000	Jade Global Group / JGL Finance Inc 6.75% 10/2/2021	55,508	0.04
USD 164,000	HLF Financing Ltd LLC / Harbata International Inc 7.25% 10/4/2020	178,812	0.12	USD 60,000	Jared McInerney US Holdings Inc 5.40% 10/9/2024	79,798	0.06
				USD 60,000	JELD-WEN 7% 1/1/2022	71,800	0.05

⁽⁴⁾ All is a portion of this security represents a security on HCN

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see item 1, 6, 10 for details

The index on page 122 (1) 122 (1) is a part of the financial statements

Annual report and audited financial statements 1051

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 161,000	2dBlue Assetport 4 JdBlue Liquidly 8.87% 26/8/2021	169,802	0.42	USD 38,000	Level 3 Financing Inc 8.37% 30/6/2022	88,858	0.26
USD 53,000	John Deere Combined Cycle Generation 4.82% 15/1/2042	53,000	0.04	USD 30,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/5/2024	30,883	0.05
USD 25,000	Johnson & Johnson 5.7% 1/2/2040	26,007	0.01	USD 138,000	Life Time Inc 5% 1/3/1/2031	141,201	0.10
USD 15,000	JPMorgan Chase 5.52% 22/4/2021	15,881	0.01	USD 158,000	Lyft & Wolcott International F 3% 1/6/2031	173,330	0.13
USD 40,000	JPMorgan Chase 5.50% 22/4/2021	26,350	0.02	USD 20,000	Leidos Engagements LLC 7% 15/9/2020	20,540	0.01
USD 30,000	JPMorgan Chase 5.88% 22/1/2043	23,818	0.02	USD 100,000	LPL Holdings Inc 5.85% 15/2/2025	108,218	0.08
USD 30,000	JPMorgan Chase 5.30% 22/1/2043	30,000	0.02	USD 40,000	LPL Holdings Inc 5.75% 15/2/2025	40,838	0.03
USD 50,000	JPMorgan Chase 5.5% 15/1/2043	51,008	0.04	USD 81,000	Lishan Technology Inc 10% 15/11/2022	82,113	0.06
USD 150,000	JPMorgan Chase 5.25% 22/1/2024	153,886	0.12	USD 110,000	LTN International Finance III 5.92% 15/1/2025	117,270	0.09
USD 200,000	JPMorgan Chase & Co 4.91% 3/1/2025	203,538	0.15	USD 60,000	MT Bank Corp 5.18% 21/1/2024	59,518	0.04
USD 10,000	JPMorgan Chase & Co 5.37% 25/7/2026	10,220	0.01	USD 27,000	Mary's Retail 5.47% 15/3/2020	26,842	0.02
USD 20,000	Jurisd Networks 2% 11/1/2028	43,801	0.03	USD 34,000	Mary's Retail Holdings LLC 7.12% 1/8/2023	34,864	0.03
USD 88,000	Karlin US&F Inc 10% 1/1/2029	91,482	0.07	USD 138,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 8.87% 1/1/2023	162,862	0.12
USD 50,000	Katherine 4.5% 1/4/2048	48,268	0.03	USD 40,000	Marathon-Cr Inc 3.28% 1/1/2022	42,132	0.03
USD 20,000	Kellogg's 5.25% 16/5/2024	19,812	0.01	USD 70,000	Matsumi International 3.35% 1/2/2025	70,636	0.05
USD 10,000	Kimberly-Clark 5.24% 30/2/2040	7,152	0.01	USD 48,000	MetLife 4.75% 20/4/2023	48,788	0.04
USD 20,000	Kinder Morgan 5.4% 15/3/2034	21,243	0.02	USD 28,000	Marsh & McLennan 2.8% 15/1/2021	33,888	0.03
USD 30,000	Kinder Morgan 5.56% 1/1/2024	48,303	0.04	USD 60,000	Marsh & McLennan 4.25% 15/2/2025	47,355	0.03
USD 10,000	Kinder Morgan 7.75% 15/1/2022	11,576	0.01	USD 25,000	Marsh & McLennan 4.4% 15/2/2025	22,300	0.02
USD 22,000	Kobe River Corp 7.75% 15/2/2023	60,813	0.04	USD 10,000	Marsh & McLennan 5.45% 15/2/2025	9,823	0.01
USD 37,000	Koch's Corp 7.0% 1/6/2020	37,840	0.03	USD 10,000	Marsh & McLennan 5.45% 15/2/2024	9,823	0.01
USD 10,000	Kroger 3.95% 15/1/2022	7,822	0.01	USD 20,000	Marsh & McLennan 5.7% 15/2/2025	19,888	0.01
USD 20,000	Kroger 5.82% 15/2/2024	19,888	0.01	USD 20,000	Marsh & McLennan Corp Inc 7% 15/2/2025	20,084	0.01
USD 10,000	Kroger Co 5.8% 15/2/2024	9,814	0.01	USD 20,000	Marsh & McLennan Corp Inc 5.45% 15/2/2024	19,245	0.01
USD 45,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.7% 1/6/2031	48,881	0.03	USD 138,000	Marta Marietta Marketing 2.4% 15/2/2021	135,888	0.09
USD 25,000	Laboratory of America 7.5% 1/6/2025	24,500	0.02	USD 30,000	Marta Marietta Marketing 3.2% 15/2/2021	33,300	0.02
USD 0,000	Laboratory of America 4.7% 1/2/2045	4,386	0.00	USD 10,000	Masachusetts Biotech 5.402% 26/2/2024	9,355	0.01
USD 20,000	Law Research 2.01% 15/4/2020	12,796	0.01	USD 60,000	Mastercard 5.88% 29/3/2020	55,538	0.04
USD 40,000	Law Research 3.13% 15/4/2020	27,890	0.02	USD 60,000	Mastercard Inc 4.50% 15/1/2025	58,584	0.04
USD 10,000	Las Vegas Sands 6% 15/8/2029	10,576	0.01	USD 110,000	Match Group Holdings II LLC 6.72% 25/9/2023	111,581	0.08
USD 80,000	Las Vegas Sands Corp 6.2% 15/8/2024	82,888	0.06	USD 62,000	Match II 5.62% 15/2/2028	61,855	0.05
USD 25,000	Leak 3.5% 30/5/2030	28,308	0.02	USD 50,000	McDonald's 4.45% 1/2/2042	42,268	0.03
USD 140,000	Leum International 5.5% 15/9/2028	151,279	0.11	USD 10,000	McLennan Corp 4.63% 26/5/2026	10,171	0.01
USD 40,000	Level 2 Financing 4.25% 1/1/2023	44,312	0.03				
USD 80,000	Level 3 Financing 4.87% 16/8/2026	83,437	0.06				
USD 40,000	Level 3 Financing 7.75% 15/1/2020	46,000	0.03				
USD 40,000	Level 3 Financing Inc 8.87% 15/1/2020	59,589	0.04				

⁽⁴⁾ All or a portion of the security represents a security margin

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 for further details

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements

(1052) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,000	McGraw-Hill 4.55% 30/01/2032	20,297	0.01	USD 31,000	National Mortgage 5.5% 1/01/25	31,303	0.02
USD 40,000	McGraw-Hill 5.25% 30/01/2025	40,296	0.03	USD 252,000	WCR Artery 9.0% 1/01/2025	273,668	0.20
USD 30,000	Meas. Jefferson Nutrition 4.6% 1/01/2044	30,427	0.02	USD 30,000	Helix 2.7% 22/01/2025	27,423	0.02
USD 10,000	Melex 2.5% 1/01/2034	10,388	0.01	USD 44,000	NWApac Inc 5.7% 1/01/2035	44,352	0.03
USD 30,000	Melex 5% 1/01/2033	27,216	0.02	USD 192,000	New Floor Holdings Inc 5.25% 1/01/2030	200,304	0.15
USD 80,000	Melex 5.15% 1/01/2032	54,834	0.04	USD 40,000	New York Life Global Funding 1.35% 1/01/2031	34,341	0.02
USD 110,000	MED Healthcare 3.25% 1/01/2028	153,205	0.11	USD 10,000	New York Life Global Funding 3.8% 1/11/2027	9,877	0.01
USD 10,000	MGM Resorts International 8.125% 1/01/2029	10,426	0.01	USD 50,000	New York Life Global Funding 4.4% 25/01/2028	48,877	0.04
USD 40,000	Microsoft 2.875% 1/01/2039	34,517	0.03	USD 60,000	New York State Electric & Gas 5.5% 15/01/2049	57,174	0.04
USD 30,000	Minerals Properties Inc 5.215% 1/01/2030	30,520	0.02	USD 60,000	New York State Electric & Gas Corp 5.5% 15/01/2034	61,124	0.04
USD 25,000	Morgan Stanley 1.75% 1/01/2032	21,001	0.02	USD 210,000	Nextar Media 4.75% 1/11/2028	200,229	0.15
USD 130,000	Morgan Stanley 2.475% 21/11/2028	128,319	0.09	USD 110,000	Nextar Media 5.625% 10/01/2027	115,003	0.08
USD 20,000	Morgan Stanley 3.217% 22/01/2042	15,251	0.01	USD 30,000	NorEnr Energy Capital 5.25% 20/01/2033	27,579	0.02
USD 50,000	Morgan Stanley 4.35% 04/01/2028	50,001	0.04	USD 60,000	Norfolk Southern Power Corp 5.825% 2/01/2030	57,204	0.04
USD 20,000	Morgan Stanley 4.375% 21/11/2037	17,066	0.01	USD 15,000	Norfolk Southern Power Corp 144A 5.645% 12/11/2034	14,433	0.01
USD 140,000	Morgan Stanley 5% 24/11/2025	140,009	0.10	USD 44,000	Norfolk Southern Acceptance Co LLC 5.95% 15/01/2028	44,519	0.03
USD 80,000	Morgan Stanley 5.25% 21/01/2034	81,703	0.06	USD 190,000	Norfolk Financial II 2% 15/01/2030	202,371	0.15
USD 10,000	Morgan Stanley 5.997% 24/11/2031	9,887	0.01	USD 14,000	Northern 6% 1/01/2027	13,732	0.01
USD 30,000	Morgan Stanley 5.801% 1/01/2025	31,538	0.02	USD 21,000	Northern 4.25% 16/01/2031	18,824	0.01
USD 20,000	Morgan Stanley 5.542% 22/01/2039	20,790	0.01	USD 172,000	Northern 4.305% 1/01/2030	173,588	0.09
USD 40,000	Mutual Shares 2.75% 24/01/2031	77,491	0.06	USD 114,000	Northern 6.25% 15/01/2044	78,845	0.06
USD 50,000	Mutual Shares 5.4% 15/01/2034	51,397	0.04	USD 30,000	Novartis Capital 2.75% 14/01/2031	28,351	0.02
USD 40,000	Mutual Shares 5.5% 1/01/2044	58,343	0.04	USD 50,000	Novartis 4.25% 30/11/2030	25,311	0.02
USD 60,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.25% 31/01/2026	71,208	0.05	USD 120,000	Novartis Inc 8.25% 30/11/2030	128,723	0.09
USD 110,000	MPH Acquisition Holdings LLC 6.75% 31/01/2031	96,318	0.07	USD 31,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2024	31,352	0.02
USD 15,000	MPH Acquisition Holdings LLC 11.5% 15/11/2030	46,628	0.03	USD 40,000	NUTR Electric Co 4.55% 16/01/2031	31,264	0.02
USD 20,000	MPLX 2.85% 11/01/2035	22,386	0.02	USD 100,000	Nutor 2.917% 1/11/2022	99,305	0.04
USD 90,000	MPLX 4% 1/01/2038	88,508	0.07	USD 10,000	Nutor Corp 3.88% 1/01/2022	7,428	0.00
USD 30,000	MPLX 4.7% 15/01/2040	24,246	0.02	USD 20,000	Nutor Corp 0.4% 1/11/2030	22,067	0.02
USD 130,000	MPLX 4.95% 14/01/2032	127,396	0.09	USD 110,000	NVR 7% 1/01/2030	111,382	0.08
USD 20,000	MPLX 5.2% 1/11/2047	17,412	0.01	USD 20,000	Onco Electric Delivery 5.7% 15/01/2030	14,475	0.01
USD 20,000	MPLX 6.25% 1/01/2034	20,770	0.01	USD 60,000	Onco Electric Delivery 6.25% 15/11/2023	64,622	0.04
USD 110,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/11/2027	104,229	0.08	USD 20,000	Onco Electric Delivery Co LLC 5.55% 15/01/2034	13,438	0.01
USD 160,000	Stanley 3.35% 20/01/2028	165,102	0.12	USD 52,000	OnMain Finance 7.125% 15/11/2031	51,360	0.04
USD 25,000	National Fuel Gas Co 5.25% 15/01/2031	27,358	0.02	USD 190,000	OnMain Finance 7.5% 10/05/2031	204,633	0.15
USD 30,000	National Fuel 1/01/2044	30,094	0.02	USD 145,000	OnMain Finance 7.875% 15/01/2030	153,547	0.11
USD 60,000	National Mortgage 5.75% 15/11/2033	60,605	0.04	USD 24,000	OnMain Finance Corp 5.125% 15/01/2029	28,492	0.02
				USD 50,000	OnMain Finance Corp 7.125% 15/01/2031	55,228	0.04

⁽⁴⁾ AS is a portion of the security represents a security option

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 latter section

The index on pages 122(1) 122(6) are integral part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [1053]

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,000	ONEOK 4.36% 15/9/2029	48,200	0.04	USD 40,000	PNC Financial Services 2.55% 22/12/2030	57,329	0.05
USD 20,000	ONEOK 4.66% 15/5/2030	48,586	0.04	USD 20,000	PNC Financial Services 3.40% 23/02/2031	21,944	0.02
USD 260,000	ONEOK 3.88% 01/1/2026	243,502	0.53	USD 30,000	PNC Financial Services 3.40% 19/5/2030	11,222	0.02
USD 6,000	ONEOK 5.1% 10/1/2032	8,211	0.00	USD 10,000	PNC Financial Services 3.60% 20/11/2027	11,203	0.01
USD 90,000	ONEOK 4.58% 13/10/2031	32,279	0.02	USD 40,000	PNC Financial Services QMop Inc. 5.37% 1/1/2030	42,843	0.05
USD 20,000	ONEOK 4.02% 10/3/2025	28,824	0.02	USD 140,000	Pied 5.5% 15/1/2029	142,578	0.16
USD 30,000	ONEOK 7.35% 10/1/2024	63,375	0.04	USD 281,000	Pied 5.37% 1/9/2030	264,700	0.29
USD 50,000	Oxide 3.0% 1/6/2026	34,344	0.02	USD 223,000	Plasma Entertainment Sub./Plasma Entertainment Finance 5.02% 1/6/2029	230,176	0.25
USD 40,000	Oxide 3.85% 1/4/2030	28,115	0.02	USD 20,000	President and Fellows of Harvard College 2.17% 1/10/2030	12,932	0.01
USD 4,000	Oxide 3.92% 25/2/2031	2,909	0.00	USD 110,000	Progressive 2% 1/3/2032	11,307	0.01
USD 10,000	Oxide 4.32% 1/5/2025	7,652	0.01	USD 40,000	Progressive 3.7% 15/2/2032	24,724	0.02
USD 30,000	Oxide 4.8% 4/2/2027	38,007	0.02	USD 40,000	Progressive 3.95% 20/2/2030	31,200	0.02
USD 91,000	Oxide 5.55% 6/2/2025	84,054	0.05	USD 60,000	Progressive 4.12% 5/10/2032	41,188	0.03
USD 40,000	Oxide Corp 4.7% 27/9/2034	38,894	0.03	USD 10,000	Progressive 4.50% 1/6/2033	13,213	0.01
USD 120,000	Oxide Corp 5.5% 3/10/2032	107,577	0.09	USD 100,000	Prologis 4.1% 1/6/2033	100,294	0.02
USD 16,000	Oxide Holdings Inc 6.25% 1/10/2032	18,202	0.01	USD 10,000	Prologis 5.20% 15/4/2033	9,497	0.01
USD 5,000	Oxide Holdings Inc 6% 1/5/2033	5,068	0.00	EUR 100,000	Prudential Financial 1.5% 9/2/2034	99,798	0.07
USD 10,000	ONE Worldwide 2.11% 15/12/2040	11,589	0.01	USD 20,000	Prudential Financial 0% 1/3/2030	15,581	0.01
USD 20,000	Owens-Illinois Glass Container 4.52% 1/3/2027	26,882	0.02	USD 40,000	Public Service Electric and Gas 3.12% 1/3/2033	37,283	0.03
USD 10,000	Pacific Life Global Funding II 2.40% 1/1/2032	62,204	0.04	USD 35,000	Public Service Electric and Gas 5.3% 1/10/2034	14,333	0.01
USD 180,000	Pagaya US Holdings Co LLC 8.87% 1/10/2030	190,881	0.13	USD 30,000	Public Service Electric and Gas 5.45% 1/8/2033	29,028	0.02
EUR 100,000	Parker-Hannifin Corp 2.34% 1/3/2030	114,304	0.08	USD 7,000	Public Service Electric and Gas Co 3.95% 1/6/2042	5,766	0.00
USD 40,000	Patco Industries 4.75% 1/5/2039	48,165	0.03	USD 30,000	Public Service Enterprise 6.120% 15/10/2029	32,227	0.02
USD 152,000	Patco Industries Inc 5.75% 1/11/2032	154,383	0.11	USD 20,000	Public Service of New Hampshire 5.15% 1/1/2031	18,573	0.01
USD 30,000	PEDCO Energy 4.75% 1/10/2032	41,141	0.03	USD 55,000	PubM Group 6.37% 1/5/2033	54,377	0.04
USD 10,000	PEDCO Energy Co 5.50% 1/1/2036	10,749	0.01	USD 70,000	Quanta Services 3.9% 1/1/6/2030	69,236	0.05
USD 172,000	PennyMac Financial Services 7.126% 1/1/2030	166,285	0.09	USD 30,000	Quanta Services Inc 5.1% 9/8/2035	24,760	0.02
USD 33,000	PennyMac Financial Services 7.875% 1/1/2030	35,559	0.03	USD 50,000	Quest Diagnostics 4.25% 20/9/2029	50,041	0.04
USD 16,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 1/5/2034	15,506	0.01	USD 118,000	QXX Building Products Inc 2.75% 3/14/2032	120,800	0.24
USD 90,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 1/5/2033	82,302	0.07	USD 130,000	Rain Carbon 12.20% 1/9/2036	147,156	0.11
USD 40,000	PennyMac Financial Services Inc 6.375% 1/3/2033	43,328	0.03	USD 180,000	Regeneron Pharmaceuticals 1.75% 1/5/2038	168,327	0.12
USD 100,000	Repsol 2.75% 21/11/2031	81,302	0.04	USD 90,000	Regeneron Pharmaceuticals 2.8% 1/5/2038	83,843	0.04
USD 10,000	Repsol 3.45% 1/10/2034	17,380	0.01	USD 100,000	Reliance 2.10% 1/5/2030	108,253	0.12
USD 90,000	Repsol 4.66% 1/5/2033	43,686	0.03	USD 20,000	RELX Capital Inc 3.20% 2/1/2035	20,888	0.02
USD 30,000	Repsol 1/4 4% 5/1/2042	28,888	0.02				
USD 20,000	Repsol Inc 5.25% 1/11/2034	19,586	0.01				
USD 45,000	ROSE 0% 1/10/2028	41,302	0.06				
USD 110,000	ROSE Corp 1.375% 1/12/2036	114,072	0.09				
USD 44,000	Rhodia 5.75% 1/5/2035	68,238	0.05				
USD 60,000	Rhodia 5/4 4.620% 15/10/2032	67,859	0.05				
USD 40,000	Primor Natural Resources 2.10% 1/1/2031	39,882	0.03				
USD 6,000	Primor Energy 5.975% 1/1/2037	8,056	0.01				
USD 90,000	Primor Energy 7.25% 1/5/2032	88,661	0.06				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 123/192 to 126/192 form an integral part of these financial statements.

(1054) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 125,000	Research World Las Vegas LLC/ RWLV Capital Inc 8.30% 2770270	125,766	0.09	USD 20,000	Southern California Edison 8.875% 1/20/24	18,752	0.01
USD 20,000	Realty 2.2% 15/1/2029	18,104	0.01	USD 20,000	Southern California Edison 8.475% 1/1/2027	17,851	0.01
USD 20,000	RGA Credit Funding 5.00% 6/1/2023	20,306	0.01	USD 10,000	Southern California Gas 5.70% 1/1/2027	9,818	0.01
USD 27,000	Rial Hotel Properties/ RHP Finance 4.25% 1/1/2027	26,841	0.02	USD 20,000	Southwest Gas 1.18% 15/1/2021	15,575	0.01
USD 146,000	Reim Capital Corp 6% 1/1/2029	218,519	0.15	USD 10,000	Southwest Gas 1.0% 2/1/2024	7,518	0.01
USD 134,000	Reim Capital Corp 6% 1/1/2029	136,301	0.10	USD 258,000	Symf Capital 6.375% 1/1/2029	223,388	0.16
USD 100,000	Rohan Holdings LLC/Rohan LLC/Rohan Automotive LLC 10% 1/1/2021	94,488	0.07	USD 10,000	Symf Capital 6.70% 1/1/2029	12,155	0.01
USD 10,000	ROBOEX Corp 3.875% 1/1/2029	9,312	0.01	USD 30,000	Shutterstock 3.2% 1/1/1/2020	26,264	0.01
USD 60,000	Russek Capital 6.125% 1/1/2025	51,268	0.04	USD 10,000	Shutterstock Corp 4.5% 1/1/1/2010	8,312	0.01
USD 67,000	Russek Capital 6.375% 1/1/2025	68,658	0.05	USD 10,000	Shutterstock Corp 5% 1/1/2024	10,155	0.01
USD 25,000	Ryder Technologies Inc 4.25% 1/1/2028	25,094	0.02	USD 198,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/1/2029	198,379	0.14
USD 20,000	Ryder Technologies Inc 5.1% 1/1/2025	19,876	0.01	USD 10,000	Starwood Property Trust Inc 6% 1/1/2025	10,327	0.01
USD 30,000	Ryder System 6.89% 1/1/2028	31,071	0.02	USD 10,000	Starwood Property Trust Inc 6.2% 1/1/2025	11,890	0.01
USD 25,000	S&P Global 2.2% 1/1/2024	12,571	0.01	USD 61,000	Starwood Property Trust Inc 6.2% 1/1/2025	61,750	0.04
USD 20,000	S&P Global 3.3% 1/1/2027	14,354	0.01	USD 64,000	Starr Capital Holdings 1.1% 1/1/2020	68,118	0.04
USD 75,000	Sabra GLS 11.25% 1/1/2027	77,925	0.06	USD 38,000	Storpeak Rise Power LLC 7.25% 1/1/2022	38,811	0.03
USD 20,000	San Diego Gas & Electric 1.25% 1/1/2027	14,386	0.01	USD 159,000	Storax 7.875% 1/1/2021	168,182	0.12
USD 80,000	Savanna Energy II 5.875% 1/1/2029	71,601	0.05	USD 35,000	Storax Energy Asset LLO 5.875% 1/1/2022	38,802	0.03
USD 10,000	Sawira 3.0% 1/1/2028	8,444	0.01	USD 44,000	Storax Energy 4.875% 1/1/2029	42,250	0.03
USD 20,000	Sawira 4% 1/1/2029	16,002	0.01	USD 20,000	Sunoco LP 7% 1/1/2029	25,880	0.02
USD 115,000	Sawira 1.4% 1/1/2025	115,758	0.10	USD 232,000	Synovus Financial 7.25% 1/1/2027	244,700	0.18
USD 20,000	Shaw-Wilkins Co 4.8% 1/1/2021	20,437	0.01	USD 184,000	Talent Production 6% 1/1/2029	189,487	0.14
USD 10,000	Shaw-Wilkins Co 5.25% 1/1/2021	10,291	0.01	USD 118,000	Talent Production 6.25% 1/1/2027	120,888	0.11
USD 10,000	Siron Property 5.875% 1/1/2023	10,209	0.01	USD 38,000	Tegedy 3.05% 1/1/2022	28,860	0.02
USD 110,000	Siron Property Group LP 4.25% 1/1/2024	9,261	0.01	USD 10,000	Targa Resources 4.50% 1/1/2027	10,552	0.01
USD 30,000	Siron Property Group (P) 6.875% 1/1/2024	30,328	0.02	USD 35,000	Targa Resources 5.5% 1/1/2025	38,294	0.03
USD 172,000	Social Television 5.5% 1/1/2029	162,539	0.12	USD 60,000	Targa Resources 5.15% 1/1/2025	65,308	0.05
USD 141,000	Social Television Group Inc 4.575% 1/1/2022	112,108	0.08	USD 10,000	Targa Resources 4.8% 1/1/2024	10,800	0.01
USD 19,000	Social Television Group Inc 6.125% 1/1/2025	18,278	0.01	USD 40,000	Targa Resources 5.5% 1/1/2025	41,354	0.03
USD 79,000	Sonus.MR Radio 3.875% 1/1/2021	71,172	0.05	USD 10,000	Targa Resources Corp 5.125% 1/1/2025	21,258	0.02
USD 71,000	Sonus.MR Radio 4.125% 1/1/2023	68,136	0.05	USD 12,000	TECH 4.425% 1/1/2028	10,571	0.01
USD 60,000	Sonus.MR Radio 5.5% 1/1/2025	60,054	0.05	USD 90,000	TECH 6% 1/1/2029	90,007	0.06
USD 118,000	SLM Corp 8.0% 1/1/1/2020	144,568	0.10	USD 190,000	Tequesta Technologies 7.25% 1/1/2027	115,097	0.09
USD 174,000	Snap Inc 4.875% 1/1/2023	155,125	0.12	USD 60,000	Tenet Healthcare 4.425% 1/1/2028	60,762	0.05
USD 35,000	Snap Inc 4.875% 1/1/2024	30,172	0.02	USD 38,000	Tenet Healthcare 4.125% 1/1/2028	38,847	0.03
USD 40,000	Snap Inc 5.1% 1/1/2028	28,365	0.02	USD 18,000	Tenet Healthcare 4.125% 1/1/2028	18,878	0.01
USD 60,000	Snap Inc 4.2% 1/1/2024	40,585	0.03	USD 12,000	Tenet Capital Management 4% 6/1/2027	10,700	0.01
USD 21,000	Sonnet Group International Inc 6% 1/1/2029	20,209	0.01				
USD 20,000	Southern California Edison 5.80% 1/1/2029	19,376	0.01				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security option.

⁽⁵⁾ The name of the issuer is not the same as the name of the issuer.

The index on page 122 (122) is not a part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1055]

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,000	Texas Instruments 4.1% 16/9/2052	38,237	0.03	USD 218,000	Virtuix Global Biopharmaceuticals Ltd. 6.75% 15/12/2026	175,868	0.08
USD 70,000	Texas Instruments 2% 14/5/2051	64,205	0.06	USD 116,000	Virtuix 2.7% 15/12/2031	81,104	0.07
USD 10,000	Texas Instruments 5.05% 15/5/2053	9,006	0.01	USD 75,000	Virtuix Analytics 3.525% 15/5/2050	55,173	0.04
USD 18,000	Texas Instruments 4% 13/10/2029	17,867	0.01	USD 24,000	Virtuix Analytics 5.25% 16/12/2034	24,322	0.02
USD 44,100	TideWater Inc 3.25% 15/7/2050	47,003	0.03	USD 20,000	Virtuix Communications 2.05% 20/11/2040	14,183	0.01
USD 80,000	T-Mobile USA 3.875% 10/4/2050	86,173	0.06	USD 110,000	Virtuix Communications 2.2875% 20/10/2054	75,327	0.04
USD 13,000	T-Mobile USA 4.075% 16/4/2040	11,658	0.01	USD 10,000	Virtuix Communications 3.7% 20/9/2051	6,588	0.01
USD 76,000	T-Mobile USA 4.37% 15/12/2050	82,208	0.05	USD 25,000	Virtuix Communications 5.25% 18/2/2052	25,100	0.02
USD 54,000	T-Mobile USA 5.65% 15/12/2053	48,001	0.03	USD 14,000	Virtuix Communications 5.5% 20/2/2054	13,473	0.01
USD 80,000	T-Mobile USA Inc 8.25% 16/5/2055	64,576	0.04	USD 38,000	Virtuix Corp 6.45% 1/11/2057	33,141	0.03
USD 10,000	T-Mobile USA Inc 8.8% 15/9/2062	8,774	0.01	USD 148,000	Virtuix Patient 7.5% 15/5/2031	158,068	0.11
USD 10,000	Trans Technologies Clinical Holding Co Ltd 5.75% 10/5/2043	10,311	0.01	USD 78,000	Waste 6.5% 15/10/2028	72,166	0.05
USD 10,000	Transwales 4% 20/5/2047	9,058	0.01	USD 227,000	Waste 7.5% 20/5/2031	213,127	0.16
USD 90,000	Truist Financial 3.907% 6/6/2034	94,611	0.07	USD 100,000	Vici Properties/Vici Hotel 3.75% 15/2/2027	96,883	0.07
USD 200,000	TSAC-Accura 4.25% 22/10/2032	200,044	0.15	USD 30,000	Vici Properties/Vicinity 6.75% 10/2/2027	29,888	0.02
USD 115,000	Tyco Farm 11.075% 30/4/2029	133,817	0.10	USD 100,000	Vici Properties/Vicinity 6.75% 10/2/2027	99,244	0.06
USD 26,000	Tyson Foods 3.4% 15/9/2029	25,889	0.02	USD 30,000	Vici Properties/Vicinity 6.75% 10/2/2027	29,888	0.02
USD 20,000	Tyson Foods 3.7% 15/9/2034	20,356	0.02	USD 20,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	200,308	0.15
EUR 280,000	UAG International 2.5% 17/2/2029	214,258	0.16	USD 30,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	29,281	0.02
USD 80,000	Under Armour Inc 7.25% 18/2/2030	88,158	0.06	USD 30,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	29,281	0.02
USD 30,000	Union Pacific 3.8% 10/6/2032	43,672	0.03	USD 30,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	29,281	0.02
USD 10,000	Union Pacific 3.809% 20/10/2030	7,174	0.01	USD 20,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	17,543	0.01
USD 51,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2029	55,370	0.04	USD 200,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	200,308	0.15
USD 41,000	United Wholesale Mortgage 4.25% 15/8/2027	41,811	0.03	USD 30,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	29,281	0.02
USD 40,000	Unit Group / Unit Financial / CSL Capital 5.5% 15/2/2029	41,838	0.03	USD 30,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	29,281	0.02
USD 125,000	Unit Group / Unit Financial / CSL Capital 10.7% 15/2/2029	123,344	0.10	USD 116,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	117,411	0.09
USD 10,000	University of Southern California 3.809% 1/11/2030	8,272	0.01	USD 20,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	17,543	0.01
USD 75,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	71,899	0.05	USD 80,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	79,817	0.06
USD 266,000	US Bancorp 5.424% 12/2/2026	276,844	0.21	USD 15,000	Vicinity of America Financial 4.3% 14/8/2026	14,855	0.01
USD 23,000	US Foods 4.825% 18/10/30	21,206	0.02	USD 241,000	Wahar LLC 7.25% 31/10/2020	248,928	0.19
USD 78,000	US Foods 5.075% 15/5/2028	75,321	0.06	USD 130,000	Wayfair LLC 7.75% 15/12/2030	124,862	0.10
USD 114,000	US Foods 7.25% 12/10/2030	101,317	0.08	GBP 150,000	Wells Fargo 2.125% 24/10/2021	115,367	0.09
USD 130,000	US Foods Inc 5.75% 15/11/2032	136,306	0.10	USD 20,000	Wells Fargo 2.675% 30/10/2028	18,860	0.01
USD 30,000	Valero Energy 4% 14/2/2023	24,326	0.02	USD 75,000	Wells Fargo 3.25% 2/2/2023	72,224	0.05
USD 34,000	Veritas Realty 5.625% 1/10/24	24,643	0.02	USD 74,000	Wells Fargo 4.887% 23/10/2020	74,483	0.06
USD 40,000	Veritas Realty LP 6% 15/1/2025	30,656	0.03	USD 20,000	Wells Fargo 6.411% 23/10/2024	22,042	0.02
USD 10,000	Venture Global LfG 8.125% 1/10/28	10,376	0.01	USD 80,000	Wells Fargo 6 Oct 2.11% 31/3/2025	80,779	0.07
USD 36,000	Venture Global LfG 8.75% 1/10/23	37,606	0.03	USD 40,000	Wells Fargo 7.25% 15/11/2022	44,825	0.04
USD 43,000	Venture Global LfG 9.3% 1/2/2029	44,628	0.03	USD 30,000	Wells Fargo 8.8% 1/10/23	31,628	0.02
USD 150,000	Venture Global LfG 9.875% 3/2/2032	155,036	0.12	USD 10,000	Wells Fargo 9.25% 1/10/24	9,181	0.01
USD 40,000	Venture Global Biopharmaceuticals Ltd. 4.5% 15/1/2034	48,944	0.04	USD 31,000	Wells Fargo 9.25% 1/10/24	31,072	0.02

⁽⁴⁾ AS is a portion of the security represents a security option

⁽⁵⁾ The value of the security is the value of the security at the time of the report.

The value of the security is the value of the security at the time of the report.

(1058) BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,000	Weyden Midstream Operating 8.25% 1/1/2025	26,872	0.02	USD 100,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 10/1/2025	127,547	0.12
USD 10,000	Weyden Midstream Operating 8.25% 10/1/2025	10,521	0.01	USD 100,000	Uruguay Government International Bond 5.44% 14/1/2027	100,200	0.11
USD 40,000	Weyden Southern Global Funding 4.2% 10/1/2029	40,303	0.03	USD 200,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2024	212,500	0.19
USD 40,000	Wynn North America 5.9% 3/1/2024	58,418	0.04	USD 150,000	Uruguay Government International Bond 7.65% 21/1/2026	104,200	0.09
USD 20,000	Wynn North America Inc 5.35% 10/1/2030	20,394	0.01	USD 500,000	Uruguay Government International Bond 7.67% 10/12/2022	113,875	0.08
USD 144,500	Wyndham Expense LLC / Wyndham Expense Finance Corp 8.25% 10/1/2023	171,122	0.12			1,230,180	1.15
USD 148,000	Wyndham Global Wpc 4% 10/1/2029	152,852	0.11	Uzbekistan			
USD 76,000	Wyndham 3.4% 10/1/2022	68,386	0.05	USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.10% 26/1/2029	200,800	0.18
USD 140,000	Xcel 2.25% 3/1/2023	66,806	0.05	USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.94% 20/1/2032	273,174	0.15
USD 62,000	Zacks 4.10% 10/1/2029	48,005	0.04	USD 200,000	Uzbekneftegaz JSC Reg B 4.75% 10/11/2029	188,703	0.14
USD 20,000	Zimex Bond 5.25% 3/1/2026	20,223	0.02			402,563	0.34
USD 20,000	Zimex 3% 10/1/2030	12,397	0.01	Zambia			
USD 20,000	Zimex 4.45% 20/1/2040	16,376	0.01	USD 62,500	Zambia Government International Bond 8.1% 3/11/2023	62,500	0.04
USD 50,000	Zimex 4.7% 10/1/2045	45,417	0.03	USD 62,500	Zambia Government International Bond 8.75% 20/1/2027	77,364	0.06
USD 170,000	Zimex 5.8% 10/1/2030	173,945	0.13			139,864	0.12
USD 20,000	Zimex Inc 3.95% 12/1/2047	22,713	0.02	Total Bonds		132,320,188	86.78
		50,248,573	34.60	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Acquired by an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Author Regulated Market			
Uruguay				Total Portfolio		132,320,188	86.78
USD 200,000	Uruguay Republic of Uruguay 5.25% 10/1/2026	142,890	0.13	Official Assets		4,460,563	3.21
USD 40,000	Uruguay Government International Bond 5.12% 20/1/2025	61,368	0.04	Total Net Assets (USD)		137,520,818	100.00
USD 40,000	Uruguay Government International Bond 4.17% 2/1/1/2027	60,540	0.04				
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 4.37% 21/1/2025	201,290	0.15				
USD 110,000	Uruguay Government International Bond 4.87% 20/1/2025	276,780	0.20				

*All is a portion of this security represents a security interest

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Portfolios	Currency	Ratio	Counterparty	Settlement date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
GBP	373,888	GBP	1.0743H	Barclays	20/01/05	(5,112)
USD	2,919,226	GBP	1.9913H	Barclays	20/01/05	98,813
USD	7,796,797	EUR	17.3747H	Deutsche Bank	20/01/05	(706,162)
USD	57,700	EUR	82.88H	Deutsche Bank	20/01/05	(1,115)
USD	52,849	GBP	44.00H	BNP Paribas	20/01/05	(920)
USD	165,214	EUR	189.30H	BNP Paribas	20/01/05	(1,365)
Net unhedged appreciation						20,671
AUD Hedged Share Class						
AUD	16,641,008	100	95.78125H	BHP Billiton	12/01/05	51,454
Net unhedged appreciation						51,454

†The size of the data set used for the model is 100,000. For more details, see the text.

Reprints on pages 1207b-1208b are included part of the financial disclosure.

Annual report and audited financial statements (1057)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	15,841,346	USD	16,479,871	BNY Mellon	12/01/2026	29,918
USD	41,679	EUR	37,403	BNY Mellon	12/01/2026	(88)
Net unrealised appreciation						29,830
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure) - USD 197,942,000						(294,284)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(4)	EUR	Euro BOBL	September 2025	548,280	3,361
4	EUR	Euro BOBL	September 2025	548,280	(3,408)
(2)	EUR	Euro Bund	September 2025	302,382	3,548
3	EUR	Euro Bund	September 2025	483,574	(5,322)
5	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	437,162	2,071
12	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	1,371,376	(955)
(17)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	1,911,437	(4,175)
(2)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	800,516	(1,800)
(7)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	816,594	253
1	GBP	Long Gilt	December 2025	122,907	229
1	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	114,281	(55)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	112,458	(246)
16	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	2,664,922	2,111
1	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	308,492	311
4	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	437,594	480
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	106,598	(158)
(2)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	328,719	(485)
(6)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	688,156	(1,456)
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	118,856	7
Total				11,418,243	(5,388)

⁽⁴⁾ Fund ratios changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1058] BlackRock Global Funds (BGF)

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market				556,509	Flightmouse	4,128,366	2.42
COMMON STOCKS (SHARES)				348,579	Rolls-Royce	3,629,509	2.11
Jersey				318,439	Seegs	1,862,188	1.16
114,568	Espritnet	4,371,493	2.54	873,236	Gawco	2,131,374	1.24
1,087,997	Rosebank Industries	3,361,376	1.96	1,706,284	Shutterstock Capital	2,498,814	1.46
		7,732,869	4.43	401,778	Shoal	11,306,717	6.40
United Kingdom				403,609	Smith & Nephew	5,604,726	3.26
189,418	3i Group PLC	6,642,594	3.88	688,187	Stanbury Chemicals	9,112,590	5.29
174,229	Anglo American Plc	5,367,194	2.90	879,186	Trallfire	2,388,511	1.37
132,579	AstraZeneca	11,528,209	6.51	77,894	Watt	1,818,368	1.11
690,799	Azko Trader	4,321,385	2.49			353,261,528	83.84
636,889	Bakeri Chemicals	2,187,792	1.22	7,281	Masternaut	3,284,968	1.89
317,621	BP PLC	1,365,309	0.80	18,108	Microsoft	3,787,527	2.20
1,782,492	Cash	1,388,628	0.81	7,882	S&P Global	3,200,484	1.86
336,880	Compass	8,456,779	4.91			63,752,479	5.35
84,797	Diaper	1,748,263	1.02	Total Common Stocks (Shares)			
34,304	Dipolka	2,887,758	1.74		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market	171,227,170	93.48
10,466	Genet Workshop	2,662,109	1.49				
493,590	Gyrfaldata	623,697	0.36	Other Transferable Securities			
157,883	Hansa	5,323,101	3.04	COMMON STOCKS (SHARES)			
280,302	Hawthorn Jersey	3,205,348	1.86	United Kingdom			
488,788	HEBO	4,451,811	2.59	217,867	Patterson Holford	-	0.00
116,184	ICG PLC	2,616,768	1.46			-	0.00
6370,289	Uyves Banking	3,890,398	2.22		Total Common Stocks (Shares)	-	0.00
72,068	London Stock Exchange	6,538,497	3.88		Total Other Transferable Securities	-	0.00
530,027	Milrose Industries	3,146,940	1.82		Total Portfolio	171,227,170	93.48
82,310	Nor	7,647,158	4.33		Other Net Assets	892,857	0.52
373,860	Pharm	4,058,216	2.36		Total Net Assets (GBP)	172,120,027	100.00
79,790	Reckitt Benckiser	4,413,323	2.56				
323,746	RELX	11,188,624	6.50				

*All or a portion of this security represents a security on loan

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	26.28
Financials	25.33
Consumer Cyclical	13.86
Communications	10.53
Industrials	9.48
Energy	7.39
Technology	3.44
Basic Materials	2.30
Other Net Assets	0.52
	100.00

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1059]

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				18,724	Cashfi One Financial	3,329,313	0.43
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				106,449	Centra Health	15,028,877	1.80
Canada				163,338	Clarix	10,562,144	1.29
283,836	Barrick Mining Corp	5,376,508	0.68	28,683	Charles Schwab	5,740,373	0.70
177,575	Teck Resources	6,036,796	0.76	42,886	Charm	7,072,571	0.86
		11,413,304	1.44	146,326	Clean Systems	10,100,469	1.25
France				114,408	Citigroup	20,540,371	2.53
157,288	Sanofi ADR	9,241,250	0.90	88,883	Cognizant Technology Solutions	9,488,838	0.79
Germany				272,407	Cummins	12,578,580	1.52
183,486	Haniel	9,758,401	1.09	36,702	Cyber	3,654,311	0.46
Ireland				95,793	Crown Capital	5,444,666	0.67
32,481	Johnson Controls International	2,368,798	0.29	88,008	CSX	2,587,174	0.34
178,288	Medtronic	16,524,781	2.01	271,551	CVS Health	19,789,465	2.41
39,836	Wills Towers Watsen	12,644,775	1.58	122,012	Dollar General	13,717,543	1.66
		31,388,310	3.89	108,248	Domestic Energy	8,378,883	0.79
Japan				85,886	Edwards International	3,544,802	0.43
79,080	Sony	2,346,563	0.29	64,956	Electronic Arts	11,386,542	1.39
Jersey				33,287	Elanov Health	10,487,788	1.27
1,018,387	WPF	5,761,089	0.70	6,858	El Life	3,542,287	0.43
Netherlands				68,848	Energy	4,383,341	0.53
21,398	Aflac	4,479,652	0.54	146,326	Exelon	8,588,393	1.05
246,341	CSA Industrial	5,462,897	0.67	134,751	Fidelity National Financial	8,613,708	1.05
46,318	Lynx Global Industrial	3,765,647	0.46		Fidelity National Information Services	13,264,869	1.62
143,027	STM Microelectronics	3,903,414	0.47	140,383	First Citizens BancShares	12,228,888	1.50
		18,258,110	2.28	75,883	Fornet	3,471,188	0.42
South Korea				88,126	Fortune Brands Innovations	3,829,288	0.47
11,729	Samsung Electronics CORP	14,009,404	1.76	117,188	General Motors	6,633,121	0.82
Taiwan				115,872	Heidelberg	9,502,744	1.16
26,125	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	6,036,400	0.74	194,526	Healthcare Realty Trust	3,184,100	0.39
United Kingdom				172,573	Heilett Product Enterprise	8,467,762	1.03
95,761	AstraZeneca	6,758,254	0.83	28,812	Homeaway International	5,658,571	0.69
487,562	BP ADR	12,228,317	1.50	381,529	HP Inc.	11,055,301	1.35
118,370	British American Tobacco ADR	9,799,628	1.19	16,798	Heurigen Capital Industrial	4,855,552	0.59
1,591,355	Fluoride Indus	7,581,691	0.93	55,184	Hyd	1,262,581	0.15
370,521	Shell	10,875,714	1.33	76,746	International Exchange International Parent &	13,838,193	1.66
		62,884,584	7.77	12,094	Fraxpar	922,863	0.10
United States				14,883	PTM Energy Group	10,558,247	1.28
32,248	All Products and Chemicals	6,584,518	0.80	148,004	Karyo Diagnostics	4,418,486	0.54
87,671	Alphatec	12,219,688	1.49	133,777	Kinder Morgan	5,604,888	0.68
88,008	Amazon.com	21,644,025	2.66	148,248	Kraft Heinz	8,563,807	1.04
34,480	Amesbury Electric Power	3,621,297	0.44	28,883	Liberty Technologies Inc	7,800,352	0.96
86,578	Amgen International	7,188,296	0.88	10,248	Liberty	4,418,278	0.54
82,548	Amgen Technology Inc	2,521,726	0.31	35,231	Lovibond	5,378,224	0.65
31,781	Amgen Capital Companies	6,202,676	0.76	33,814	Lovibond	3,722,148	0.45
149,055	Bank of America	9,588,585	1.17	48,117	Lovibond	7,872,895	0.96
421,600	Bank International	11,268,118	1.38	25,116	Maria	2,165,848	0.26
91,886	Bechtel International	11,293,072	1.38	9,478	Maria Platforms	6,282,803	0.76
15,435	Bentley Systems	4,317,469	0.52	51,188	Microsoft	15,744,014	1.93
86,118	Blackstone Strategic	4,304,701	0.52	18,883	NOVA	3,428,265	0.42
				31,888	Novo	2,833,688	0.35
				221,181	Novo	3,488,803	0.42

*All or a portion of this security represents a security with a high

Financials on page 123-124: 123-124 from previous part of this financial statement.

(1060) BlackRock Global Funds (BGF)

US Basic Value Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
82,581	PPG Industries	9,254,777	1.13	938,535	Wells Fargo	27,821,122	3.38
25,946	Planet Corp	1,815,747	0.13	18,259	WESCO International	4,218,224	0.51
106,488	Packard Industrial Realty	4,811,505	0.58	22,348	Western Digital	5,811,264	0.71
26,094	RTX Corp	2,879,052	0.35	61,524	Williams	3,338,388	0.41
237,888	Smellie Air	7,733,687	0.94				
74,764	Steris	6,185,326	0.75			638,742,752	77.93
282,238	SSBQ Technologies	21,247,269	2.52		Total Common / Preferred Stocks (Shares)	793,651,223	96.55
191,213	STAG Industrial	3,725,637	0.45				
80,383	The Clorox Co. Company	2,688,383	0.32		Total Transferrable Securities and Money Market Instruments Available for Official Stock Exchange Listing or Cash in or Another Registered Market	793,651,223	96.55
19,740	Union Pacific	4,802,158	0.58				
175,659	Verizon Communications	7,757,543	0.94		Total Portfolio	793,651,223	96.55
10,327	Visa	8,672,056	1.04		Other Net Assets	26,324,788	3.21
80,155	Walgreens	4,724,035	0.57		Total Net Assets (USD)	822,074,911	100.00

*All or a portion of this security represents a security in Japan

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Purchases	Currency	Scale	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) (USD)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,385,942	USD	489,819	BNP Paribas	12/31/25	3,482
USD	21,873	CHF	239,297	BNP Paribas	12/31/25	(245)
Net unsettled appreciation						4,527
EUR Hedged Share Class						
EUR	34,116,892	USD	35,727,466	BNP Paribas	12/31/25	18,881
USD	275,442	EUR	288,546	BNP Paribas	12/31/25	(288)
Net unsettled appreciation						68,111
GBP Hedged Share Class						
GBP	495,239	USD	595,577	BNP Paribas	12/31/25	(511)
USD	2,487	GBP	2,329	BNP Paribas	12/31/25	—
Net unsettled appreciation						(511)
Total net unsettled appreciation (USD netting adjuster / USD \$1,172,216)						68,111

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	23.01
Consumer Services	20.25
Technology	18.36
Communications	9.88
Industrials	7.74
Energy	5.49
Consumer Goods	4.88
Utilities	4.85
Healthcare	3.98
Other Net Assets	3.85
	100.00

Figures on page 103 (10) are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements | 1061

US Dollar Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 258,000	Bain Capital Credit CLO 2021, 5.750% 24/7/2024	249,543	0.38
BONDS				USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2021, 4.100 5.520% 20/10/2024	1,000,500	0.22
Argentina				USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024, 6.100 5.480% 21/1/2028	1,000,138	0.22
USD 282,157	Telcel Argentina SA 9.25% 29/02/2025	268,723	0.26	USD 259,227	BioMedNetem CLO 2016, 0.5 3.87% 25/10/2021	261,331	0.26
USD 30,000	Vista Energy Argentina SA, 7.620% 10/12/2025	30,187	0.01	USD 98,591	Carbons CLO 5.720% 29/1/2021	89,859	0.02
USD 20,000	YPF 4.80% 1/11/2021	21,251	0.00	USD 200,000	CarVal CLO 30.0 5.710% 29/10/2022	200,781	0.04
		277,251	0.05	USD 200,000	Fantasia 7.580 6/10/2022	4,800	0.00
Australia				USD 750,000	Flatten CLO 20 6.120% 24/02/2024	760,154	0.12
AUD 10,000	Homefield Capital 2025 1 RMBS 3% 21/11/2027	58,943	0.02	USD 1,000,000	Flatten CLO 25 5.672% 13/11/2022	1,024,143	0.23
USD 60,000	Mixed Placements 4% 1/11/2027	701,620	0.02	USD 250,000	Flatten CLO 25 5.922% 13/11/2022	250,853	0.06
		126,563	0.04	USD 740,000	Goldman Loan Management US CLO 11.100 5.400% 20/10/2024	740,328	0.16
Austria				USD 790,000	Goldman Loan Management US CLO 7.100 5.420% 20/10/2024	791,290	0.11
USD 297,000	Banco Austria 3.120% 10/10/2025	295,449	0.04	USD 918,000	Grub Capital Partners CLO 5/25 5.320% 20/10/2022	935,088	0.19
Belgium				USD 448,000	Grubnet CRE NetNet 2025 FL 4.100 5.620% 19/12/2045	448,588	0.10
EUR 502,000	Krediet of Belgium Gemeentewerf Bond 5.30% 23/02/2024	542,046	0.21	USD 201,000	H&B Holding Ltd 8.20% 26/11/2021	213,888	0.02
Bermuda				USD 2,112	IGM XOV 5.270% 20/10/2021	2,514	0.00
USD 330,881	AREIT 2023-CRE LLC 6.470% 1/10/2041	331,107	0.09	USD 145,752	Luxembourg River Loan 2021 0.2 2.20% 20/1/2048	162,802	0.04
USD 160,000	IGCL 5.670% 10/11/2027	160,234	0.02	USD 200,000	M&P Renta Finance 5.50% 4/10/2022	193,828	0.04
USD 500,000	CHIA Credit Facility 18.0 0.020% 30/02/2027	501,656	0.21	USD 200,000	M&P Renta Finance 5.75% 21/02/2022	198,845	0.02
USD 100,000	Wellfield Fund International 8.120% 30/03/2030	102,338	0.02	USD 400,000	MEF 2024-FL 13.4 0.00% 18/02/2041	408,523	0.11
		1,025,341	0.22	USD 94,700	MEF 2024-FL 14.5 0.00% 18/11/2022	942,621	0.21
Brazil				USD 100,000	MGM China 7.120% 28/10/2017	521,883	0.12
BRL 38,500	Bras Notal do Telecom Nacional Sane F 15% 1/11/2029	354,398	0.12	USD 250,000	Orbiter CLO 2024-27 8.302% 20/10/2022	250,800	0.06
BRL 130,730	Bras Notal do Telecom Nacional Sane F 10% 1/11/2026	2,368,539	0.26	USD 770,000	OPR CLO 2020-20 4.270% 18/02/2027	774,455	0.07
USD 211,488	Sabotax Mineração 9.00% 30/02/2031	218,305	0.05	USD 202,878	QHA Loan Facility 2016, 2.5 4.91% 23/02/2021	202,873	0.02
		2,712,972	0.29	USD 146,524	QZLAUCN 5.000% 15/10/2021	146,855	0.02
Canada				USD 200,000	Public Square CLO 2022, 5.5 6.00% 20/10/2027	432,762	0.11
USD 100,000	1651778 BCULCO / HAW R&S Financial 4% 10/10/2022	80,358	0.02	USD 280,000	Public Square CLO 2022, 5.5 6.00% 20/10/2027	280,788	0.06
USD 100,000	Bancorp Canada 3.350% 1/10/2029	104,399	0.02	USD 500,584	PTP 2024-11 11.180% 1/10/2029	504,088	0.12
USD 110,000	Brimleybank 8.700% 16/11/2020	107,810	0.03	USD 200,000	Prima Capital CRE Reinvestment 2016-VI 4th 24/02/2048	200,817	0.02
		205,564	0.02	USD 280,000	Rosario CLO 5.851% 18/10/2024	288,807	0.04
Cayman Islands				USD 254,734	Rockford Total CLO 2015, 5.5 7.77% 20/10/2020	262,464	0.04
USD 110,749	ACAD CLO 2015-1 9.241% 18/10/2024	103,254	0.02	USD 228,012	Rockford Total CLO 2016, 1 5.580% 20/10/2022	228,155	0.02
USD 320,000	AGL CLO 12 6.740% 20/11/2024	326,702	0.07				
USD 250,000	AGL CLO 13 7.20% 10/02/2024	256,721	0.06				
USD 500,000	AGL Cay CLO 4 6.100% 30/10/2027	562,337	0.11				
USD 250,000	Aptek CLO 2000 8.120% 16/02/2021	248,887	0.06				
USD 421,870	AREIT 2024-CRE 11.00% 17/02/2041	424,081	0.10				

202 or a portion of the security represented a security within
This security is in default. See Note 23.

Percentages on pages 122 to 124 are percentages of the financial statements.

(1062) BlackRock Global Funds (BCF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	FirstAsset Tower CLO 2018-1 A 1.00% 25/02/31	260,748	0.11	USD 284,000	2016 Hydro Energy 4.125% 16/02/31*	287,294	0.09
USD 194,800	FirstAsset Tower CLO 2018-2 5.747% 25/10/2031	191,751	0.08	USD 1176,000	Polysar PLS 3.375% 5/20/27	295,262	0.09
USD 185,118	Reitan WMA 6.0177% 20/03/31	185,277	0.04			1,438,788	0.35
USD 250,000	SPS 5.4 3.00% 15/03/33	253,469	0.06	Indonesia			
USD 830,000	Singapore CLO 46 C3 6.315% 30/11/29	833,075	0.13	USD 200,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/30	188,500	0.04
USD 188,890	Singapore CLO 200A 5.487% 20/01/33	188,337	0.04	USD 401,000	Indonesia Government International Bond 3.00% 12/02/31	288,831	0.08
USD 36,782	Tika CLO III 5.725% 19/10/31	36,207	0.01			484,122	0.10
USD 840,000	Treasury CLO 19.5 5.00% 20/02/37	903,818	0.13	International			
USD 100,000	PRIMSTAR CLO IV 5.391% 18/10/33	116,113	0.03	EUR 238,000	European Union 2.9% 4/9/2032	252,821	0.06
USD 580,000	Treasury CLO 202 5.246% 25/02/34	585,148	0.11	EUR 3,331,838	European Union 3% 4/9/2033	3,141,263	0.70
USD 210,000	Vale Overseas 6.44% 26/02/34	209,284	0.05			3,434,288	0.76
USD 192,250	Viva CLO 2014 4.9 0.02% 14/02/31	193,431	0.04	Ireland			
USD 280,000	Wyrr Moss 9.320% 25/02/37	199,095	0.04	EUR 281,000	Aviva European CLO XI 3.224% 20/02/32	247,884	0.08
		39,243,837	0.31	EUR 380,000	Aviva CLO XVIII DAC 4.276% 15/12/33	411,654	0.09
Chile				EUR 190,000	Aviva CLO XIX 3.330% 15/12/33	188,142	0.05
USD 280,000	Grupo Nacional del Cobre de Chile 6.44% 20/10/30	219,254	0.05	EUR 240,000	Aviva CLO XX 4.500% 15/12/33	293,874	0.08
USD 216,000	Lumen Antway Group SA 7.525% 27/12/31	217,350	0.08	EUR 250,000	Aviva CLO XXI 5.876% 15/12/34	294,274	0.07
USD 26,358	WCM Chile Holdings SpA 5% 6/02/32	27,386	0.00	EUR 250,000	Banqueparibas Euro 2025 CLO 3.326% 15/02/32	280,409	0.06
USD 6,810	WCM Minera SA 1.1% 14/02/32	6,479	0.00	EUR 300,000	Banqueparibas CLO III 4.924% 16/03/31	303,398	0.08
		465,027	0.10	EUR 100,000	CIFO European Funding CLO 3 3.325% 15/12/33	116,752	0.03
Colombia				EUR 250,000	CVC Cordoba Loan Fund 6 3.254% 22/02/34	288,545	0.06
USD 348,000	Colombia Government International Bond 8% 14/10/33	1,085,146	0.22	EUR 250,000	Cum-Callor III CLO 5.154% 24/02/34	283,732	0.06
COF 4,144,290,000	Colombia TES 4.25% 3/02/30	112,719	0.18	EUR 100,000	Fighting Corruption Cash 600 2024 CAC 5.944% 18/10/30	118,343	0.03
USD 200,000	CompuNet SA 7.19% 1/02/32	209,704	0.05	EUR 100,000	Harvey CLO IV 3.285% 25/12/34	119,122	0.03
		1,423,256	0.45	EUR 250,000	Harvey CLO IV 4.305% 25/12/34	290,844	0.07
France				EUR 180,000	Lazard European Loan Fund No 42 DAC 4.124% 22/02/37	221,541	0.06
EUR 310,000	Worthing 4.125% 1/20/26*	103,436	0.03	EUR 100,000	Lazard European Loan Fund No 42 DAC 5.534% 22/02/37	122,843	0.03
EUR 100,000	Worthing 3.6 2.0% 12/12/30	100,893	0.03	EUR 36,100	Laif MIA Lightfoot Plan Ecm Finance DAC 4.754% 1/10/33	114,543	0.03
		204,329	0.05	EUR 300,000	Puma CLO 10 8.934% 15/02/33	472,148	0.09
Germany				EUR 280,000	Puma CLO 11 4.284% 15/02/33	411,387	0.09
EUR 380,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/02/34	751,499	0.17	EUR 250,000	Puma CLO 11 5.284% 15/02/33	413,174	0.09
EUR 310,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.0% 14/02/34	337,641	0.08	EUR 100,000	3i Realty CLO 2013 6.26% 15/02/33	116,527	0.03
		1,123,191	0.25	EUR 90,000	Taurus 2025 - Eu DAC 3.894% 12/02/35	117,432	0.03
Hungary				EUR 90,000	Taurus 2025 - EU DAC 4.394% 12/02/35	117,460	0.03
USD 280,000	AFM Energiakkt Zrt 6.3% 12/02/37	299,284	0.08				
India							
USD 380,000	Continuum Green Energy India Pk L Ch-Invest 7.5% 25/02/35	401,232	0.09				
USD 400,000	IFEE Infrastructure Development 7.11% 11/02/37	410,000	0.09				

*All or a portion of this security represents a security inclusion

Please refer to pages 122 to 124 for portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [1063]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 150,349	Treasury 2025-1 EU DAC 5.5341% 1/25/2025	121,124	0.33	USD 200,000	Public International Financing SA 7.25% 25/01/2027	207,142	0.36
GBP 150,394	UK Lighthouse 2025-1 DMO 7.257% 1/25/2025	217,018	0.60	USD 210,000	Tulzer Fintec Finance SA 6.25% 6/10/2027	200,400	0.34
		1,520,818	1.30	EUR 140,000	Vestago Data Carrier Germany Betriebs Ltd Sarl 4.257% 25/01/2027	164,002	0.35
						787,312	0.17
	Ireland				Mauritius		
USD 210,000	Emergent Global Finance 5.0% 30/07/25	218,749	0.26	USD 400,000	Charming II Y 3.25% 25/01/2026	401,958	0.10
USD 210,000	Jersey Government International Bond 6.15% 1/25/2025	200,319	0.06	USD 250,200	Greeno Power II 4.2% 15/12/2026	228,296	0.06
		479,068	0.11	USD 200,000	Greeno Way Projects Mauritius 10.725% 2/10/2027	204,034	0.04
	Italy			USD 600,000	India Green Energy 4.25% 18/12/2027	589,800	0.09
EUR 104,822	Cassini 2025-1 4.554% 22/01/2024	218,518	0.05	USD 210,000	India Green Power 4% 22/01/2027	211,455	0.05
EUR 70,800	Compass Bar Securitas 3.500% 22/01/2024	90,389	0.02			1,887,077	0.33
EUR 1,117,000	Italy Bonds Potentially Del Taxoon 3.5% 11/02/25	1,305,362	0.29				
		1,814,370	0.35		Mexico		
	Japan			USD 200,000	Carac SAB de CV 7.2% 10/01/2025	271,400	0.30
JPY 177,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2024	1,217,941	0.23	USD 100,000	FEMEX Energia - Ecom Active SA Mexico de Mexico Multiple 7.25% 31/11/2041	204,100	0.04
JPY 61,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/01/2025	438,391	0.10	USD 540,000	Mexico Government International Bond 2.00% 24/02/21	688,824	0.11
USD 400,000	Realize 3.75% 10/01/2025	446,179	0.10	USD 600,000	Mexico Government International Bond 3.0% 12/02/23	690,804	0.13
USD 200,000	SubBank 2% 3/10/21	206,064	0.05	USD 610,000	Mexico Government International Bond 3.25% 31/01/2025	489,143	0.10
		2,348,553	0.49	USD 100,000	Mexico Government International Bond 5.25% 30/01/21	628,661	0.14
	Jersey			USD 100,000	Mexico Government International Bond 6.00% 15/01/2027	431,600	0.12
USD 2,620,000	United Shire Partners CLO 300V 5.695% 28/10/2027	2,531,441	0.58	USD 205,000	Orbia Advanced Corp SAB de CV 6.8% 13/01/2025	204,200	0.05
USD 250,000	Global Capital Partners CLO 600E 4.45 10/01/2025	258,292	0.06	USD 800,000	Petrobras Participacoes 7.25% 30/01/2025	508,467	0.12
USD 750,000	Global Capital Partners CLO 700E 5.665% 25/10/2027	703,548	0.17	USD 200,000	Instal Fasa Uno 7.2% 23/10/2022	213,708	0.05
USD 250,000	Global Capital Partners CLO 750E 5.688% 25/10/2027	259,338	0.06			4,267,390	0.91
USD 230,000	Global Capital Partners CLO 750E 7.218% 25/10/2027	249,243	0.06		Morocco		
USD 500,000	Invoice CLO CLO 2025-1 6.362% 21/01/2027	500,390	0.11	USD 200,000	DOF 6.10% 28/01/24	211,875	0.05
USD 1,790,000	OLP Alpha CLO 2024-2024 5.928% 18/10/2027	1,894,104	0.27		Netherlands		
USD 670,000	OCF CLO 2024-27 1.565 8/0% 10/10/2027	673,574	0.13	USD 110,000	Entropia Netherlands Finance BV 5.49% 1/02/2027	102,277	0.04
USD 670,000	OCF CLO 2024-27 1.565 10/0% 10/10/2027	672,775	0.10	USD 435,000	MWJ Asia Capital 3.000% 16/01/2027	412,147	0.09
GBP 100,000	Vantage Data Carrier Jersey Bonds 5.254 5.177% 26/01/2025	146,136	0.03	USD 300,000	Ming Dynasty Finance 5.125% 30/01/27	300,000	0.07
		7,741,389	1.72	USD 400,000	Prosa 4.193% 1/01/2022	397,400	0.09
	Kazakhstan					1,378,294	0.29
USD 200,000	KazakhZ 350 6.25% 24/01/2020	218,297	0.05		Panama		
USD 200,000	KazMorgCape National BDO 5.25% 24/02/2018	198,541	0.04	USD 240,000	Carroll Corp 5.25% 11/01/2022	250,199	0.07
		416,840	0.09				
	Luxembourg						
USD 200,000	GreenStar Pipeline BDO 5.25% 20/02/2018	210,702	0.05				

24 is a portion of the security represents a security collection

Results on page 122 to 124 are part of the financial statements.

(1064) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 252,280	Parsons Government International Bond 0.01% 7/15/2028	248,536	0.08	GBP 126,000	Cardiff ARI Floodplain Development 2024 1 3.67% 7/15/2031	126,242	0.04
USD 480,500	Parsons Government International Bond 4.21% 11/27/2027	254,329	0.07	GBP 144,000	Oakton 2024-1 PG 7.024% 2/28/2031	154,483	0.04
		947,125	0.22	GBP 212,000	Oakton 2024-1 PG 10.024% 2/28/2031	208,500	0.07
	Peru			GBP 112,119	Sage ARI Funding 5.387% 12/28/2027	218,526	0.06
USD 384,188	Peruvian Government International Bond 3.51% 10/3/2027	254,689	0.08	USD 39,888	BOC Power 4% 1/15/2032	9,829	0.00
PER 1,180,000	Peruvian Government International Bond 6.91% 11/11/2035	328,752	0.07	USD 13,219	BOC Power 8% 3/17/2028	45,288	0.01
PER 877,000	Peruvian Government International Bond 7.61% 10/6/2034	203,607	0.06	USD 206,000	Israel Energy Finance 12.8% 30/11/2023	213,294	0.06
USD 6,188	Vitolon (2) Vitolon SA 2.71% 24/10/2028	6,125	0.00	GBP 677,532	United Kingdom GE 8.37% 10/30/2027	1,166,400	0.27
		966,254	0.19	GBP 658,904	United Kingdom GE 4.37% 31/03/2024	688,461	0.19
	Philippines			USD 201,000	Vietnam Resources Finance II Plc 4.81% 17/02/2027	207,279	0.04
USD 262,000	Philippine Government International Bond 2% 3/07/2028	274,686	0.06	USD 106,000	Vietnam 7% 09/02/27	105,711	0.03
USD 282,000	Philippine Government International Bond 3.7% 6/02/2024	301,386	0.08			3,837,224	0.76
		476,072	0.11		United States		
	Poland			USD 555,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.26% 10/02/30	547,747	0.12
USD 200,000	ORLEN SA 6% 30/11/2025	207,408	0.05	USD 295,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.26% 10/02/30	183,417	0.04
	Singapore			USD 166,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2016-1211 4.26% 10/02/30	90,889	0.02
USD 290,000	Morris Capital 7.44 7/14 1/2 8 1/2% 1/20/2027	298,250	0.09	USD 100,000	245 Park Avenue Trust 2011-245P 5.777% 5/8/2027	88,474	0.00
USD 290,000	Medco Leasing Trust 6.95% 5/11/2028	262,419	0.04	USD 218,000	245 Park Avenue Trust 2011-245P 5.777% 5/8/2027	198,425	0.04
		460,669	0.10	USD 112,000	291 Park Avenue 2017-291P Mortgage Trust 5.75% 10/02/24	118,645	0.00
	South Africa			USD 209,000	291 Park Avenue 2017-291P Mortgage Trust 6.144% 10/02/24	198,386	0.04
ZAR 6,416,000	Republic of South Africa Government Bond 6.31% 31/11/2031	301,348	0.07	USD 216,000	291 Park Avenue 2017-291P Mortgage Trust 6.777% 10/02/24	203,522	0.05
ZAR 6,463,000	Republic of South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	414,735	0.09	USD 227,000	AEP Texas Inc 3.40% 10-5/2024	162,862	0.03
		716,083	0.16	USD 196,000	GEF Texas Inc 5.7% 11/02/24	201,365	0.04
	Turkey			USD 214,000	AEP Transmission 5.12% 10/02/29	141,504	0.00
USD 290,000	TAY Infrastructure Holding AS 8.9% 11/12/2026	268,505	0.04	USD 66,000	AEP Transmission Co LLC 2.18% 10/02/24	34,469	0.00
USD 208,000	Turkey Inland Transportation AS 3.85% 24/10/2027	211,586	0.05	USD 706,000	Auruborhgaga Loan Trust 2021-C 5.155% 25/11/2027	702,545	0.16
USD 37,418	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 16/02/27	36,938	0.01	USD 42,000	Alabama Power 4.2% 3/11/2049	39,134	0.00
		464,118	0.10	USD 106,000	Albertans / Calgary / New Albertans / Alberta 4.621% 15/1/2027	88,540	0.02
	United Arab Emirates			USD 106,000	Alant Holdings International Ltd / Alant Holdings Co-issuer 7.52% 11/02/27	400,281	0.09
USD 190,000	CP World 6.85% 30/03/27	216,125	0.05	USD 194,729	Alternative Loan Trust 2004-220E 6.25% 25/11/2024	188,923	0.04
	United Kingdom			USD 41,276	Alternative Loan Trust 2009-280A 5.5% 25/11/2022	21,600	0.00
USD 113,000	Avalonia 2.7% 9% 7/12/2028	136,540	0.03	USD 1,246,076	Alternative Loan Trust 2025-420E 5.117% 25/11/2025	703,841	0.18
GBP 10,723	Braemar Mortgage Funding 2024 1 PG 4.377% 10/2/2027	98,540	0.02				

*22 of a portion of this security represents a security vehicle

Details on pages 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [1065]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 197,825	Alternative Loan Trust 2005-SBCB 5% 25/11/2025	48,182	0.02	USD 108,000	Ardent Resources 7.625% 1/2/2025	168,418	0.04
USD 10,320	Alternative Loan Trust 2005-560W 4.811% 25/11/2025	33,110	0.00	USD 552,000	Apple Inc Corp 3.125% 1/1/2029	579,380	0.10
USD 10,000	Alternative Loan Trust 2005-99 0.110% 20/11/2025	18,405	0.00	USD 824,000	Apple Inc Corp 3.25% 5/12/2031	862,840	0.15
USD 212,796	Alternative Loan Trust 2006-208E 5% 25/9/2024	95,297	0.02	USD 470,000	Apple Inc Corp 3.80% 1/12/2024	469,326	0.10
USD 34,818	Alternative Loan Trust 2006-0A11 4.817% 25/9/2048	32,378	0.01	USD 1,331,534	ARTI Reinsurance Trust 2015 1.2307% 31/07/2027	721,474	0.16
USD 261,317	Alternative Loan Trust 2006-0A14 5.952% 25/11/2045	216,409	0.05	USD 768,000	Asahi Realty Commercial Real Estate REITs 2025-FL 1.1110 5.934% 26/9/2042	706,841	0.17
USD 214,552	Alternative Loan Trust 2006-0A18 4.817% 25/10/248	269,228	0.07	USD 898,878	AREIT 2022-CREIT 8.602% 1/30/2028	488,407	0.11
USD 54,196	Alternative Loan Trust 2006-0A3 4.855% 20/3/2048	48,781	0.01	USD 214,016	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W 4.811% 25/9/2035	80,217	0.02
USD 27,211	Alternative Loan Trust 2006-0C1 4.897% 25/3/2038	36,771	0.01	USD 89,792	Argent Trust 2005-Mt 4.737% 25/9/2026	27,990	0.01
USD 85,980	Alternative Loan Trust 2006-0C10 4.897% 25/11/2038	57,543	0.01	USD 105,000	Ardury Ac 5% 15/02/22 5% 15/02/22	98,387	0.02
USD 487,279	Alternative Loan Trust 2007-1472 4% 25/02/2037	548,548	0.06	USD 90,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ADHT 5.788% 15/4/2025	99,861	0.02
USD 129,064	Alternative Loan Trust 2007-971 3% 25/5/2027	58,858	0.01	USD 90,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ATHP 5.439% 15/4/2025	94,543	0.02
USD 330,000	Atria 3.4% 4/3/2041	249,008	0.06	USD 323,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ADHT 7.835% 15/4/2025	325,979	0.05
USD 270,000	Atria 2.815% 15/9/2048	291,414	0.04	USD 314,000	AT&T 3.5% 15/9/2025	218,644	0.05
USD 260,000	Atria 4.25% 5/9/2042	364,310	0.04	USD 298,000	AT&T 3.83% 1/9/2028	179,200	0.04
USD 125,000	Atria Group Inc 5.25% 6/8/2035	124,845	0.03	USD 301,000	AT&T 3.8% 1/12/2027	322,825	0.04
USD 65,551	Aurora Assurance 5.1% 30/3/2174	55,351	0.01	USD 182,000	AT&T 3.85% 1/6/2029	111,824	0.02
USD 100,000	American Airlines Advantage Loyalty PI 5.75% 20/4/2029	103,585	0.02	USD 68,000	AT&T 5.45% 1/9/2047	55,730	0.01
USD 100,000	American Apple & Manufacturing 5% 1/10/2028	94,874	0.02	USD 103,000	AT&T Inc 1.02% 13/6/2024	104,882	0.02
USD 118,000	American Express Co 9.979% 20/7/2022	116,431	0.03	USD 240,000	AT&T Holdings II Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 9.089% 15/12/2044	542,814	0.12
USD 26,512	American Home Mortgage Assets Trust 2005-1 4.522% 21/2/2047	12,306	0.00	USD 104,000	Ava Budget Car Rental LLC (Ava Budget Finance Inc 8.325% 15/4/2027	104,864	0.02
USD 70,000	American Municipal Power 8.004% 15/2/2028	81,828	0.02	USD 38,000	Baltimore Gas and Electric 3.75% 10/9/2047	29,814	0.01
USD 148,000	American Tower 2.1% 15/6/2028	97,105	0.02	USD 88,904	Bank of America Alternative Loan Trust 2006-7 3.489% 25/12/2026	23,825	0.01
USD 81,000	American Tower 2.7% 15/4/2031	82,548	0.02	USD 825	Bank of America Funding 2007-1 Trust 5.25% 25/1/2027	448	0.00
USD 177,000	American Tower 2.8% 15/12/2038	186,293	0.04	USD 299,000	Bank of America 1.922% 24/11/2031	294,833	0.06
USD 40,380	American Tower Corp 5% 31/1/2028	67,580	0.02	USD 385,000	Bank of America 2.831% 24/11/2031	348,353	0.05
USD 388,000	American Tower Corp 3.45% 16/2/2024	401,201	0.09	USD 407,000	Bank of America 2.872% 4/3/2023	412,841	0.09
USD 180,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.55% 1/6/2020	194,841	0.02	USD 125,000	Bank of America 3.194% 29/12/2030	120,621	0.03
USD 24,000	Ampco 3% 15/12/2022	25,188	0.01	USD 216,000	Bank of America 3.419% 24/12/2028	212,288	0.05
USD 89,000	Ampco 4.4% 23/3/2022	72,660	0.02	USD 508,000	Bank of America 3.297% 21/9/2028	502,885	0.11
USD 220,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-6 7.077% 25/9/2049	221,812	0.05	USD 348,000	Bank of America 4.571% 27/4/2030	344,800	0.08
USD 267,193	Angel Oak Mortgage Trust 2025-6 5.41% 25/7/2070	258,598	0.06	USD 50,000	Bank of America Corp 5.262% 25/4/2029	54,330	0.01
USD 1,080,000	Ardent Resources 5.925% 1/1/2030	1,087,864	0.24				

*All in a portfolio of the security's holdings as a security on hand

The data on pages 122-126 is an illustrative part of the financial statements.

[1066] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 342,000	Bank of America Corp 5.282% 05/02/24	261,117	0.06	USD 118,338	BCMSC Trust 2000-A 7.83% 10/02/30	1,201	0.00
USD 269,000	Bank of America Corp 3.454% 05/02/24	226,048	0.06	USD 79,834	BCMSC Trust 2000-A 8.29% 10/02/30	5,857	0.00
USD 21,000	Bank of America Corp 5.219% 10/02/29	21,044	0.00	USD 440,000	BCS 2024-FL111LD 5.925% 10/02/29	844,830	0.19
USD 1,000,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK2 6.725% 10/02/30	8,378	0.00	USD 25,417	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 4.757% 20/11/2036	21,813	0.01
USD 680,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.123% 10/15/2033	53,302	0.01	USD 116,041	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-1 4.757% 20/11/2047	99,317	0.02
USD 349,000	BAF Capital 4.108% 09/02/18	205,828	0.05	USD 74,261	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-ACB 4.28% 25/12/2035	72,118	0.02
USD 117,000	BAF Capital 6.85% 10/02/22	164,701	0.04	USD 61,047	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC I 8.28% 25/02/2038	53,887	0.02
USD 529,000	BAF Capital 7.081% 10/02/23	593,476	0.13	USD 62,889	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC2 4.787% 25/02/2036	29,322	0.01
USD 619,000	BAF Capital Corp 3.734% 20/02/48	498,638	0.11	USD 107,157	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 5.08% 25/12/2035	100,266	0.02
USD 168,000	BAF Capital Corp 4.709% 03/02/49	142,921	0.03	USD 18,681	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE3 4.777% 25/02/35	28,163	0.01
USD 100,000	BAF Capital Corp 7.079% 20/02/45	117,808	0.03	USD 24,008	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/02/37	27,428	0.01
USD 120,000	Bear Area Trst Authority 7.642% 1/02/50	112,809	0.02	USD 548,017	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 5.157% 25/02/37	617,248	0.12
USD 50,916	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.917% 20/11/2036	49,206	0.01	USD 471,117	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.658% 20/12/2038	457,317	0.10
USD 391,324	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 4.907% 20/11/2036	95,317	0.02	USD 711,705	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE3 4.917% 20/02/38	691,800	0.15
USD 4,766	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 6.112% 20/11/2036	4,517	0.00	USD 12,108	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.727% 25/02/37	13,873	0.00
USD 17,532	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.817% 20/11/2036	14,836	0.00	USD 21,337	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 20/02/37	28,809	0.00
USD 6,294	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.812% 20/10/2036	5,534	0.00	USD 608,202	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMK1 5.437% 20/02/37	598,868	0.13
USD 212,605	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.782% 20/12/2036	204,725	0.05	USD 62,009	Barton-Clackson & Co 5.081% 10/02/25	94,545	0.02
USD 111,338	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 20/02/2037	105,686	0.02	USD 16,000	Buck 3.0% 10/02/31	33,294	0.02
USD 450,128	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.642% 20/02/2037	418,218	0.09	USD 244,000	Buang Co 7.000% 10/02/34	271,214	0.06
USD 239,522	Bayview Commercial Asset Trust 2008-4 6.888% 20/10/2037	198,218	0.04	USD 226,000	BP Capital Markets America Inc 3.00% 17/01/2041	188,432	0.04
USD 526,245	Bayview Commercial Asset Trust 2008-4 6.888% 20/11/2037	286,286	0.06	USD 150,000	BRMO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.324% 27/10/2034	164,014	0.03
USD 112,302	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 6.187% 20/04/2038	113,838	0.03	USD 158,000	BRMO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.257% 27/10/2034	155,445	0.04
USD 27,216	Bayview Financial Floating Asset Trust 2004-B 5.727% 20/02/29	12,893	0.00	USD 218,000	BRMO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 20/11/2034	227,842	0.05
USD 12,207	Bayview Financial Floating Asset Trust 2005-EE 5.432% 20/10/2040	12,244	0.00	USD 383,000	BRMO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 20/11/2034	389,808	0.08
USD 281,000	BEAM 2018 TALL Mortgage Trust 5.532% 10/02/37	261,347	0.06	USD 213,000	Blackbox 2.45% 10/02/31	192,521	0.04
USD 81,747	BEAM Trust 2019-TRM 3.512% 10/02/38	58,280	0.01				
USD 123,624	BCAP Trust 2007-AAA 8.300% 20/02/47	48,034	0.01				
USD 118,327	BCMSC Trust 2000-A 7.575% 10/02/30	8,024	0.00				

*All or a portion of the security represents a security option

The notes on pages 122-116 1256 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1067

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 275,000	Breadloom 3.137% 15/1/2025	232,371	0.06	USD 81,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.73% 1/4/2025	52,489	0.01
USD 126,000	Breadloom 3.557% 15/1/2025	107,857	0.02	USD 723,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.81% 1/4/2025	465,307	0.10
USD 63,000	Breadloom 3.419% 15/4/2025	74,775	0.02	USD 348,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/4/2025	363,125	0.08
USD 397,000	Breadloom 3.499% 15/1/2024	275,112	0.06	USD 117,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.25% 30/6/2025	73,211	0.02
USD 72,000	Breadloom 4.15% 15/4/2022	22,294	0.00	USD 216,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2025	247,667	0.05
USD 254,000	Breadloom Inc 4.55% 15/2/2025	253,141	0.06	USD 125,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.155% 1/20/2019	100,425	0.02
USD 342,000	Breadloom Inc 4.8% 15/10/2024	336,416	0.08	USD 61,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2025	51,634	0.01
USD 111,000	Breadloom Inc 5.17% 15/1/2021	128,362	0.03	USD 121,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.73% 1/6/2018	188,384	0.04
USD 217,000	Breadloom Inc 5.2% 15/4/2022	266,182	0.06	USD 306,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.364% 25/10/2025	321,868	0.07
USD 894,000	BREIT 2024 FL 11 Issue LLC 4.201% 18/7/2029	834,810	0.19	USD 38,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.61% 1/3/2024	32,607	0.01
USD 290,000	BWAT 2015-1515 Mortgage Trust 3.441% 11/3/2030	265,477	0.06	USD 14,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.5% 1/3/2042	11,561	0.00
USD 305,984	BWAT 2015-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2030	483,586	0.11	USD 80,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.9% 20/4/2022	55,348	0.01
USD 380,000	BWAT 2015-1515 Mortgage Trust 4.358% 10/3/2030	475,732	0.10	USD 163,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.4% 1/12/2041	111,310	0.03
USD 480,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BQ2 3.594% 13/9/2041	495,333	0.11	USD 777,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.55% 1/2/2024	166,688	0.04
USD 30,000	BXP Trust 2017-GM 3.82% 10/5/2027	25,918	0.01	USD 758,017	Cheniere Mortgage Finance Trust Series 2007-06 6% 25/12/2037	290,461	0.07
USD 60,000	BXP Trust 2017-GM 3.87% 10/5/2027	48,580	0.01	USD 105,000	Cheniere 4.825% 15/1/2029	88,260	0.02
USD 480,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2028	471,348	0.11	USD 618,000	Cheniere Capital Credit 5.125% 30/6/2027	200,519	0.05
USD 185,000	BXP Trust 2017-GM 3.309% 13/6/2028	178,532	0.04				
USD 30,000	BXP Trust 2017-GM 3.309% 13/6/2028	48,366	0.01				
USD 330,000	BXP Trust 2017-GM 3.309% 13/6/2028	309,326	0.07				
USD 150,000	Canam Entertainm 4.825% 15/11/2029	95,438	0.02				
USD 525,000	Canam LNG 3.492% 15/12/2028	451,799	0.10				
USD 54,131	Carrollton Mortgage Loan Trust Series 2004-NC 4.171% 25/10/2036	62,304	0.01				
USD 258,000	CCO / CDO Capital 4.25% 16/1/2024	224,245	0.05				
USD 180,000	CCO / CDO Capital 4.5% 15/8/2026	94,885	0.02				
USD 280,000	CCO / CDO Capital 4.5% 15/8/2027	183,211	0.04				
USD 180,000	CCO Holdings LLC / CDO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2025	92,870	0.02				
USD 40,000	CD 2017-CDO Mortgage Trust 3.831% 13/2/2028	35,722	0.01				
USD 180,000	CD 2017-CDO Mortgage Trust 3.884% 15/2/2028	96,494	0.02				
USD 66,000	CD 2017-CDO Mortgage Trust 3.911% 13/1/2029	62,302	0.01				
USD 180,000	Catalytic US Holdings LLC 8.75% 15/4/2027	103,353	0.02				
USD 199,000	Central Private / CDE Global II / CDE Financing 6% 15/8/2029	86,311	0.02				
USD 130,000	CFPRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.825% 18/5/2028	825	0.00				

*As a portion of the security represents a security on loan

The data on page 122 (16) (25) is an integral part of the financial statements.

(1068) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,016,000	Cherokee Energy Inc 5.875% 15/02/2024	1,237,554	8.25	USD 100,000	Clarendon Cliffs Inc 7.250% 15/02/25	93,267	0.62
USD 480,000	Cherokee Energy Partners 3.25% 31/12/2027	448,124	0.10	USD 170,000	Cloud Software Inc 3.000% 20/01/2029	169,223	0.92
USD 412,000	Cherokee Energy Partners 4% 1/12/2031	386,362	0.09	USD 150,000	Cyberoxide Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/02/2035	103,190	0.32
USD 285,000	Cherokee Energy Partners LP 5.75% 15/02/2041	272,545	0.09	USD 175,000	Chuy's Restaurants 7.75% 1/12/2032	158,238	0.84
USD 2,700	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-21 4.937% 25/02/2028	2,783	0.00	USD 178,388	COIT 2014-6 Mortgage Loan Trust 7.435% 25/11/2028	179,388	0.84
USD 36,387	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	16,115	0.00	USD 262,000	COIT 2024-2 Mortgage Loan Trust 7.154% 20/12/2083	260,488	0.27
USD 7,221,131	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-04 5.980% 25/02/2040	208,772	0.09	USD 242,000	COIT 2024-11V4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/02/2081	247,923	0.88
USD 14,109	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-04 5.937% 25/02/2040	11,544	0.00	USD 263,897	COIT 2025-7 Mortgage Loan Trust 5.47% 25/01/2070	260,071	0.09
USD 329,017	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 5.51% 25/02/2037	321,204	0.83	USD 112,000	COIT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.007% 25/02/2070	112,876	0.83
USD 31,398	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-8 5.75% 25/02/2037	16,801	0.00	USD 146,000	COIT 2025-9V2 Mortgage Loan Trust 5.1017% 25/02/2070	147,264	0.82
USD 19,486	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-8 5.75% 25/02/2037	9,176	0.00	USD 261,000	Comcast 2.587% 1/11/2023	188,588	0.84
USD 180,000	CHS Community Health Services 4.000% 01/12/2032	196,006	0.52	USD 57,894	COHLM 2010-COHE21 Mortgage Trust 4.670% 15/07/2044	37,488	0.21
USD 261,000	CIT Mortgage Loan Trust 2003 1.7062% 25/10/2037	197,571	0.44	USD 96,458	COHLM 2010-CO13 Mortgage Trust 3.825% 15/02/2048	66,231	0.41
USD 1,221,000	CIT Mortgage Loan Trust 2003 1.7062% 25/10/2037	1,142,586	0.25	USD 100,000	COHLM 2010-HOME Mortgage Trust 2.942% 15/02/2033	88,854	0.82
USD 100,758	Clincy Mortgage Trust Series 2006-2 4.55% 25/02/2038	99,266	0.52	USD 188,833	Coronado Financial 5.875% 1/02/2028	188,578	0.04
USD 146,000	Clincy 2.566% 25/12/2031	163,918	0.85	USD 46,251	Coronado Financial 7.5% 1/12/2030	11,588	0.46
USD 87,000	Clincy 2.570% 25/12/2031	92,223	0.52	USD 18,176	Coronado Financial 7.65% 15/02/2038	18,488	0.98
USD 183,000	Clincy 5.750% 1/12/2033	425,806	0.11	USD 48,250	Coronado Financial 7.80% 1/02/2030	13,121	0.00
USD 491,000	Clincy 5.117% 1/12/2033	500,848	0.11	USD 108,833	Coronado Financial Securitized 8.517% 15/02/2032	14,842	0.00
USD 10,000	Clincy Commercial Mortgage Trust 2010-01 5.112% 18/02/2048	48,263	0.01	USD 48,000	Coronado Financial Co 5.85% 15/02/2038	48,100	0.81
USD 651,000	Clincy Inc 4.542% 15/02/2037	554,251	0.15	USD 150,000	Coverly Inc 2.25% 1/02/2031	150,488	0.42
USD 580,000	Clincy Inc 4.547% 25/02/28	563,011	0.13	USD 425	Cumtysville Asset Backed Certificates 4.007% 25/12/2035	2,832	0.00
USD 588,000	Clincy Inc 4.788% 01/02/2028	592,502	0.82	USD 282,972	Cumtysville Asset Backed Certificates 4.337% 25/12/2041	282,972	0.85
USD 242,000	Clincy Inc 4.952% 10/02/31	247,544	0.06	USD 100,000	Credit Agricole Corp 8.825% 15/02/2030	101,887	0.82
USD 46,728	Clincy Mortgage Loan Trust 2003-4 4.937% 25/02/2037	42,406	0.11	USD 11,521	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/12/2043	11,777	0.30
USD 184,000	Clincy Mortgage Loan Trust 2007-04 2.4362% 25/02/2037	171,440	0.23	USD 1,487,788	Credit Suisse First Boston Mortgage 6.5% 25/12/2038	781,388	0.17
USD 83,949	Clincy Mortgage Loan Trust 2007-04 2.4362% 25/02/2037	78,148	0.01	USD 285,234	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 4.5% 25/12/2031	218,025	0.88
USD 329,800	Clincy Mortgage Loan Trust 2007-04 2.4362% 25/02/2037	272,508	0.46	USD 19,888	Credit Suisse Asset Securitization 2.000% 25/12/2030	11,488	0.00
USD 349,242	Clincy Mortgage Loan Trust 2007-04 2.4362% 25/02/2037	294,286	0.08	USD 191,328	Credit Suisse Asset Securitization and Securitization 0.000% 25/02/2030	6,092	0.00
USD 19,779	Clincy Mortgage Alternative L, Corp Trust Series 2007-04 4.5% 25/02/2037	17,268	0.00	USD 100,000	Cross 2024-17 Mortgage Trust 7.644% 25/12/2040	101,252	0.80
USD 140,000	City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue 5.880% 1/12/2034	102,258	0.82	USD 108,000	Cross 2024-18 Mortgage Trust 6.941% 25/12/2040	101,108	0.86
				USD 118,000	Cross 2025-11 Mortgage Trust 5.820% 25/12/2030	114,600	0.48
				USD 171,000	Cross 2025-12 Mortgage Trust 7.837% 25/12/2030	171,383	0.84

* All or a portion of the security represents a security margin

Financials on page 103 (10) are from audited part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1069]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 57,000	Crown Castle 2.25% 12/1/2031	58,447	0.01	USD 2,549	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-53 6.15% 25/02/2031	4,110	0.00
USD 127,000	Crown Castle 5.9% 1/6/2029	131,294	0.03	USD 7,553	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-F1 4.52% 15/11/2028	7,409	0.00
USD 13,453	CSAL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.808% 10/11/2048	13,423	0.00	USD 21,302	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-F1 4.61% 15/11/2037	20,400	0.00
USD 738,000	CSAL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.65% 10/11/2048	723,557	0.35	USD 306,000	CSGS 2015-SEP Mortgage Trust 5.441% 15/11/2033	329,805	0.13
USD 800,000	CSAL 2015-C5 Commercial Mortgage Trust 4.452% 10/11/2048	786,277	0.19	USD 70,000	CSJPM 10-C1 Mortgage Trust 5.27% 10/5/2049	69,208	0.00
USD 1,948,000	CSAL 2017-COVS Commercial Mortgage Trust 0.322% 10/11/2050	1,930,608	0.80	USD 103,000	CSJPM 2017-C6 Mortgage Trust 3.32% 10/5/2050	100,346	0.02
USD 36,300	CSAL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.814% 10/9/2051	34,331	0.01	USD 400,000	CSJPM 2017-C8 Mortgage Trust 3.561% 10/5/2050	432,151	0.10
USD 180,000	CSAL 2018-CX17 Commercial Mortgage Trust 4.60% 15/10/2051	180,351	0.04	USD 800,227	Deutsche AA-A Mortgage Loan Trust Series 2005-AA1 4.607% 25/11/2028	245,888	0.06
USD 11,547	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2006 10.5.781% 30/11/2035	10,707	0.00	USD 405,345	Deutsche AA-A Mortgage Loan Trust Series 2007-CA 4.4.777% 25/02/2047	377,652	0.09
USD 100,000	CSMC 2017-TIME 3.64% 10/11/2039	94,355	0.02	USD 440,000	Diamondback Energy 3.125% 2/2/2031	432,245	0.10
USD 1,543,054	CSMC Mortgage-Backed Trust 2006-4 8% 20/10/2041	576,741	0.15	USD 2,410,000	Diamondback Energy 3.25% 1/1/2025	2,387,589	0.63
USD 79,433	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 7% 25/02/2037	37,251	0.01	USD 1,264,000	Diamondback Energy 3.5% 1/1/2029	1,218,361	0.27
USD 980,018	CSMC Series 2014-10R 4.454% 27/02/2038	946,210	0.09	USD 232,000	Diamondback Energy 4.25% 1/3/2032	174,723	0.04
USD 30,037	CSMC Series 2015-6R 5.810% 27/02/2038	28,591	0.01	USD 850,000	Discovery Communications LLC 3.95% 2/12/2028	833,254	0.34
USD 400,000	CSMC Trust 2017-CAL 3.904% 10/11/2032	391,251	0.09	USD 222,000	Dominant Energy Inc 7% 1/8/2054	230,547	0.06
USD 70,000	CVE Health 5.125% 25/02/2045	67,154	0.01	USD 415,000	Duke Energy 0.8% 15/02/2054	408,288	0.09
USD 40,076	CWABS Asset Backed Notes Trust 2007-Sec 3.5.937% 25/02/2047	32,803	0.01	USD 62,000	Duke Energy Carolinas 3.7% 15/02/2049	55,362	0.01
USD 164,362	CWABS Asset-Backed Certificate Series 2007-12 5.277% 25/02/2047	161,386	0.04	USD 218,000	Duke Energy Carolinas 3.7% 1/1/2054	184,584	0.04
USD 7,939	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2004-5 5.337% 25/02/2034	7,349	0.00	USD 62,000	Duke Energy Carolinas 3.95% 15/12/2048	48,856	0.01
USD 450,856	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2005-2.5 8.62% 25/02/2035	301,377	0.09	USD 35,000	Duke Energy Carolinas 5.35% 15/12/2053	33,315	0.01
USD 738,319	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2006-11 6.3% 30/11/2039	719,527	0.16	USD 51,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.65% 15/02/2052	36,500	0.01
USD 26,348	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2006-14 4.812% 25/02/2037	29,544	0.01	USD 198,000	Duke Energy Corp 3.0% 15/02/2051	194,917	0.05
USD 507,403	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2006-19 4.887% 25/02/2037	498,363	0.11	USD 123,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/02/2047	93,380	0.02
USD 91,476	CWABS Asset-Backed Certificate Trust 2006-22 4.792% 25/02/2047	79,541	0.02	USD 52,000	Duke Energy Florida 2% 15/12/2051	39,260	0.01
USD 2,224	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-53 5.345% 20/11/2029	6,321	0.00	USD 38,000	Duke Energy Ohio 5.25% 1/4/2033	29,127	0.01
				USD 51,000	Duke Energy Ohio 5.55% 15/02/2054	58,502	0.01
				USD 368,000	Duke Energy Ohio Inc 2.125% 1/8/2030	236,509	0.06
				USD 443,000	Duke Energy Progress 2.5% 15/02/2050	367,261	0.08

*All in a portion of this security represents a security on hand

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[1070] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 236,380	EPMT 2024-INV2 7.1875% 25/01/2029	237,443	0.06	USD 107,000	Extra Space Storage 5.5% 17/03/2031	425,261	0.08
USD 175,380	EPMT 2025-INV1 7.1875% 26/02/2035	177,343	0.06	USD 118,000	Extra Space Storage LP 2.7% 15/10/2036	100,888	0.02
USD 129,000	EPMT 2025-INV1 6.1875% 26/01/2035	126,741	0.03	USD 206,000	Extra Space Storage LP 2.4% 15/10/2031	162,847	0.04
USD 164,000	Elevance Health 3.5% 15/02/2027	126,026	0.03	USD 69,000	Extra Space Storage LP 3.1% 15/02/2035	88,857	0.02
USD 37,000	Elevance Health 4.375% 15/12/2041	24,886	0.01	USD 42,500	Farmers Mac Pool 1.5% 15/02/2036	38,546	0.01
USD 36,380	Elevance Health Inc 3.125% 15/02/2036	22,461	0.01	USD 68,000	Farmers Mac Pool 1.2% 15/02/2036	62,948	0.01
USD 27,000	Elevance Health Inc 5.7% 15/02/2036	26,344	0.01	USD 240,000	Farmers Mac Pool 1.3% 15/02/2036	228,847	0.05
USD 130,000	EMRCS ERMOR / Emerald Cannabis 6.25% 15/12/2036	162,809	0.02	USD 116,800	Farmers Mac Pool 1.5% 11/12/2035	104,588	0.02
USD 84,000	Energy Transfer 2% 15/02/2036	79,072	0.02	USD 22,100	Farmers Mac Pool 1.8% 10/2007	64,552	0.01
USD 26,000	Energy Transfer 5.15% 15/02/45	22,177	0.01	USD 3,258,000	Farmers Mac Pool 1.7% 10/2004	2,764,632	0.06
USD 241,000	Energy Transfer 5.85% 15/02/2034	238,882	0.05	USD 312,000	Farmers Mac Pool 1.8% 10/10/2036	283,800	0.06
USD 49,000	Energy Transfer 6% 10/02/29	49,073	0.01	USD 329,000	Farmers Mac Pool 1.25% 11/12/2037	247,294	0.06
USD 290,000	Energy Transfer 7.35% 10/2034*	303,179	0.07	USD 441,000	Farmers Mac Pool 1.1% 10/02/37	333,487	0.07
USD 42,000	Energy Transfer LP 8.2% 1/10/2036	46,862	0.01	USD 20,000	Farmers Mac Pool 1.2% 10/2001	11,394	0.00
USD 130,000	Enbridge 4.75% 15/10/2029	164,018	0.02	USD 7,000	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2031	5,157	0.00
USD 129,000	EQT 3.125% 15/02/2036	127,494	0.03	USD 38,000	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2031	36,842	0.01
USD 3,000,000	EQT 3.625% 15/02/2036	2,733,111	0.29	USD 2,400	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2031	2,319	0.00
USD 980,000	EQT 3.9% 1/10/2027	895,028	0.09	USD 12,000	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2031	12,017	0.00
USD 9,000,000	EQT 4% 10/10/2029	1,362,222	0.14	USD 71,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2032	68,111	0.02
USD 741,000	EQT 5.75% 10/02/34	779,736	0.17	USD 54,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2032	51,873	0.01
USD 726,000	EQT 7% 10/02/30	739,898	0.19	USD 68,200	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2032	62,188	0.01
USD 587,000	EQT Corp 4.8% 15/10/2029	585,256	0.13	USD 50,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2032	33,333	0.01
USD 1,871,000	EQT Corp 4.95% 15/10/2031	1,807,426	0.42	USD 41,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	28,438	0.01
USD 403,000	EQT Corp 4.375% 15/10/2029	406,281	0.10	USD 64,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	29,807	0.01
USD 140,000	EQT Corp 5.2% 10/02/27	133,354	0.04	USD 85,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	73,925	0.02
USD 282,000	EQT Corp 7.0% 10/02/27	286,804	0.06	USD 52,700	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	54,895	0.01
USD 1,871,000	EQT Corp 7.8% 10/02/27	1,244,825	0.41	USD 37,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	39,645	0.01
USD 25,000	Equinox 5% 15/02/2037	22,457	0.01	USD 94,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	87,013	0.02
USD 84,000	Equinox 5.25% 10/02/21	78,459	0.01	USD 107,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/2036	93,782	0.02
USD 799,000	Equinox 5.2% 15/02/2032	736,251	0.17	USD 45,000	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2036	41,847	0.01
USD 184,000	Equinox Europe 3 Financing Corp LLC 5.5% 15/02/2034	146,079	0.04	USD 42,875	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2037	40,441	0.01
USD 121,000	Equinox 5.4% 15/02/27 3.4% 15/02/2032	86,384	0.02	USD 96,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	90,611	0.02
USD 581,000	Exponent Energy Corp 4.75% 1/10/2037	575,421	0.13	USD 18,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	17,769	0.00
USD 440,000	Exponent Energy Corp 5.35% 1/10/2029	442,267	0.10	USD 44,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	41,024	0.01
USD 227,000	Exponent Energy Corp 5.575% 15/02/2036	229,264	0.05	USD 116,700	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	102,322	0.03
USD 1,118,000	Exponent Energy Corp 5.7% 15/11/2035	1,130,916	0.25	USD 63,700	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	49,670	0.01
USD 90,000	Exponent Energy Corp 6.375% 11/02/29	94,708	0.02	USD 238,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	212,888	0.05
USD 388,000	Exponent Energy Corp 6.375% 15/10/2028	382,888	0.09	USD 116,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/27	124,399	0.03
USD 221,000	Extra Space Storage 3.5% 11/10/2029	223,940	0.05	USD 212,800	Farmers Mac Pool 2% 11/02/2046	181,828	0.04
				USD 170,000	Farmers Mac Pool 2% 11/02/2041	145,267	0.03
				USD 114,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/42	88,233	0.02
				USD 1,136,330	Farmers Mac Pool 2% 10/02/42	978,562	0.21
				USD 179,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/42	163,252	0.03
				USD 504,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/42	437,289	0.10
				USD 38,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/50	39,763	0.01
				USD 64,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/50	67,752	0.02
				USD 161,000	Farmers Mac Pool 2% 10/02/50	129,648	0.03

*All or a portion of this security represents a security in Japan

Numbers on pages 122 to 124 form part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements. [1071]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,788	Farmers Mac Pool 2% 11/02/2025	235,121	0.05	USD 21,302	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	21,348	0.01
USD 6,000	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	55,270	0.11	USD 13,079	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	21,322	0.01
USD 68,888	Farmers Mac Pool 2% 11/20/2025	71,319	0.12	USD 18,021	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	18,547	0.01
USD 291,627	Farmers Mac Pool 2% 11/20/2025	276,416	0.58	USD 18,718	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	19,129	0.01
USD 1,534,264	Farmers Mac Pool 2% 11/02/2025	1,278,481	0.27	USD 24,231	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	23,349	0.01
USD 218,976	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	191,884	0.04	USD 1,382	Farmers Mac Pool 2.0% 11/12/2025	1,342	0.00
USD 199,911	Farmers Mac Pool 2% 03/08/21	193,222	0.03	USD 18,881	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	19,102	0.01
USD 158,818	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	16,396	0.00	USD 16,411	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/2025	17,318	0.00
USD 116,116	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	91,286	0.02	USD 21,804	Farmers Mac Pool 2.0% 11/12/2025	22,293	0.01
USD 108,380	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	74,981	0.01	USD 14,007	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	15,000	0.00
USD 156,316	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	126,739	0.03	USD 8,328	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	8,456	0.00
USD 16,818	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	45,894	0.01	USD 21,324	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	21,994	0.01
USD 496,914	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	457,646	0.09	USD 16,200	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	16,203	0.00
USD 135,791	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	164,579	0.03	USD 2,529	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	2,268	0.00
USD 496,962	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	396,716	0.08	USD 12,114	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/2025	12,278	0.00
USD 222,476	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	265,484	0.05	USD 29,409	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	29,459	0.01
USD 486,904	Farmers Mac Pool 2% 11/12/2025	388,506	0.08	USD 12,884	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	13,116	0.00
USD 12,479	Farmers Mac Pool 2% 11/12/2025	78,371	0.02	USD 46,871	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	49,200	0.01
USD 87,532	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	88,347	0.02	USD 14,118	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/2025	21,089	0.01
USD 110,288	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	112,381	0.02	USD 4,881	Farmers Mac Pool 2.0% 11/12/2025	4,905	0.00
USD 108,380	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	202,986	0.04	USD 2,626	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	2,539	0.00
USD 141,346	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	115,306	0.02	USD 4,238	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	4,362	0.00
USD 220,824	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	178,352	0.04	USD 154	Farmers Mac Pool 2.0% 11/12/2025	381	0.00
USD 246,287	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	275,301	0.06	USD 2,229	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	2,177	0.00
USD 326,383	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	265,338	0.05	USD 4,204	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	4,188	0.00
USD 15,208	Farmers Mac Pool 2% 11/10/2025	48,887	0.01	USD 19,031	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	17,868	0.00
USD 285,225	Farmers Mac Pool 2% 11/20/24	248,169	0.05	USD 16,546	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	16,168	0.00
USD 217,888	Farmers Mac Pool 2% 11/20/24	187,286	0.04	USD 111,884	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	105,742	0.01
USD 284,325	Farmers Mac Pool 2% 11/20/24	213,886	0.04	USD 107,189	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	171,214	0.03
USD 348,136	Farmers Mac Pool 2% 11/20/24	305,467	0.07	USD 118,231	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	168,292	0.04
USD 154,723	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	126,189	0.03	USD 408,008	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	377,201	0.08
USD 388,281	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	284,244	0.06	USD 331,117	Farmers Mac Pool 2.0% 11/20/24	302,638	0.11
USD 191,954	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	148,341	0.03	USD 687,114	Farmers Mac Pool 2.0% 11/20/24	572,468	0.12
USD 182,214	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	147,854	0.03	USD 320,898	Farmers Mac Pool 2.0% 11/20/24	181,488	0.04
USD 384,587	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	241,406	0.05	USD 137,178	Farmers Mac Pool 2.0% 11/20/24	201,947	0.05
USD 146,252	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	119,152	0.03	USD 375,438	Farmers Mac Pool 2.0% 11/20/24	333,648	0.08
USD 388,218	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	243,577	0.05	USD 181,429	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	217,384	0.05
USD 116,336	Farmers Mac Pool 2% 10/20/24	92,318	0.02	USD 444,087	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	376,684	0.09
USD 0,411	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	3,257	0.00	USD 307,819	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	271,964	0.07
USD 4,340	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	4,898	0.00	USD 252,881	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	215,177	0.05
USD 1,388	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	1,254	0.00	USD 18,847	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	18,862	0.01
USD 2,437	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	1,271	0.00	USD 424,242	Farmers Mac Pool 2.0% 10/20/24	328,148	0.12
USD 11,228	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	17,479	0.00	USD 182,802	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	155,472	0.04
USD 1,527	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	1,484	0.00	USD 1,188,888	Farmers Mac Pool 2.0% 11/10/2025	3,083,383	0.70
USD 1,882	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	1,826	0.00	USD 112,577	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	141,440	0.03
USD 4,728	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	4,878	0.00	USD 437,448	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	478,383	0.09
USD 15,388	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	13,577	0.00	USD 145,118	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	158,665	0.04
USD 11,104	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	11,179	0.00	USD 227,288	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	191,858	0.04
USD 16,811	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	9,722	0.00	USD 258,781	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	271,854	0.04
USD 15,219	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	12,877	0.00	USD 381,832	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	322,589	0.07
USD 2,281	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	2,213	0.00	USD 147,281	Farmers Mac Pool 2.0% 11/02/25	143,899	0.03
USD 1,232	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	7,003	0.00	USD 112,442	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	89,462	0.02
USD 11,212	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	11,291	0.00	USD 112,116	Farmers Mac Pool 2.0% 12/20/25	147,438	0.03

The data on page 100 of 100 from portfolio 1001 (US Dollar Bond Fund)

(1072) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 75,325	Farmers Mac Pool 2.5% 1/10/2025	63,526	0.11	USD 116,249	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	142,333	0.02
USD 4,264	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	4,236	0.00	USD 44,099	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	493,744	0.11
USD 6,171	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	5,098	0.00	USD 41,001	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	38,979	0.01
USD 12,271	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	12,349	0.00	USD 76,239	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	117,347	0.01
USD 11,288	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	11,283	0.00	USD 15,838	Farmers Mac Pool 2.5% 1/10/2025	18,388	0.00
USD 16,787	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	15,456	0.00	USD 14,701	Farmers Mac Pool 2.5% 1/10/2025	14,917	0.00
USD 22,330	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	22,902	0.01	USD 14,117	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	78,122	0.00
USD 10,748	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	11,524	0.00	USD 9,358	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	8,888	0.00
USD 16,381	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	16,941	0.00	USD 14,101	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	22,138	0.00
USD 16,308	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	14,118	0.00	USD 6,171	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	5,388	0.00
USD 21,582	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	21,666	0.01	USD 16,751	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	16,367	0.00
USD 18,118	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	17,811	0.00	USD 1,628	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	1,437	0.00
USD 9,541	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	9,286	0.00	USD 2,209	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	2,184	0.00
USD 16,246	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	14,934	0.00	USD 1,531	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	1,542	0.00
USD 6,388	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	4,290	0.00	USD 2,411	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	9,183	0.00
USD 21,451	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	21,029	0.01	USD 282,695	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	288,322	0.00
USD 5,019	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	2,391	0.00	USD 46,381	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	21,972	0.01
USD 26,308	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	26,317	0.01	USD 294,629	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	278,838	0.00
USD 22,593	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	21,694	0.01	USD 14,381	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	13,278	0.00
USD 16,281	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	16,871	0.00	USD 16,121	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	84,900	0.00
USD 21,344	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	21,939	0.01	USD 66,817	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	61,200	0.01
USD 3,634	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	3,818	0.00	USD 68,308	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	63,400	0.01
USD 5,331	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	3,241	0.00	USD 41,833	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	38,888	0.01
USD 1,777	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	1,185	0.00	USD 31,771	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	28,758	0.01
USD 11,218	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	10,667	0.00	USD 68,548	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	64,535	0.01
USD 19,281	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	19,091	0.00	USD 438,404	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	400,888	0.00
USD 7,291	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	7,261	0.00	USD 92,887	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	91,333	0.00
USD 12,716	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	12,653	0.00	USD 621,884	Farmers Mac Pool 3.0% 1/10/2025	587,424	0.01
USD 11,078	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	10,586	0.00	USD 62,011	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	32,610	0.00
USD 26,375	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	26,348	0.01	USD 14,251	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	62,362	0.01
USD 40,384	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	38,887	0.01	USD 8,731	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	4,281	0.00
USD 119,162	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	114,946	0.01	USD 48,252	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	44,388	0.01
USD 149,237	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	148,771	0.02	USD 15,514	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	13,880	0.00
USD 172,214	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	161,175	0.00	USD 18,881	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	62,888	0.02
USD 11,758	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	10,518	0.00	USD 146,449	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	140,888	0.01
USD 11,882	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	11,642	0.00	USD 51,838	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	11,341	0.00
USD 26,787	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	26,288	0.01	USD 718,119	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	118,872	0.00
USD 16,888	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	17,419	0.00	USD 46,889	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	41,662	0.01
USD 90,794	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	38,895	0.01	USD 8,881	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	8,888	0.00
USD 6,288	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	4,081	0.00	USD 14,411	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	9,878	0.00
USD 41,888	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	36,527	0.01	USD 46,888	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	38,888	0.01
USD 12,946	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	12,194	0.00	USD 61,338	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	48,844	0.01
USD 42,341	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	44,152	0.01	USD 15,789	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	14,884	0.00
USD 31,216	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	28,743	0.01	USD 16,813	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	13,848	0.00
USD 130,210	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	100,796	0.02	USD 13,149	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	12,488	0.00
USD 241,338	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	209,118	0.00	USD 12,889	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	12,161	0.00
USD 6,856	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	5,588	0.00	USD 97,384	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	52,242	0.00
USD 26,421	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	23,657	0.01	USD 79,889	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	32,884	0.00
USD 4,888	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	4,411	0.00	USD 14,774	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	14,884	0.00
USD 181,934	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	162,118	0.04	USD 22,881	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	21,828	0.01
USD 317,388	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	16,249	0.00	USD 78,881	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	24,881	0.00
USD 167,721	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	88,118	0.01	USD 37,231	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	38,888	0.01
USD 385,216	Farmers Mac Pool 2% 1/10/2025	307,258	0.00	USD 111,888	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2025	100,742	0.00

The data on page 127 is 127 from page 127 of 127 from page 127 of 127

Annual report and audited financial statements [1073]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 252,591	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	254,277	0.07	USD 138,729	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/52	137,861	0.07
USD 144,981	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	146,474	0.05	USD 45,051	Farmers Mac Pool 3 1/8% 10/29/53	44,572	0.01
USD 11,389	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	11,777	0.00	USD 277,099	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	274,588	0.06
USD 23,297	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	23,677	0.00	USD 227,889	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	225,281	0.06
USD 145,313	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	147,822	0.04	USD 59,889	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	59,377	0.01
USD 176,308	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	178,718	0.04	USD 118,824	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	116,224	0.02
USD 103,609	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	105,993	0.03	USD 61,971	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	61,462	0.01
USD 34,001	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	34,354	0.01	USD 68,394	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	67,828	0.02
USD 18,721	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	19,033	0.00	USD 8,409	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	8,324	0.00
USD 27,257	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	27,618	0.01	USD 107,039	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	105,729	0.02
USD 176,239	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	178,674	0.04	USD 28,057	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	27,764	0.00
USD 278	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	278	0.00	USD 22,721	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	22,485	0.00
USD 12,726	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	12,971	0.00	USD 75,895	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	74,999	0.02
USD 11,397	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	11,676	0.00	USD 208,749	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	206,488	0.05
USD 18,219	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	18,536	0.00	USD 108,217	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	106,888	0.02
USD 5,346	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	5,442	0.00	USD 12,686	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	12,444	0.00
USD 10,513	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	10,724	0.00	USD 71,424	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	70,622	0.02
USD 17,446	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	17,782	0.01	USD 244,529	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	242,425	0.06
USD 34,391	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	34,792	0.01	USD 2,648,113	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	2,629,342	6.46
USD 18,402	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	18,792	0.00	USD 18,709	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	18,464	0.00
USD 100,799	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	101,794	0.04	USD 114,685	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	112,981	0.02
USD 168,307	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	170,354	0.04	USD 14,243	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	14,002	0.00
USD 241,308	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	243,577	0.06	USD 81,819	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	80,400	0.01
USD 75,254	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	75,985	0.02	USD 14,799	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	14,548	0.00
USD 29,498	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	29,777	0.01	USD 8,881	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	8,734	0.00
USD 108,289	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	109,813	0.02	USD 18,291	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	18,017	0.00
USD 17,281	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	17,505	0.00	USD 5,116	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	5,032	0.00
USD 2,254	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	2,277	0.00	USD 4,144	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	4,064	0.00
USD 21,080	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	21,358	0.01	USD 11,972	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	11,749	0.00
USD 272,705	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	275,358	0.07	USD 7,254	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	7,158	0.00
USD 11,522	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	11,797	0.00	USD 128,264	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	126,428	0.03
USD 84,288	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	85,284	0.01	USD 28,809	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	28,597	0.00
USD 62,857	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	63,506	0.00	USD 2,883	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	2,865	0.00
USD 129,395	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	131,497	0.03	USD 2,224	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	2,200	0.00
USD 91,499	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	93,714	0.01	USD 33,469	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	33,244	0.01
USD 120,476	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	122,515	0.03	USD 215,827	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	213,741	0.05
USD 594,582	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	603,179	0.15	USD 748,717	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	745,811	0.18
USD 26,416	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	26,736	0.01	USD 762,417	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	759,425	0.19
USD 117,281	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	119,376	0.03	USD 242,282	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	240,447	0.06
USD 47,702	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	48,796	0.01	USD 331,772	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	329,132	0.12
USD 265,416	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	269,242	0.07	USD 712,685	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	708,788	0.18
USD 499,826	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	508,796	0.12	USD 40,824	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	40,587	0.01
USD 78,828	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	80,367	0.01	USD 244,034	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	242,272	0.06
USD 37,722	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	38,609	0.01	USD 61,682	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	61,377	0.01
USD 6,218	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	6,293	0.00	USD 254,463	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	252,484	0.06
USD 98,527	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	100,539	0.02	USD 818,279	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	815,928	0.21
USD 182,146	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	185,637	0.04	USD 33,179	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	32,973	0.00
USD 11,354	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	11,611	0.00	USD 48,118	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	47,741	0.01
USD 11,327	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	11,617	0.00	USD 282,782	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	280,388	0.07
USD 27,024	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	27,368	0.01	USD 408,038	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	405,933	0.10
USD 115,244	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	117,376	0.03	USD 494,883	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	492,868	0.12
USD 49,296	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	50,257	0.01	USD 777,244	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	774,124	0.19
USD 117,588	Farmers Mac Pool 4 1/8% 10/29/45	119,695	0.03	USD 207,266	Farmers Mac Pool 2 1/8% 10/29/53	205,811	0.05

This table is on page 107 of 108 from the 2025 US Dollar Bond Fund prospectus.

(1074) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,802,211	Fabrizio Mac PEMCS-5 842% 26/03/2025	1,802,211	8.37	USD 4,700	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	4,514	0.05
USD 181,426	FEB Discounted Trust 8.142% 28/11/2025	181,426	0.83	USD 9,178	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	8,990	0.00
USD 41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH1 3.487% 25/03/2034	41,847	0.21	USD 1,169	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	1,124	0.00
USD 74,336	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.471% 25/03/2036	74,336	0.31	USD 1,801	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	1,754	0.00
USD 43,588	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.757% 25/03/2036	43,588	0.21	USD 26,907	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	26,653	0.11
USD 426,895	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.717% 25/12/2036	426,895	2.01	USD 21,289	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	21,097	0.11
USD 114,308	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 4.587% 25/12/2036	114,308	0.54	USD 21,155	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	21,048	0.11
USD 126,378	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 5.027% 25/12/2036	126,378	0.60	USD 44,303	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	44,041	0.21
USD 383,317	First Franklin Mortgage Loan Trust Suisse 2003-FF2 4.717% 25/03/2037	383,317	1.83	USD 704	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2037	704	0.00
USD 774	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA12 4.944% 25/03/2038	774	0.00	USD 64,376	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2037	64,362	0.31
USD 431,422	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA7 6.855% 25/12/2037	431,422	2.04	USD 5,527	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2037	5,466	0.00
USD 218,080	FirstEnergy 2.65% 10/10/2037	218,080	1.05	USD 8,483	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2038	8,440	0.00
USD 880,000	FirstEnergy 3.4% 10/10/2030	880,000	4.15	USD 6,387	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	6,370	0.00
USD 70,780	FirstEnergy 3.8% 10/10/2037	70,780	0.32	USD 8,347	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	8,288	0.00
USD 211,000	FirstEnergy 4.85% 15/10/2047	211,000	1.00	USD 26,146	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	26,014	0.11
USD 217,000	FirstEnergy Transmission 4.55% 1/10/2049	217,000	1.04	USD 3,383	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	3,311	0.00
USD 141,000	FirstEnergy Transmission 5.45% 15/10/2044	141,000	0.66	USD 3,503	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	3,433	0.00
USD 260,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.75% 15/10/2033	260,000	1.23	USD 6,344	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2030	6,298	0.00
USD 458,080	FirstEnergy Transmission LLC 5% 15/10/2035	458,080	2.16	USD 7,005	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2032	6,917	0.00
USD 240,357	Flagstar Mortgage Trust 2016-RR 4.807% 25/10/2049	240,357	1.13	USD 8,548	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2032	8,502	0.00
USD 288,080	Fortis Power & Light 3.15% 1/10/2043	288,080	1.36	USD 7,394	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2032	7,311	0.00
USD 288,080	Foundry JV Horizon LLC 3.9% 25/12/2039	288,080	1.36	USD 26,776	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2043	26,618	0.11
USD 281,000	Foundry JV Horizon LLC 6.2% 25/12/2037	281,000	1.33	USD 43,286	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2043	43,067	0.20
USD 12,353	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2029	12,353	0.00	USD 13,079	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2043	13,043	0.00
USD 14,940	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	14,940	0.00	USD 132,151	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2043	132,130	0.62
USD 16,178	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	16,178	0.00	USD 191,725	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2048	191,724	0.91
USD 26,178	Freddie Mac GHD Pool 2.5% 1/10/2030	26,178	0.01	USD 45,228	Freddie Mac GHD Pool 3% 1/10/2048	45,223	0.21

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements | 1075

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,841	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/13/2046	28,340	0.01	USD 14,407	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2048	14,362	0.00
USD 23,891	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/13/2048	21,441	0.01	USD 44,402	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2045	42,792	0.01
USD 12,477	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2048	11,290	0.00	USD 6,992	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2046	3,373	0.00
USD 3,378	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/3/2021	3,302	0.00	USD 9,115	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2045	9,738	0.00
USD 46,592	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2021	46,131	0.01	USD 19,094	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2039	19,600	0.00
USD 1,707	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2021	1,686	0.00	USD 6,201	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2039	3,297	0.00
USD 143,716	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2022	142,271	0.03	USD 21,164	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2041	21,157	0.00
USD 34,115	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2042	32,746	0.01	USD 21,753	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2041	21,641	0.00
USD 3,649	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/5/2042	3,239	0.00	USD 8,204	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/11/2041	4,863	0.00
USD 1,246	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/5/2042	1,173	0.00	USD 54,742	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2043	54,373	0.01
USD 19,490	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2042	17,376	0.00	USD 122,100	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/4/2047	120,211	0.03
USD 10,672	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2042	10,054	0.00	USD 46,021	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2047	46,323	0.01
USD 3,799	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/11/2042	3,508	0.00	USD 94,896	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2047	91,368	0.02
USD 14,217	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2043	13,219	0.00	USD 40,002	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2047	40,757	0.01
USD 16,420	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2043	15,379	0.00	USD 382,064	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2048	388,125	0.08
USD 7,386	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/12/2043	7,401	0.00	USD 551,199	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/6/2048	576,100	0.13
USD 6,146	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2044	7,641	0.00	USD 190,739	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/6/2048	198,336	0.03
USD 7,287	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2044	8,305	0.00	USD 74,106	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/4/2049	72,838	0.00
USD 9,003	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2045	7,434	0.00	USD 10,449	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/12/2041	11,646	0.00
USD 49,046	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/3/2047	43,742	0.01	USD 136,285	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/11/2041	132,865	0.03
USD 181,380	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/12/2047	164,426	0.03	USD 24,129	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/11/2048	24,296	0.00
USD 111,380	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/12/2047	104,203	0.02	USD 89,409	Freddie Mac Gold Pool 5.5% 1/12/2039	82,473	0.02
USD 14,344	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2048	13,773	0.00	USD 50,418	Freddie Mac Gold Pool 5.5% 1/6/2041	52,270	0.01
USD 23,359	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2048	21,347	0.01	USD 5	Freddie Mac Gold Pool 6% 1/1/2004	4	0.00
USD 9,926	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2040	9,671	0.00	USD 36,054	Freddie Mac Gold Pool 6% 1/6/2035	17,640	0.00
USD 165,352	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2040	161,331	0.03	USD 1,094,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.543% 25/7/2029	1,019,875	0.24
USD 16,311	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2040	14,942	0.00	USD 46,948	Freddie Mac Pool 1.3% 1/6/2036	41,340	0.01
USD 888	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/4/2041	539	0.00	USD 136,784	Freddie Mac Pool 1.5% 1/4/2036	102,861	0.02
USD 13,738	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/4/2044	13,381	0.00	USD 60,002	Freddie Mac Pool 1.5% 1/5/2036	66,401	0.01
				USD 144,274	Freddie Mac Pool 1.5% 1/6/2036	110,225	0.03
				USD 361,438	Freddie Mac Pool 1.5% 1/10/2036	273,288	0.06
				USD 106,106	Freddie Mac Pool 2% 1/6/2038	17,900	0.00

The info on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(1076) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 218,127	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	211,756	0.05	USD 56,275	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	51,483	0.01
USD 145,485	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	152,849	0.03	USD 46,200	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	55,242	0.01
USD 111,476	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	148,333	0.03	USD 44,337	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	54,125	0.01
USD 41,447	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,171	0.01	USD 1,882,754	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	982,789	0.21
USD 281,346	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	235,119	0.05	USD 1,443,114	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	1,294,358	0.28
USD 285,719	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	242,219	0.05	USD 34,144	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	42,411	0.01
USD 112,355	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	764,947	0.16	USD 30,686	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	321,662	0.07
USD 91,687	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	11,300	0.00	USD 12,188	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	11,437	0.00
USD 10,751	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,244	0.01	USD 380,702	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	221,441	0.05
USD 211,498	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	797,525	0.17	USD 32,387	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	88,754	0.02
USD 14,525	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	42,512	0.01	USD 41,541	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	58,172	0.01
USD 16,731	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,888	0.01	USD 414,882	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	788,288	0.17
USD 8,184	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	44,955	0.01	USD 144,532	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	153,283	0.03
USD 416,658	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,887	0.01	USD 155,687	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	732,463	0.16
USD 1,889,432	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	1,276,304	0.27	USD 112,284	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	102,807	0.02
USD 281,614	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	226,141	0.05	USD 127,567	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	262,655	0.06
USD 115,246	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	168,187	0.04	USD 88,324	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	165,224	0.04
USD 232,431	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	786,323	0.17	USD 31,182	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	21,221	0.00
USD 43,088	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	34,380	0.01	USD 116,732	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	116,211	0.02
USD 317,588	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	178,876	0.04	USD 284,294	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	283,546	0.06
USD 787,441	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	698,418	0.15	USD 127,427	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	288,888	0.06
USD 88,408	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	68,887	0.02	USD 348,118	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	231,443	0.05
USD 187,840	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	181,177	0.04	USD 16,853	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	11,888	0.00
USD 221,848	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	784,222	0.17	USD 48,175	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	147,188	0.03
USD 38,287	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	38,886	0.01	USD 488,104	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	482,224	0.10
USD 388,588	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	478,244	0.10	USD 58,884	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	87,681	0.02
USD 280,718	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	114,542	0.02	USD 216,116	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	184,616	0.04
USD 1,888,324	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	1,288,841	0.28	USD 188,736	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	182,817	0.04
USD 228,323	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	182,840	0.04	USD 10,178	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	11,181	0.00
USD 76,721	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	67,662	0.01	USD 154,411	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	154,687	0.03
USD 10,871	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,888	0.01	USD 388,416	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	388,801	0.08
USD 488,388	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	948,231	0.20	USD 18,882	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	18,882	0.00
USD 387,737	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	383,503	0.08	USD 48,188	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	48,284	0.01
USD 1,374,387	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	1,282,386	0.28	USD 38,886	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	25,584	0.00
USD 1,488,848	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	1,212,478	0.27	USD 188,888	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	188,281	0.04
USD 282,888	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	288,888	0.06	USD 64,884	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	68,888	0.01
USD 948,788	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	891,882	0.19	USD 57,181	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	88,871	0.02
USD 448,388	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	788,117	0.17	USD 107,415	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	188,881	0.04
USD 1,118,481	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	988,186	0.22	USD 38,282	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	38,163	0.01
USD 817,114	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	812,117	0.17	USD 112,888	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	178,128	0.04
USD 115,488	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	128,817	0.03	USD 42,784	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	42,488	0.01
USD 240,408	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	248,886	0.05	USD 288,888	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	284,588	0.06
USD 888,288	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	882,588	0.19	USD 218,388	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	321,578	0.07
USD 118,218	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	188,488	0.04	USD 388,388	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	382,678	0.08
USD 4,348	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	2872	0.00	USD 20,887	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	21,183	0.00
USD 98,288	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	14,888	0.00	USD 247,887	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	247,283	0.05
USD 10,788	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	8,584	0.00	USD 81,288	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	33,588	0.01
USD 1,148	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	4,142	0.00	USD 182,817	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	181,862	0.04
USD 88,188	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	48,776	0.01	USD 188,217	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	182,283	0.04
USD 178,188	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	182,817	0.04	USD 42,772	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	44,288	0.01
USD 724,788	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	478,817	0.10	USD 81,448	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	82,114	0.02
USD 77,248	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	14,248	0.00	USD 58,882	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	54,845	0.01
USD 288,388	Freddie Mac Pool 2% 11/15/2031	228,288	0.05	USD 88,881	Freddie Mac Pool 3% 11/15/2031	88,888	0.02

The values on page 1077 of 1078 from portfolio 1077 of the financial statements.

Annual report and audited financial statements. [1077]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,004	Fidelity Mac Pool 5% 1/1/2052	35,941	0.01	USD 14,438	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	13,403	0.00
USD 179,744	Fidelity Mac Pool 5% 1/1/2053	164,283	0.04	USD 26,113	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	18,751	0.00
USD 182,567	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	165,967	0.02	USD 19,186	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	17,899	0.00
USD 10,840	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	43,289	0.01	USD 16,078	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	11,770	0.00
USD 112,332	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	115,724	0.03	USD 27,214	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	26,376	0.01
USD 87,540	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	48,894	0.01	USD 6,272	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	1,842	0.00
USD 286,510	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	294,171	0.02	USD 21,476	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	20,029	0.00
USD 114,481	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	117,875	0.03	USD 24,574	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	22,448	0.01
USD 234,381	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2053	221,383	0.06	USD 17,005	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	16,800	0.00
USD 96,378	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2054	99,208	0.02	USD 46,873	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	41,739	0.01
USD 32,719	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2055	33,551	0.01	USD 12,880	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	12,360	0.00
USD 131,117	Fidelity Mac Pool 5% 1/2/2055	136,454	0.03	USD 28,871	Ginnie Mae I Pool 4% 15/1/2041	24,771	0.01
USD 298,187	Fidelity Mac Pool 5% 15/1/2055	319,080	0.07	USD 26,779	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/1/2047	22,514	0.01
USD 2,218,006	Fidelity Mac REMIC 5.74% 15/1/2055	3,247,528	0.72	USD 27,288	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/1/2047	26,745	0.01
USD 128,194	Fidelity Mac Securitized CDOs Risk Transfer Trust Series 2017 3.5% 15/1/2055	18,086	0.00	USD 16,879	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/1/2047	16,321	0.00
USD 180,000	FREMF 2017-02-01 Mortgage Trust 3.71% 15/1/2037	94,549	0.02	USD 16,824	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/1/2047	16,505	0.00
USD 330,000	Frontier Communications 5% 15/1/2029	219,884	0.05	USD 11,100	Ginnie Mae I Pool 5% 15/1/2028	11,342	0.00
USD 216,540	Frontier Communications 5.875% 1/1/2029	216,103	0.05	USD 15,299	Ginnie Mae I Pool 5% 15/1/2028	15,692	0.00
USD 100,000	Frontier Communications Hudbury LLC 6.125% 15/1/2031	100,366	0.03	USD 6,228	Ginnie Mae I Pool 5% 15/1/2028	6,300	0.00
USD 800,000	FD Raffle 2024-FL 3 Home LLC 5.50% 15/1/2033	826,340	0.23	USD 28,222	Ginnie Mae I Pool 5% 15/1/2040	28,311	0.01
USD 750,000	FD Raffle 2025-FL 10 Home LLC 5.125% 15/1/2042	713,624	0.19	USD 1,146,676	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2024	979,538	0.20
USD 100,000	Genstar 3.625% 15/1/2029	148,017	0.04	USD 154,909	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2024	126,768	0.03
USD 154,000	Genstar 3.75% 1/1/2030	125,576	0.03	USD 1,247,412	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2024	1,288,800	0.29
USD 887,000	Genstar 4.0% 15/1/2028	877,457	0.19	USD 62,280	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2024	67,778	0.01
USD 121,000	General Motors Financial 5.50% 4/1/2034	126,101	0.03	USD 401,116	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2021	449,188	0.10
USD 22,000	General Motors Financial Co Inc. 5.5% 2/1/2028	27,334	0.01	USD 613,225	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2021	672,268	0.12
USD 44,000	General Motors Financial Co Inc. 5.1% 2/1/2024	47,686	0.01	USD 422,872	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2021	454,568	0.10
USD 63,000	Georgia Power Co 3.25% 15/1/2031	36,343	0.01	USD 703,446	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2022	800,126	0.13
USD 110,000	Georgia Power Co 3.75% 30/1/2028	83,721	0.02	USD 184,881	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2022	188,158	0.04
USD 52,000	Georgia Power Co 4.25% 15/1/2032	77,445	0.02	USD 440,072	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2022	475,424	0.09
USD 121,000	Georgia Power Co 4.625% 15/1/2031	154,382	0.03	USD 66,039	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2022	66,843	0.01
USD 64,000	Ginnie Mae I Pool 3% 15/1/2045	45,715	0.01	USD 216,574	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2023	173,881	0.04
USD 13,372	Ginnie Mae I Pool 3.25% 15/1/2045	12,860	0.00	USD 312,614	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2023	277,256	0.06
USD 19,547	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2042	19,138	0.00	USD 714,381	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2023	633,844	0.14
USD 7,212	Ginnie Mae I Pool 3.75% 15/1/2042	8,774	0.00	USD 1,651,722	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2023	1,483,326	0.33
USD 22,594	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2042	21,836	0.01	USD 234,447	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2023	208,333	0.05
USD 20,500	Ginnie Mae I Pool 3.75% 15/1/2042	19,100	0.00	USD 118,004	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2024	100,122	0.02
USD 13,848	Ginnie Mae I Pool 3.25% 15/1/2043	12,549	0.00	USD 71,414	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2043	66,779	0.01
				USD 48,376	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2043	40,254	0.01
				USD 140,116	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2044	149,477	0.03
				USD 18,234	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2045	17,897	0.00
				USD 348,438	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/1/2045	323,478	0.07

*All is a portion of the security represents a security in the

The data on page 1231 is 1231 from the financial statements.

[1078] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,070,328	Genies Max II Pool 3.5% 20/4/2048	1,003,377	8.22	USD 132,288	Genies Max II Pool 4.5% 20/5/2043	148,362	11.85
USD 36,142	Genies Max II Pool 3.5% 20/6/2048	33,837	0.01	USD 48,479	Genies Max II Pool 4.5% 20/6/2050	47,308	0.01
USD 469,512	Genies Max II Pool 3.5% 20/6/2048	438,248	0.10	USD 5,987	Genies Max II Pool 5% 20/10/2038	8,178	0.00
USD 76,424	Genies Max II Pool 3.5% 20/7/2048	72,458	0.02	USD 14,779	Genies Max II Pool 5% 20/10/2042	14,922	0.00
USD 337,816	Genies Max II Pool 3.5% 20/8/2048	313,705	0.07	USD 847	Genies Max II Pool 5% 20/10/2044	861	0.00
USD 12,388	Genies Max II Pool 3.5% 20/10/2048	11,268	0.00	USD 341,008	Genies Funding 2.88% 27/4/2031	128,828	0.03
USD 18,478	Genies Max II Pool 3.5% 20/10/2048	14,249	0.00	USD 148,008	Genies Funding 6.325% 6/1/2030	159,843	11.94
USD 11,380	Genies Max II Pool 3.5% 20/10/2048	10,298	0.00	USD 24,008	Genies Funding LLC 2.5% 1/3/2030	27,898	0.00
USD 30,612	Genies Max II Pool 3.5% 20/10/2048	28,267	0.01	USD 87,008	Genies Funding LLC's 1.85% 1/4/2030	89,383	0.00
USD 19,380	Genies Max II Pool 3.5% 20/11/2048	17,802	0.00	USD 536,009	QLP Capital / QLP Financing II 3.25% 15/1/2032	206,867	0.04
USD 1,524	Genies Max II Pool 4% 20/4/2038	1,438	0.00	USD 292,006	QLP Capital / QLP Financing II 5.25% 15/1/2028	297,435	0.07
USD 4,088	Genies Max II Pool 4% 20/3/2038	3,549	0.00	USD 268,008	QLP Capital / QLP Financing II 5.75% 16/2/2028	293,757	0.06
USD 1,130	Genies Max II Pool 4% 20/6/2040	1,134	0.00	USD 258,008	QLP Capital / QLP Financing II 6.25% 15/6/2034	254,347	11.85
USD 29,264	Genies Max II Pool 4% 20/10/2048	27,583	0.01	USD 278,008	QLP Capital LP / QLP Financing II Inc 8.25% 15/3/2033	274,828	0.06
USD 117,291	Genies Max II Pool 4% 20/11/2048	114,082	0.03	USD 281,009	QLP Capital LP / QLP Financing II Inc 8.25% 15/9/2034	93,661	0.00
USD 26,381	Genies Max II Pool 4% 20/12/2048	25,281	0.01	USD 43,008	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	41,877	0.01
USD 22,680	Genies Max II Pool 4% 20/1/2049	21,792	0.01	USD 388,008	Goldman Sachs 1.992% 27/1/2030	777,781	0.17
USD 2,934	Genies Max II Pool 4% 20/10/2048	2,744	0.00	USD 288,009	Goldman Sachs 2.64% 24/5/2028	341,758	0.04
USD 271,526	Genies Max II Pool 4% 20/9/2047	257,328	0.06	USD 268,008	Goldman Sachs 3.8% 15/9/2030	263,181	0.06
USD 12,518	Genies Max II Pool 4% 20/9/2047	18,206	0.01	USD 301,008	Goldman Sachs 3.918% 29/4/2028	297,819	0.07
USD 98,383	Genies Max II Pool 4% 20/8/2047	91,254	0.02	USD 271,009	Goldman Sachs 4.222% 15/3/2029	271,009	0.01
USD 115,480	Genies Max II Pool 4% 20/7/2047	109,370	0.02	USD 841,008	Goldman Sachs 4.482% 27/3/2028	844,725	0.19
USD 17,031	Genies Max II Pool 4% 20/7/2047	14,809	0.01	USD 86,008	Goldman Sachs 5.048% 23/7/2030	88,854	0.00
USD 46,286	Genies Max II Pool 4% 20/5/2030	43,663	0.01	USD 82,008	Goldman Sachs 5.32% 25/3/2031	83,449	0.02
USD 692,558	Genies Max II Pool 4% 20/12/2062	666,098	0.10	USD 298,008	Goldman Sachs Group Inc 3.6% 30/3/2037	279,825	0.06
USD 2,687	Genies Max II Pool 4.5% 20/12/2033	2,579	0.00	USD 140,009	Goldman Sachs Group Inc 4.432% 23/1/2030	141,710	0.03
USD 5,264	Genies Max II Pool 4.5% 20/12/2048	3,254	0.00	USD 658,008	Goldman Sachs Group Inc 4.952% 25/4/2038	658,800	0.18
USD 2,944	Genies Max II Pool 4.5% 20/2/2048	2,676	0.00	USD 454,008	Goldman Sachs Group Inc 5.287% 20/1/2037	479,024	0.11
USD 178	Genies Max II Pool 4.5% 20/2/2048	177	0.00	USD 378,008	Goldman Sachs Group Inc 6.218% 23/4/2038	391,028	0.09
USD 1,183	Genies Max II Pool 4.5% 20/7/2048	1,108	0.00	USD 41,008	Goldman Sachs Group Inc 5.558% 28/1/2038	42,288	0.01
USD 1,321	Genies Max II Pool 4.5% 20/10/2048	1,326	0.00	USD 163,008	Goldman Sachs Group Inc 6.488% 24/1/2029	173,433	0.04
USD 1,827	Genies Max II Pool 4.5% 20/10/2041	1,793	0.00	USD 28,344	GoodLeap Systematic Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	64,587	0.01
USD 20,624	Genies Max II Pool 4.5% 20/10/2041	20,302	0.01				
USD 45,772	Genies Max II Pool 4.5% 20/9/2048	44,577	0.01				
USD 182,878	Genies Max II Pool 4.5% 20/9/2048	178,186	0.04				
USD 72,007	Genies Max II Pool 4.5% 20/4/2049	70,578	0.02				

**All in a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122-131 (256 in total) are part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1070]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 954,902	Government National Mortgage Association 3% 28/02/2031	143,142	0.04	USD 100,000	Hibiscus Energy / Hibiscus Finance 5.125% 1/11/2023	104,368	0.02
USD 970,704	Government National Mortgage Association 3% 28/02/2031	141,182	0.03	USD 108,000	Hibiscus Derivatives Operating 4% 4/01/2031	94,200	0.02
USD 973,373	Government National Mortgage Association 3% 30/02/2031	137,821	0.03	USD 112,000	Hibiscus USA Trust 2019 HRF 5.713% 5/11/2030	103,800	0.04
USD 918,366	Government National Mortgage Association 3% 28/02/2031	155,428	0.04	USD 276,000	Hibiscus USA Trust 2016 HRF 4.323% 3/11/2030	288,138	0.06
USD 817,478	Government National Mortgage Association 3% 28/02/2031	108,724	0.02	USD 110,000	Home Equity Asset Trust 2005 3.5331% 28/02/2030	104,924	0.02
USD 682,340	Government National Mortgage Association 3% 28/02/2031	104,170	0.02	USD 72,776	Home Equity Asset Trust 2007 1.4737% 28/02/2037	68,805	0.02
USD 42,266	Greenpoint Manufactured Housing 6.12% 1/11/2029	12,318	0.00	USD 12,381	Home Equity Mortgage Loan Asset-Based Trust 3rd Sec 2PM 2004-A 3.628% 28/02/2024	12,454	0.00
USD 11,687	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006 AP2 6.222% 25/02/2030	10,016	0.00	USD 116,680	Home 2024-4-102 Trust 7.101% 28/10/2045	108,297	0.04
USD 140,000	Grupa 1 Automotive Inc 4% 10/02/28	97,190	0.02	USD 100,000	HOMES 2023-AFC1 Trust 7.946% 28/1/2040	99,874	0.02
USD 180,000	GS Mortgage Trust 2015-53004 3.802% 10/02/2035	99,506	0.02	USD 100,000	HUB International 7.325% 31/01/2032	100,288	0.02
USD 393,339	GS Mortgage Trust 2017-GPTX 2.865% 10/02/2036	79,506	0.02	USD 1,425,000	Hydrex Funds 2016-100H Mortgage Trust 2.855% 10/02/2037	1,314,158	0.25
USD 118,258	GSAA Home Equity Trust 2006-10 5.722% 29/11/2030	94,236	0.02	USD 41,000	Harding Industrial Inc 5.353% 10/11/2030	44,578	0.01
USD 42,318	GSAA Home Equity Trust 2006-4 4.227% 25/02/2030	41,638	0.01	USD 54,314	Imperial Chemicals Asset Trust 2006-3 4.777% 25/11/2030	44,860	0.01
USD 542,436	GSAA Home Equity Trust 2006-8 4.737% 25/02/2030	154,078	0.03	USD 109,000	IndMac NDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 3.956% 28/11/2035	101,597	0.02
USD 28,719	GSAA Home Equity Trust 2007-3 3.117% 25/02/37	8,142	0.00	USD 940,287	IndMac NDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 4.834% 28/10/2030	933,872	0.21
USD 100,000	GSAMP Trust 2006-H54 4.802% 28/02/2030	86,177	0.02	USD 31,453	IndMac NDX Mortgage Loan Trust 2006-AR16 4.877% 28/02/2030	30,818	0.01
USD 30,000	GSAMP Trust 2007-HB01 2.812% 25/02/2047	48,108	0.01	USD 328,549	IndMac NDX Mortgage Loan Trust 2006-AR30 4.747% 28/10/2027	293,913	0.07
USD 90,651	GSARS Mortgage Loan Trust 2005-AP2 4.707% 28/02/2030	87,524	0.02	USD 812,802	JDS Res Estate Capital Trust 2007-H5 4.007% 25/02/2037	688,700	0.08
USD 275,717	GSARS Mortgage Loan Trust 2005-AP2 4.207% 28/02/2030	248,716	0.06	USD 290,000	JF Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-4100 2.943% 1/10/2030	280,418	0.05
USD 1,296,474	GSR Mortgage Loan Trust 2006-2F 6% 28/02/2030	917,692	0.13	USD 138,000	JF Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-4204 4.128% 1/02/2031	129,874	0.03
USD 122,836	GSR Mortgage Loan Trust 2006-3F 6.2% 28/02/2030	12,269	0.00	USD 145,383	JF Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-4101 5.12% 1/04/2030	134,679	0.03
USD 11,751	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 6.2% 25/11/2037	24,283	0.01	USD 116,000	Jane Street Group 7 JSG Finance Inc A 5% 1/11/2028	88,382	0.02
USD 286,388	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 2.82% 25/02/2047	153,669	0.03	USD 87,693	JF Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 4.957% 25/02/2037	72,458	0.02
USD 448,972	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 4.877% 10/12/2030	388,567	0.08	USD 33,246	JF Morgan Alternative Loan Trust 2008-A2 4.784% 25/02/2037	15,429	0.00
USD 87,000	HCA 4.125% 30/02/2028	86,149	0.02	USD 887,200	JF Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2015-LC11 0.887% 1/04/2030	382	0.00
USD 81,000	HCA 4.625% 30/02/2027	48,833	0.01	USD 1,350,000	JPMCB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 6.25% 1/01/2030	12,353	0.00
USD 553,690	HCA 5.45% 1/01/2031	552,364	0.12				
USD 154,180	HCA Inc 3.5% 1/12/2031	101,502	0.02				
USD 570,000	HCA Inc 5.75% 1/12/2035	586,749	0.13				
USD 252,000	HCA Inc 6.2% 1/02/2035	311,105	0.04				
USD 100,000	Herc Holdings Inc 7.25% 10/01/2032	148,090	0.02				
USD 197,000	Hees 7.7% 1/08/2031	192,442	0.04				

The assets on page 12318 are managed part of the financial statements.

(1080) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,000	JPMBS Commercial Mortgage Trust 2018-CB 4.421% 15/6/2025	21,385	0.01	USD 80,000	Luxleia Local Government Environmental Facilities & Community Development Auth 4.145% 1/3/2033	79,450	0.02
USD 529,000	JPMorgan Chase 1.754% 18/11/2031	493,003	0.10	USD 43,663	MASTR Resecration Trust 2006-Y 4.385% 25/8/2037	33,296	0.00
USD 142,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2031	95,218	0.02	USD 142,000	Messer Packaging Solutions 9.25% 15/8/2027	141,599	0.03
USD 395,000	JPMorgan Chase 4.875% 27/7/2029	298,559	0.09	USD 105,000	Medline Commerce 3.875% 1/4/2029	88,100	0.02
USD 1,079,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2034	1,306,523	0.25	USD 24,281	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.817% 23/8/2037	17,537	0.00
USD 580,000	JPMorgan Chase 5.512% 29/1/2030	604,404	0.12	USD 78,871	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2005-A2 5.285% 25/7/2034	73,888	0.02
USD 222,000	JPMorgan Chase 6.234% 22/7/2036	229,206	0.05	USD 232,000	Mila Platforms 4.65% 15/8/2042	181,872	0.04
USD 4,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028	4,086	0.00	USD 341,000	Mila Platforms 5.55% 15/8/2044	321,395	0.08
USD 881,000	JPMorgan Chase 5.381% 22/4/2038	888,245	0.15	USD 45,000	Minneapolis Transportation Authority 6.458% 15/11/2038	49,480	0.01
USD 212,000	JPMorgan Chase 6.87% 21/11/2027	219,222	0.05	USD 38,000	Minneapolis Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	38,000	0.01
USD 985,000	JPMorgan Chase & Co 2.089% 1/6/2029	991,663	0.21	USD 508,000	MF 1 2024-F1 14.639% 18/1/2038	555,599	0.11
USD 1,179,000	JPMorgan Chase & Co 4.500% 22/11/2028	1,388,329	0.26	USD 371,000	MF 1 2025-F1 20 LLD 2.84% 18/8/2037	373,732	0.08
USD 579,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031	597,508	0.12	USD 118,000	MFRA 2024 WDM Trust 7.614% 25/12/2048	108,328	0.02
USD 794,000	JPMorgan Chase & Co 5.582% 24/1/2034	827,187	0.16	USD 48,000	MidAmerican Energy 3.65% 1/8/2048	36,784	0.01
USD 281,000	JPMorgan Chase & Co 5.872% 22/4/2038	292,214	0.07	USD 100,000	Michigan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.825% 15/4/2031	105,152	0.02
USD 110,000	JPMorgan Chase & Co 5.875% 22/7/2038	113,203	0.02	USD 21,000	Morgan Stanley 1.593% 4/5/2027	22,596	0.01
USD 492,000	KayBank NA 5% 25/1/2033	432,271	0.10	USD 27,000	Morgan Stanley 1.794% 15/1/2032	23,410	0.01
USD 281,521	KayCorp Student Loan Trust 2004-A 5.825% 28/3/2042	283,343	0.06	USD 213,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2029	207,862	0.05
USD 229,000	LeMatra Technologies Inc 5.25% 1/6/2031	233,846	0.05	USD 215,000	Morgan Stanley 2.899% 22/1/2031	188,470	0.04
USD 877,540	LeMatra Capital Commercial Mortgage 2015-GCF Mortgage Trust 1.303% 15/8/2034	21,307	0.01	USD 397,000	Morgan Stanley 2.243% 21/1/2033	498,386	0.10
USD 100,000	LEAF Acquisition Inc 2.9% 15/1/2029	92,509	0.02	USD 1,228,000	Morgan Stanley 4.354% 12/4/2029	1,259,334	0.26
USD 180,000	LCM Investments 8.826% 1/8/2031	106,141	0.03	USD 508,000	Morgan Stanley 5.173% 16/4/2030	522,147	0.12
USD 78,842	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 8.83% 15/4/2040	79,528	0.02	USD 313,000	Morgan Stanley 5.25% 10/4/2031	308,372	0.18
USD 74,341	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.887% 25/8/2035	68,876	0.02	USD 1,853,000	Morgan Stanley 5.858% 18/4/2029	1,899,228	0.34
USD 69,423	Lehman XS Trust Series 2007-16M 6.317% 25/8/2047	60,163	0.02	USD 294,000	Morgan Stanley 6.497% 21/1/2029	312,352	0.07
USD 17,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	17,211	0.00	USD 24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HET 5.077% 25/7/2034	23,146	0.01
USD 14,388	Level 3 Financing Inc 10.75% 18/12/2030	62,421	0.01	USD 128,403	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HES 6.387% 25/8/2035	104,538	0.02
USD 14,588	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 4.732% 25/8/2034	25,400	0.01	USD 15,358	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2017-SEA1 6.237% 25/2/2047	14,573	0.00
USD 110,000	Los Angeles Community College Dist 6.8% 1/8/2042	117,444	0.03				

*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1081

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 7.375% 10/3/2049	2,376	0.00	USD 138,000	Metropolitan Electric Authority of Georgia 6.637% 10/28/27	147,568	0.00
USD 75	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015 C24 4.364% 10/3/2048	74	0.00	USD 117,879	NACOC Repurposing Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/3/2034	107,841	0.00
USD 130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015 C25 6.17% 10/10/2048	128,209	0.00	USD 27,087	NACOC Repurposing Loan REMIC Trust 2004-R1 7.1% 25/3/2034	25,507	0.01
USD 328,847	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016 C32 9.22% 10/10/2049	328,545	0.00	USD 158,000	National Home Equity Loan Trust 2007-B 5.952% 25/4/2037	144,854	0.00
USD 37,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2013-ASHE 11.541% 10/11/2034	38,162	0.01	USD 108,000	National Mortgage 6.5% 10/2/22	102,814	0.00
USD 90,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-M3 6.177% 10/3/2061	89,207	0.00	USD 120,000	Natixis Commercial Mortgage Trust 2016-SOX 4.454% 1/6/2034	118,388	0.00
USD 337,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.819% 10/3/2140	335,199	0.00	USD 26,421	Newark Private Education Loan Trust 2015-A 6.100% 10/11/2030	26,468	0.00
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.819% 11/3/2045	94,208	0.00	USD 43,832	Newark Private Education Loan Trust 2009-A 3.90% 10/11/2048	42,200	0.00
USD 58,035	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 4.757% 25/4/2036	41,212	0.00	USD 43,832	Newark Private Education Loan Trust 2009-A 5.370% 10/11/2048	43,726	0.00
USD 189,479	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12X 5.042% 25/10/2036	183,018	0.00	USD 238,883	New Century Home Equity Loan Trust Series 2002-C 5.112% 25/4/2036	205,994	0.00
USD 158,472	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 4.777% 24/11/2036	155,684	0.00	USD 161,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2042	150,583	0.00
USD 49,703	Morgan Stanley Passoverization Trust 2015-R7 4.787% 30/11/2048	48,175	0.00	USD 220,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2005-RDM 6.918% 25/1/2035	228,352	0.00
USD 494,888	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 5.364% 25/3/2044	498,298	0.00	USD 328,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 7.044% 25/1/2045	318,411	0.00
USD 100,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-NQM 6.700% 25/7/2045	98,136	0.00	USD 128,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 7.054% 25/1/2045	125,768	0.00
USD 497,703	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-OSG 7.443% 25/7/2070	501,579	0.00	USD 118,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.562% 10/3/2044	116,358	0.00
USD 480,314	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM 5.438% 25/7/2070	497,348	0.00	USD 198,000	New York City Municipal Water Finance Authority 6.611% 10/3/2042	195,490	0.00
USD 108,812	Mortgage Loan Passoverization Trust 4.808% 16/4/2038	105,380	0.00	USD 100,000	New York State Dormitory Authority 5.520% 10/3/2041	100,309	0.00
USD 98,120	MortgageIT Trust 2014-1 5.211% 25/11/2074	95,008	0.00	USD 165,000	NuGen Energy Capital Holdings Inc 4.885% 10/3/2027	166,575	0.00
USD 82,348	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 4.011% 20/6/2042	77,482	0.00	USD 887,000	NUP, Plc 1.25% 10/10/2031	888,534	0.00
USD 305,110	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2 5.2% 22/2/2044	302,859	0.00	USD 100,000	Nissan North America Co LLC 7.66% 10/3/2028	100,300	0.00
USD 176,283	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2 2.88% 20/2/2045	168,458	0.00	USD 80,108	Nimura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2001-PLA 7% 10/3/2038	80,867	0.00
USD 33,845	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2.1% 20/4/2045	30,762	0.00	USD 2,109,287	Nimura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2018-AF 5.438% 20/3/2035	626,877	0.00
USD 67,000	Malco Bank 6.6% 10/1/2050	69,594	0.00	USD 100,000	Northern Oil & Gas 8.75% 10/3/2031	102,680	0.00
USD 230,000	Materna Solutions Inc 5.15% 10/4/2035	243,208	0.00	USD 173,000	NRG Energy 4.45% 10/6/2033	171,364	0.00
USD 230,000	MGIC Ins 5.28% 1/9/2035	238,459	0.00	USD 388,000	NRG Energy 7% 10/3/2033	341,408	0.00
				USD 100,000	NRG Energy Inc 6% 10/3/2033	100,435	0.00
				USD 18,888	Oakwood Mortgage Investors 6.35% 10/3/2031	1,888	0.00

*All or a portion of this security represents a security release

The notes on pages 122-126 (2024) are included part of the financial statements.

[1082] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 159,721	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/05/27	82,385	0.02	USD 288,000	Paramount Global 2.9% 16/12/27	565,632	0.12
USD 70,394	Oakwood Mortgage Investors 7.82% 15/05/27	65,491	0.02	USD 68,000	Paramount Global 3.075% 15/05/28	61,395	0.01
USD 114,000	ORX 2024 NOMMT Trust 6.64% 26/11/2044	116,091	0.03	USD 106,000	Paramount Global 3.7% 4/10/2026	108,290	0.02
USD 210,700	Ohio Power 4% 1/02/2049	158,347	0.04	USD 31,000	Paramount Global 4.375% 15/05/2042	23,838	0.01
USD 35,000	Ohio Power Co 3.4% 1/02/2039	32,505	0.01	USD 47,000	Paramount Global 4.8% 15/10/2045	26,188	0.01
USD 197,000	Olympic Tower 2017-01 Mortgage Trust 3.564% 11/05/2029	178,304	0.04	USD 23,000	Paramount Global 4.9% 15/05/2044	22,270	0.01
USD 2,010,521	One Market Plaza Trust 2017-TMCT 6% 10/03/2032	8,438	0.00	USD 37,000	Paramount Global 5.25% 1/02/2044	39,447	0.01
USD 487,106	One Market Plaza Trust 2017-TMCT 0.218% 10/03/2032	1,298	0.00	USD 101,000	Paramount Global 5.65% 1/03/2045	99,970	0.02
USD 120,700	Onekstan Financial Insurance Trust 2020-2 2.29% 14/02/2025	118,188	0.03	USD 105,000	Paramount Global 6.25% 28/02/2047	97,488	0.02
USD 310,700	Onekstan Financial Insurance Trust 2020-2 3.81% 14/02/2025	296,793	0.07	USD 725,000	PG&E Energy 2.65% 15/05/2051	148,538	0.03
USD 180,500	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 5.172% 26/11/2039	164,002	0.04	USD 100,000	QuynhMac Financial Services 7.825% 16/11/2029	108,341	0.02
USD 4,730	Options One Mortgage Loan Trust 2007-EXD1 5.84% 25/11/2037	4,838	0.00	USD 37,000	Prior 2.7% 28/02/2040	22,680	0.01
USD 316,845	Options One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.688% 26/11/2037	272,845	0.06	USD 41,000	Prior 4% 15/12/2036	43,343	0.01
USD 286,448	Options One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.466% 26/11/2037	175,163	0.04	USD 38,000	Prior Inc 2.7% 28/02/2050	21,300	0.01
USD 80,000	Orsted 4.3% 25/02/2041	28,440	0.01	USD 720,000	PG&E 5.21% 1/10/2050	764,947	0.16
USD 287,000	Orsted Corp 4% 1/02/2045	281,365	0.06	USD 431,000	PG&E Corp 7.375% 15/02/2040	427,524	0.09
USD 280,000	Orsted Corp 6.125% 1/02/2045	279,560	0.06	USD 192,000	Proterra West Capital Corp 5.15% 16/05/2034	140,790	0.03
USD 86,526	Oxell Mortgage Loan Trust Series 2005-2 6.5% 26/10/2037	83,114	0.01	USD 60,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.355% 1/01/2051	73,488	0.02
USD 49,000	Pacific Gas and Electric 3.1% 1/02/2040	38,214	0.01	USD 345,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.85% 1/02/2041	132,368	0.03
USD 532,980	Pacific Gas and Electric 3.6% 1/02/2040	560,506	0.08	USD 140,000	Pru 6.315% 1/02/2077	107,379	0.02
USD 300,000	Pacific Gas and Electric 0.95% 1/12/2047	144,511	0.03	USD 807,811	PHET 2024-1 MLP LLC 5.983% 25/02/2054	629,685	0.13
USD 57,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/12/2050	47,298	0.01	USD 138,000	PRFM 2024-NOM4 Trust 6.081% 26/12/2048	140,724	0.03
USD 99,700	Pacific Gas and Electric 5.25% 1/12/2052	84,948	0.02	USD 198,000	PRFM 2024-NOM4 Trust 7.62% 26/12/2053	196,251	0.04
USD 99,000	Pacific Gas and Electric 6.7% 1/02/2053	71,514	0.02	USD 388,880	PRFM 2025-NOM3 Trust 6.001% 26/02/2070	388,149	0.08
USD 594,000	Pacific Gas and Electric 6.75% 10/11/2053	816,544	0.14	USD 176,000	Quintana Holdings Inc 9.775% 1/12/2002	105,260	0.02
USD 90,000	Pacific Gas and Electric Co 3.75% 15/02/2042	22,079	0.00	USD 64,526	R&I Tower 2006-QA10 Trust 4.757% 26/11/2030	66,383	0.01
USD 22,000	Pacific Gas and Electric Co 4% 1/12/2048	16,106	0.00	USD 607,492	RUMF Series 2004-RST Trust 4.801% 25/02/2034	60,817	0.02
USD 178,000	Pacific Gas and Electric Co 4.45% 10/02/2042	142,938	0.03	USD 171,837	RUMF Series 2006-EMO Trust 4.817% 25/11/2036	140,284	0.03
USD 237,770	Pacific Gas and Electric Co 4.5% 5/10/2040	194,704	0.04	USD 8,858	Rep-4 Financing Loan REMIC Trust 2005-R2 4.777% 26/05/2035	8,554	0.00
USD 76,000	Pacific Gas and Electric Co 5.3% 1/12/2054	71,544	0.02	USD 196,598	RFMD Series 2006-SA2 Trust 5.561% 20/02/2038	138,348	0.03
USD 387,000	Pacific Gas and Electric Co 6.15% 1/12/2055	568,340	0.08	USD 4,747	RFMD Series 2006-SAA Trust 5.481% 25/11/2036	4,888	0.00
				USD 105,000	Rockaf Mortgage i Pooled Mortgage Co-Insured 3.875% 1/02/2037	95,490	0.02

*All in a portfolio of the security represents a security on hand

The entire on page 122 (16) 1226 in maximum part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1083]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 190,000	RH Donnelly & Sons Co. 10.015% 1/8/2026	61,647	0.02	USD 118,000	Southern Co. 4.87% 15/2/2035	181,770	0.04
USD 620,000	Sabine Pass Liquefaction 4.0% 15/2/2039	621,202	0.14	USD 89,000	Southern Co. 5.7% 15/11/2032	104,442	0.02
USD 487,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/2/2027	500,001	0.11	USD 305,000	State of California 4.6% 1/1/2039	306,854	0.07
USD 335,000	Sabine Pass Liquefaction 5.7% 15/2/2037	352,908	0.08	USD 70,000	State of California 7.55% 1/8/2039	84,383	0.02
USD 159,000	Seaside Mortgage Asset Receivables Trust 2025-NAM1 7.317% 25/1/2068	167,589	0.04	USD 203,412	State of Illinois 5.1% 1/8/2033	211,315	0.05
USD 208,000	Saxon Financing USA LLC 6.75% 3/5/2039	209,502	0.05	USD 135,000	State of Texas 5.017% 1/1/2039	183,308	0.04
USD 100,000	SBA Communications 3.872% 15/2/2027	98,588	0.02	USD 235,000	Stellwater Mining 4.0% 16/11/2028	248,200	0.06
USD 43,131	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.857% 25/2/2037	46,909	0.01	USD 249,000	STORE Capital 7.75% 1/1/1/2039	254,317	0.07
USD 427,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.977% 25/2/2037	489,122	0.04	USD 62,000	Stark Capital LLC 5.8% 20/4/2038	63,148	0.01
USD 81,305	Seymour Mortgage Trust 2007-3-4 3.05% 26/2/2037	48,202	0.01	USD 195,443	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 4.828% 25/6/2047	69,581	0.01
USD 100,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2039	65,189	0.02	USD 1,026,883	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-6 4.328% 25/7/2037	938,142	0.18
USD 169,000	Sessa Finance LLC 5.0% 25/2/2035	169,276	0.04	USD 225,889	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GELE 3.487% 25/2/2037	172,464	0.04
USD 36,448	SG Mortgage Trust 2005-FRE2 4.7% 7% 25/12/2030	7,543	0.00	USD 708,620	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2016-BR3 4% 25/10/2034	400,290	0.09
USD 95,888	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.01% 15/2/2039	86,829	0.02	USD 100,000	Sunoco Finance 4.5% 30/4/2035	96,711	0.02
USD 474,197	SLM Private Education Loan Trust 2016-C 9.228% 15/10/2041	498,006	0.11	USD 428,000	Synovus Finance 2.875% 28/10/2031	379,254	0.08
USD 100,000	SM Energy 6.75% 1/8/2033	101,054	0.02	USD 12,000	Synovus Financial 2.00% 1/1/2032	11,838	0.00
USD 300,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.5% 15/2/2045	32,376	0.01	USD 148,000	Synovus Financial 5.017% 29/2/2029	148,367	0.03
USD 487,000	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 4.0% 15/10/2048	454,310	0.10	USD 1,196,000	Synovus Financial 5.405% 6/3/2031	1,129,154	0.25
USD 2,170	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.88% 15/2/2054	2,118	0.00	USD 621,000	Synovus Financial 5.935% 30/2/2030	539,481	0.12
USD 140,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	137,015	0.03	USD 418,000	Synovus Financial 7.25% 2/3/2033	440,911	0.10
USD 313,018	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 1.4% 15/2/2054	295,263	0.07	USD 308,000	Targa Resources 4.2% 1/2/2033	280,910	0.06
USD 320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.2% 15/2/2054	288,371	0.06	USD 48,000	Targa Resources 4.85% 15/1/2052	38,162	0.01
USD 344,226	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	310,383	0.07	USD 334,000	Targa Resources 5.15% 1/2/2029	329,639	0.08
USD 60,877	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.05% 15/1/2053	56,348	0.01	USD 243,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 4.875% 1/2/2031	242,500	0.06
USD 30,816	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.85% 15/1/2053	45,161	0.01	USD 114,000	Tenet Healthcare 4.825% 15/1/2028	112,877	0.03
USD 130,000	Synthia Realty Mx Colorado LLC 6.215% 15/2/2031	108,798	0.03	USD 190,000	Tenneco 5% 1/11/2028	180,910	0.04
USD 932,000	Silverium Corp. 5.8% 25/5/2034	944,810	0.00	USD 95,793	Tenon Mortgage Trust Series TMTC 2005-1/AME 4.487% 25/6/2034	87,118	0.02
USD 21,453	Snodgrass Home Loan Trust 2007-1451 4.942% 26/11/2032	20,870	0.00	USD 22,000	Tetramin Inc 3.85% 15/2/2037	21,777	0.00
USD 49,000	Southern 4.25% 1/1/2038	45,190	0.01	USD 121,000	Tetramin Inc 3.8% 1/2/2029	119,463	0.03
USD 30,000	Southern 5.2% 15/6/2033	38,852	0.01	USD 77,000	Tetramin Inc 4.1% 15/11/2033	82,488	0.02
				USD 114,000	T-Mobile USA 2.25% 1/11/2031	98,200	0.02
				USD 256,000	T-Mobile USA 2.75% 15/2/2030	227,111	0.05
				USD 355,000	T-Mobile USA 3.875% 15/1/2030	323,228	0.07

*All or a portion of this security represents a security reinvest

The entire on page 122 (16) (20) is included in part of the financial statements.

(1084) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 41,360	3.2500% USA 100 2.87% 15/11/2025	26,341	0.01	USD 1,346,705	United States Treasury NoteBond 2.575% 21/02/25	1,827,434	0.36
USD 379,088	3.2500% USA 100 2.87% 15/02/25	311,431	0.09	USD 856,229	United States Treasury NoteBond 2.375% 15/01/2042	1,400,388	0.10
USD 280,588	USD Commercial Mortgage Trust 2013-07 3.875% 15/12/2050	196,291	0.04	USD 836,305	United States Treasury NoteBond 2.325% 15/01/2041	900,200	0.13
USD 38,437	Union Pacific Railroad 2014 1 Pass Through Trust 3.227% 14/02/25	98,722	0.02	USD 1,096,325	United States Treasury NoteBond 2.8% 15/02/2045	1,381,135	0.31
USD 193,088	United Pacific North America Inc 3.71% 15/12/2025	92,301	0.02	USD 1,096,325	United States Treasury NoteBond 2.75% 15/11/2041	1,492,100	0.31
USD 4,980,588	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1 6.25% 15/02/25	5,152,236	1.35	USD 2,402,000	United States Treasury NoteBond 2.825% 10/04/2039	2,534,489	0.16
USD 845,588	United States Treasury NoteBond 6.375% 22/02/27	769,651	0.19	USD 169,108	United States Treasury NoteBond 2.875% 15/01/2017	157,379	0.03
USD 1,550,400	United States Treasury NoteBond 6.35% 31/02/27	1,475,308	0.33	USD 814,033	United States Treasury NoteBond 2.875% 15/01/2049	861,898	0.06
USD 2,286,388	United States Treasury NoteBond 6.35% 11/02/27	2,149,157	0.48	USD 158,008	United States Treasury NoteBond 3% 15/02/2042	160,368	0.01
USD 1,756,500	United States Treasury NoteBond 7 1.5% 11/02/25	1,611,818	0.39	USD 801,406	United States Treasury NoteBond 3% 15/02/2047	842,723	0.04
USD 492,700	United States Treasury NoteBond 3 1.25% 15/01/2040	396,793	0.07	USD 1,403,905	United States Treasury NoteBond 3% 15/02/2048	1,367,511	0.24
USD 492,700	United States Treasury NoteBond 3 1.25% 15/01/2040	393,269	0.07	USD 2,075,000	United States Treasury NoteBond 3% 15/02/2049	1,508,298	0.21
USD 1,380,500	United States Treasury NoteBond 4 25% 21/02/2028	1,228,544	0.27	USD 1,301,719	United States Treasury NoteBond 3% 15/02/2052	1,304,261	0.21
USD 2,626,388	United States Treasury NoteBond 4 25% 30/02/2028	2,318,554	0.52	USD 1,121,779	United States Treasury NoteBond 3 1.25% 15/01/2043	898,344	0.20
USD 492,700	United States Treasury NoteBond 3 2.75% 15/11/2049	314,090	0.07	USD 843,179	United States Treasury NoteBond 3 1.25% 15/01/2048	859,133	0.15
USD 514,088	United States Treasury NoteBond 3 2.75% 15/01/2050	248,889	0.05	USD 514,088	United States Treasury NoteBond 3 1.25% 15/01/2049	385,640	0.09
USD 576,388	United States Treasury NoteBond 3 3% 15/02/2030	525,345	0.12	USD 6,712,000	United States Treasury NoteBond 3 25% 30/04/2027	6,700,811	1.49
USD 515,700	United States Treasury NoteBond 3 6.25% 25/11/2030	271,344	0.06	USD 1,359,379	United States Treasury NoteBond 3 25% 30/04/2029	1,310,188	0.29
USD 94,188	United States Treasury NoteBond 3 6.5% 28/02/2026	88,835	0.02	USD 369,900	United States Treasury NoteBond 3 3% 31/01/2030	371,858	0.22
USD 111,388	United States Treasury NoteBond 3 8.75% 14/02/2032	115,468	0.03	USD 31,008	United States Treasury NoteBond 3 8.25% 21/01/2028	31,633	0.01
USD 1,426,900	United States Treasury NoteBond 3 8.75% 15/02/2041	982,257	0.22	USD 1,108,000	United States Treasury NoteBond 3 9.25% 21/01/2030	9,278,324	0.75
USD 636,200	United States Treasury NoteBond 3 8.75% 15/02/2041	363,793	0.08	USD 1,014,000	United States Treasury NoteBond 3 9.25% 25/01/2031	1,496,725	0.31
USD 1,318,400	United States Treasury NoteBond 3 9.25% 15/11/2031	891,348	0.23	USD 1,529,109	United States Treasury NoteBond 3 9.25% 15/01/2043	1,542,381	0.37
USD 225,400	United States Treasury NoteBond 2% 15/11/2025	543,835	0.12	USD 1,439,809	United States Treasury NoteBond 3 8.25% 15/01/2047	1,164,800	0.26
USD 397,988	United States Treasury NoteBond 2% 11/02/2030	178,053	0.04	USD 642,239	United States Treasury NoteBond 3 8.25% 15/01/2033	434,385	0.10
USD 514,088	United States Treasury NoteBond 2% 15/02/2031	299,771	0.06	USD 993,000	United States Treasury NoteBond 3 7.5% 31/11/2009	394,558	0.09
USD 1,082,588	United States Treasury NoteBond 2 25% 10/02/2049	988,181	0.22	USD 1,618,000	United States Treasury NoteBond 3 7.5% 31/01/2031	1,613,000	0.36
USD 1,358,700	United States Treasury NoteBond 2 25% 15/02/2052	1,173,813	0.26	USD 798,000	United States Treasury NoteBond 3 7.5% 15/01/2041	701,198	0.15
USD 997,200	United States Treasury NoteBond 2 375% 15/02/2027	876,796	0.22	USD 1,121,339	United States Treasury NoteBond 3 7.5% 15/11/2045	973,274	0.25

*As a portion of this security portfolio is security on loan

The units on page 123(13) are from a separate part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1085]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,214,980	United States Treasury Note/Bond 3.875% 03/11/2027	1,211,135	8.27	USD 8,000	Verizon Communications 4.00% 10/22/24	7,844	0.05
USD 2,410,080	United States Treasury Note/Bond 3.875% 11/01/22	2,406,754	0.54	USD 117,000	Verizon Communications Inc 4.000% 01/21/2029	148,143	0.33
USD 318,360	United States Treasury Note/Bond 3.875% 05/01/24	317,319	0.06	USD 215,000	Verizon Communications Inc 4.75% 10/01/25	200,521	0.38
USD 2,311,380	United States Treasury Note/Bond 3.875% 10/01/24	1,781,512	8.40	USD 148,000	Verizon Communications Inc 5.401% 01/01/2027	146,383	0.33
USD 295,580	United States Treasury Note/Bond 4% 12/01/27	295,215	0.25	USD 297,000	Verus Securitization Trust 2025-4.8122% 25/01/2046	292,288	0.35
USD 2,572,580	United States Treasury Note/Bond 4% 29/01/25	2,566,560	0.59	USD 154,000	Verus Securitization Trust 2024-7.8470% 25/01/2049	152,488	0.34
USD 5,488,080	United States Treasury Note/Bond 4% 12/01/24	1,541,776	8.34	USD 338,000	Verus Securitization Trust 2024-8.7022% 25/01/2049	340,493	0.38
USD 1,502,360	United States Treasury Note/Bond 4.125% 10/01/24	1,487,265	8.25	USD 226,000	Verus Securitization Trust 2025-2.6946% 25/01/2035	222,143	0.38
USD 1,284,480	United States Treasury Note/Bond 4.125% 10/01/27	1,284,344	8.31	USD 205,000	Verus Securitization Trust 2025-8.81711% 25/01/2039	198,772	0.34
USD 238,580	United States Treasury Note/Bond 4.25% 10/01/27	237,317	0.05	USD 308,000	VICIProperties 4.38% 10/01/2031	302,651	0.38
USD 1,887,480	United States Treasury Note/Bond 4.25% 09/01/27	1,874,570	8.43	USD 664,000	VICIProperties 5.125% 10/01/2032	655,529	0.15
USD 817,480	United States Treasury Note/Bond 4.25% 10/11/2044	808,791	8.21	USD 305,000	VICIProperties / VICI Note 3.078% 10/01/2025	300,306	0.39
USD 164,080	United States Treasury Note/Bond 4.25% 10/01/24	164,308	0.05	USD 648,000	VICIProperties / VICI Note 4.625% 10/01/2029	648,854	0.55
USD 2,005,580	United States Treasury Note/Bond 4.275% 05/11/2028	2,009,331	0.46	USD 275,000	Viper Energy Partners,LLC 4.94% 10/01/27	277,581	0.36
USD 2,389,580	United States Treasury Note/Bond 4.275% 11/01/2028	2,441,832	0.54	USD 382,000	Viper Energy Partners,LLC 5.74% 10/01/27	382,821	0.37
USD 292,580	United States Treasury Note/Bond 4.275% 11/11/2029	285,750	0.06	USD 596,000	Vistra Operations 9.9% 09/01/2034	623,423	0.14
USD 1,917,780	United States Treasury Note/Bond 4.3% 10/01/2025	1,926,849	0.40	USD 146,000	Vistra Operations & Serv 10/10/2029	200,897	0.38
USD 1,464,380	United States Treasury Note/Bond 4.3% 10/11/2031	1,216,539	8.34	USD 106,000	Vistra Operations Co,LLC 5% 01/01/2027	91,888	0.32
USD 493,080	United States Treasury Note/Bond 4.3% 10/01/29	495,414	8.11	USD 677,000	Vistra Operations Co,LLC 5.7% 01/01/2034	692,849	0.15
USD 1,194,080	United States Treasury Note/Bond 4.425% 10/01/2026	1,186,277	8.27	USD 880,000	VIXCO Trust 2016-380P 4.055% 10/1/2026	781,817	0.37
USD 314,380	United States Treasury Note/Bond 4.425% 10/01/24	314,888	8.37	USD 1,115,000	Vizion Sub,Inc 5.3765% 01/11/2029	1,117,568	0.25
USD 489,080	United States Treasury Note/Bond 4.625% 10/11/2044	498,308	8.09	USD 621,875	Voyager OPTONE Datawave Trust 2.866% 25/01/2038	666,268	0.34
USD 1,889,480	United States Treasury Note/Bond 4.875% 10/01/2030	1,899,304	8.44	USD 38,889	WAMU Asset Backed Certificates WAMU Series 2007 HE3 Trust 4.877% 25/01/2037	34,354	0.31
USD 100,080	United Wireless Mortgage 5.5% 10/01/2029	98,539	0.02	USD 238,387	WAMU Mortgage Pass Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 5.222% 25/01/2046	238,549	0.38
USD 17,080	University of California 4.002% 10/02/12	48,000	0.01	USD 21,400	WAMU Mortgage Pass Through Certificates Series 2006-AR6 Trust 5.212% 25/01/2049	19,733	0.06
USD 370,280	Univision Communications Inc 8.5% 10/01/2031	369,296	0.02	USD 61,240	WAMU Mortgage Pass Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 4.64% 25/01/2046	75,805	0.02
USD 166,080	USA Compression Partners (USA Compression Financial 7.120% 10/01/2029	162,498	0.02	USD 1,000	WAMU Mortgage Pass Through Certificates Series 2007-HV3 Trust 5.65% 25/01/2037	928	0.00
USD 190,080	Verifone Global, Inc 4.375% 10/01/27	185,015	0.02	USD 148,387	WAMU Mortgage Pass Through Certificates Series 2008-CAS Trust 4.972% 25/01/2047	124,568	0.33
USD 48,080	Verizon Communications 1.25% 10/01/2026	45,720	0.01	USD 2,681,000	Wiemersmith Holdings Inc 3.75% 10/01/2027	2,681,872	0.46

*All or a portion of this security represents a security option.

The assets on page 123(18) are not included in the financial statements.

[1086] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				USD 20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (01/30/13)557	-	0.00
COMMON STOCKS (SHARES):				USD 296,558	Lehman Brothers International Europe 0% 31/12/2049	-	0.00
China				USD 296,557	Lehman Brothers International Europe 0% 31/12/2049	-	0.00
54	WGS New Horizon Dominion Bpy	1,242	0.00	USD 594,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 6/1/2005	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)				1,242			
BONDS				USD 1,364,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 12/06/07	-	0.00
Cayman Islands				USD 250,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.50% 10/02/05	-	0.00
USD 500,000	Treasury CLO 3X/1M 5.802% 26/11/2024	599,505	0.11	USD 250,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.50% 10/02/05	-	0.00
Mauritius				USD 250,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/2/01	-	0.00
USD 496,341	Anyways Trade and Investments Ltd 11.035% 24/02/28	516,433	0.11				
United States							
USD 310,000	AP Grange Holdings LLC 6.5% 30/03/45	326,016	0.07				
USD 3,350	Carusaco Finance 0% 16/11/2032	-	0.00				
USD 251,228	Carusaco Energy RTE 8.45% 11/06/2017	251,228	0.06				
USD 232,000	Duke Energy Kentucky Inc 5.9% 16/06/2031	232,000	0.05				
USD 475,000	Lehman Brothers 0% 19/02/17	-	0.00				

^aIdentify subject in a list (value adjustment as detailed in Noto 2011)

¹⁰The smooth is, by default, `plot.Nbata.2D`.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
BRL	7,237,479	USD	1,372,393	Bracorp	07/02/2025	(41,911)
BRL	2,949,934	USD	934,298	Citibank	07/02/2025	(1,493)
BRL	473,288	USD	11,194	Guarantia Uniao	07/02/2025	(101)
CAD	269,000	USD	187,405	BBVA Mexico	07/02/2025	(2,472)
CNH	16,744,488	USD	3,292,994	Banque	07/02/2025	(1,493)
CZK	669,000	USD	32,274	Bank Street	07/02/2025	(61)
EUR	4,937,000	USD	6,493,737	HSBC Bank	07/02/2025	(41,716)
EUR	1,898,000	USD	1,898,068	Bank	07/02/2025	(12,462)
EUR	990,000	USD	1,164,759	BNP Paribas	07/02/2025	(7,464)
EUR	1,323,000	USD	1,836,297	Bank of America	07/02/2025	(6,811)
EUR	965,999	USD	1,199,244	Chubb	07/02/2025	(1,371)
GBP	1,107,000	USD	1,316,849	Bank Street	07/02/2025	(28,194)
HUF	4,329,000	USD	14,129	Morgan Stanley	07/02/2025	(27)
JPY	144,193,917	USD	1,119,306	Chubb	07/02/2025	(879)
KRW	8,419,732	USD	483,327	JP Morgan	07/02/2025	(1,382)
KRW	8,474,135	USD	483,396	Guarantia Uniao	07/02/2025	(6,764)
NGN	23,734,828	USD	19,794	Chubb	07/02/2025	(34)
NGN	15,419,259	USD	9,349	Morgan Stanley	07/02/2025	(69)
TRY	943,000	USD	19,692	USD	07/02/2025	(1,382)
TRY	1,323,249	USD	22,894	USD	24/10/2025	(1,764)
USD	19,342	TRY	681,996	Bank	07/02/2025	(1,412)
USD	22,000	TRY	1,103,298	Bank	24/10/2025	(1,384)
USD	26,391	NGN	43,793,536	Morgan Stanley	07/02/2025	(2,950)
USD	1,377,834	GBP	2,437,934	Morgan Stanley	07/02/2025	(24,392)
USD	1,764,294	JPY	262,199,306	JP Morgan	07/02/2025	(88,216)

The online version of this article is available at <http://www.blackwell-synergy.com/doi/full/10.1111/j.1365-3113.2011.04521.x>.

[1088] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Bank	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
USD	17,497,042	EUR	16,128,846	Deutsche Bank	17/09/25	17,496
USD	116,746	GBP	102,777,696	JP Morgan	17/09/25	16,270
USD	1,647,662	HKD	1,637,746	Bank of China	17/09/25	16,739
USD	1,177	JPY	1,796,000	JP Morgan	17/09/25	62
USD	2,407,112	EUR	1,373,894	Bank of China	17/09/25	12,359
USD	1,523,666	EUR	898,224	Deutsche Bank	17/09/25	12,344
USD	1,107,128	EUR	399,228	Deutsche Bank	17/09/25	11,822
USD	669,669	GBP	2,296,347,000	JP Morgan	17/09/25	11,932
USD	776,928	HKD	1,499,000	Bank of China	17/09/25	10,240
USD	86,612	HKD	99,000	Deutsche Bank	17/09/25	996
USD	245,181	EUR	328,000	JP Morgan	17/09/25	7,781
USD	476,114	HKD	4,422,000	JP Morgan	17/09/25	10,649
USD	4,67,232	GBP	940,000	JP Morgan	17/09/25	8,707
USD	16,021	EUR	18,000	JP Morgan	17/09/25	1,989
USD	4,63,246	GBP	3,966,000	Deutsche Bank	17/09/25	12,267
USD	892,000	HKD	1,296,000	JP Morgan	17/09/25	15,111
USD	106,336	EUR	1,373,894	Bank of China	17/09/25	12,359
Net unrealised appreciation						72,436
EUR Hedged Share Class						
EUR	16,716,779	USD	16,128,846	JP Morgan	17/09/25	68,436
USD	1,07,236	EUR	1,000,000	JP Morgan	17/09/25	24
Net unrealised appreciation						1,007,132
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,127,146	USD	1,499,000	JP Morgan	17/09/25	2,989
Net unrealised appreciation						2,989
USD Hedged Share Class						
USD	2,897,246	USD	1,373,894	JP Morgan	17/09/25	12,359
USD	2,004	USD	1,000	JP Morgan	17/09/25	24
Net unrealised appreciation						12,383
Total net unrealised appreciation						1,029,534
USD Hedged Share Class - USD Net Realized						463,816

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation (depreciation) USD
100	EUR	EUR-USD	December 2025	389,137	15,111
75	USD	100 Long Term (CMT)	December 2025	6,596,796	92,306
125	USD	100 Treasury 10 Year Note (CMT)	December 2025	3,005,935	12,543
1100	USD	100 Ultra Short-Term Note	December 2025	17,173,306	111,963
75	USD	100 Ultra Short-Term (CMT)	December 2025	4,596,256	25,775
425	USD	100 Treasury 2 Year Note (CMT)	December 2025	87,563,712	83,196
225	USD	100 Treasury 5 Year Note (CMT)	December 2025	24,238,411	42,611
Total				145,666,599	49,556

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD	1,136,100	Fixed income default protection on American Electric Power and pays Fixed 1%	Bank of America	2012/2029	(5,611)	(2,611)
IRS	USD	124	Fixed income default protection on CUBAN NATIONAL and pays Fixed 0.25%	Deutsche Bank	11/09/23	0	0
IRS	USD	600,000	Fixed income default protection on American Express and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	2012/2029	13,251	17,800

The data on page 122 to 124 have not been audited by PricewaterhouseCoopers.

Annual report and audited financial statements 1089

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
QDS	USD 570,000	Fund receives default protection on Citigroup Energy, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	30/11/2025	(1,512)	(14,698)
QDS	USD 16,500	Fund provides default protection on OMIX NA 3 BBE, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	07/02/29	(1,101)	(1,128)
QDS	USD 1,800	Fund receives default protection on OMIX NA 5 AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	07/02/29	(71)	(7)
QDS	USD 6,500	Fund receives default protection on OMIX NA 5 BBE, and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	07/02/29	811	1,128
QDS	USD (15,465,515)	Fund provides default protection on CDX NA HY 44, and receives Fixed 5%	Bank of America	30/09/2029	246,353	1,377,814
IFS	GBP 1,255,258	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps, and receives Fixed 3.294%	Bank of America	15/07/2027	(5,292)	(5,292)
IFS	GBP 1,284,436	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps, and receives Fixed 3.304%	Bank of America	15/07/2027	(5,261)	(5,261)
IFS	GBP 2,610,068	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps, and receives Fixed 3.3165%	Bank of America	15/07/2027	(10,443)	(10,443)
IFS	GBP 1,234,042	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps, and receives Fixed 3.4297%	Bank of America	15/07/2027	(1,532)	(1,528)
IFS	GBP 2,101,207	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps, and receives Fixed 3.2533%	Bank of America	15/07/2027	(7,444)	(7,464)
IFS	USD 765,500	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.6875%	Bank of America	15/04/2028	5,512	5,716
IFS	USD 765,500	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.6875%	Bank of America	15/04/2028	5,467	5,560
IFS	USD 1,480,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.7345%	Bank of America	15/04/2028	7,554	7,554
IFS	USD 1,437,088	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.7965%	Bank of America	15/04/2028	3,249	3,249
IFS	USD 993,600	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.802%	Bank of America	15/04/2028	40	40
IFS	USD 1,477,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.8075%	Bank of America	15/04/2028	(5)	(5)
IFS	USD 716,500	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.835%	Bank of America	15/04/2028	(49)	(49)
IFS	USD 713,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.8555%	Bank of America	15/04/2028	(57)	(57)
IFS	USD 1,437,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.8695%	Bank of America	15/04/2028	(2,638)	(2,638)
IFS	USD 1,204,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.879%	Bank of America	15/04/2028	(2,797)	(2,797)
IFS	USD 612,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.93125%	Bank of America	15/04/2029	6,400	6,394
IFS	USD 612,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.93625%	Bank of America	15/04/2029	5,225	5,144
IFS	USD 1,150,500	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.9815%	Bank of America	15/04/2029	6,241	6,241
IFS	USD 1,150,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.981%	Bank of America	15/04/2029	5,749	5,749
IFS	USD 764,572	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.8481%	Bank of America	15/04/2029	2,234	2,234
IFS	USD 792,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.6195%	Bank of America	15/04/2029	1,205	1,205
IFS	USD 675,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.694%	Bank of America	15/04/2029	666	666
IFS	USD 675,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.685%	Bank of America	15/04/2029	625	625
IFS	USD 1,150,500	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.8875%	Bank of America	15/04/2029	1,113	1,113
IFS	USD 1,150,000	Fund receives default protection (USCP1) + 0bps, and pays Fixed 2.7255%	Bank of America	15/04/2029	(906)	(906)

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[1090] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD 931,000	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 2.7005%	Bank of America	15/4/2029	(1,995)	(1,995)
IFS	GBP 1,205,250	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.405%	Bank of America	15/7/2029	3,675	3,675
IFS	GBP 1,204,435	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.422%	Bank of America	15/7/2029	2,885	2,885
IFS	GBP 2,516,066	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.4272%	Bank of America	15/7/2029	4,976	4,976
IFS	GBP 1,234,042	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.4915%	Bank of America	15/7/2029	(1,475)	(1,609)
IFS	GBP 2,191,297	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.3687%	Bank of America	15/8/2029	8,219	8,219
IFS	USD 1,340,064	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 2.439%	Bank of America	15/4/2030	12,166	12,166
IFS	USD 680,129	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 2.426%	Bank of America	15/4/2030	5,357	5,357
IFS	GBP 924,000	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.55%	Bank of America	15/7/2030	5,099	5,099
IFS	GBP 815,780	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.57%	Bank of America	15/7/2030	6,002	6,002
IFS	GBP 549,600	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.394%	Bank of America	15/7/2030	1,852	1,852
IFS	GBP 560,532	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.404%	Bank of America	15/7/2030	1,530	1,530
IFS	GBP 1,046,136	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.406%	Bank of America	15/7/2030	2,821	2,821
IFS	GBP 538,198	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.412%	Bank of America	15/7/2030	(224)	(162)
IFS	USD 2,612,100	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 2.899%	Bank of America	17/7/2030	1,867	1,867
IFS	USD 916,000	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 2.752%	Bank of America	20/7/2030	65	(25)
IFS	GBP 828,500	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.52%	Bank of America	15/8/2030	4,328	5,087
IFS	GBP 917,072	Fund receives default protection (DCPR) + Otsu, and pays Fixed 3.3473%	Bank of America	15/8/2030	5,782	5,782
IFS	GBP 1,086,136	Fund provides default protection (DCPR) + Otsu, and receives Fixed 3.2409%	Bank of America	15/7/2035	(384)	(384)
IFS	GBP 240,582	Fund provides default protection (DCPR) + Otsu, and receives Fixed 3.24184%	Bank of America	15/7/2035	(127)	(127)
IFS	GBP 549,600	Fund provides default protection (DCPR) + Otsu, and receives Fixed 3.243962%	Bank of America	15/7/2035	9	9
IFS	GBP 572,598	Fund provides default protection (DCPR) + Otsu, and receives Fixed 3.2728%	Bank of America	15/7/2035	1,559	1,609
IFS	GBP 917,072	Fund provides default protection (DCPR) + Otsu, and receives Fixed 3.2828%	Bank of America	15/8/2035	(2,498)	(2,498)
IFS	EUR 256,300	Fund receives default protection (CPTFEM) + Otsu, and pays Fixed 2.235%	Bank of America	15/8/2035	(493)	(493)
IFS	EUR 186,729	Fund receives default protection (CPTFEM) + Otsu, and pays Fixed 2.236%	Bank of America	15/8/2035	(543)	(543)
IFS	EUR 196,729	Fund receives default protection (CPTFEM) + Otsu, and pays Fixed 2.2375%	Bank of America	15/8/2035	(626)	(626)
IFS	EUR 121,150	Fund receives default protection (CPTFEM) + Otsu, and pays Fixed 2.24%	Bank of America	15/8/2035	(511)	(511)
IFS	USD (144,405,654)	Fund receives Fixed 4.21%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIG-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2035	6,117	6,117
IFS	USD (183,729,008)	Fund receives Fixed 4.278%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIG-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2035	2,336	2,336
IFS	USD (172,188,648)	Fund receives Fixed 4.281%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIG-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2035	4,838	4,838

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1091

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
RS	USD (179,393,603)	Fund receives Fixed 4.3035%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/5/2025	6,399	6,399
RS	USD (179,393,603)	Fund receives Fixed 4.311%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/5/2025	6,599	6,599
RS	USD (64,311,909)	Fund receives Fixed 4.324%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-DIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/5/2025	3,864	3,864
RS	USD (9,718,500)	Fund receives Fixed 3.8%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	18/5/2025	(11,053)	(11,053)
RS	USD (6,498,500)	Fund receives Fixed 3.5%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	18/5/2025	(2,807)	(2,807)
RS	USD (4,718,500)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.7317%	Bank of America	18/5/2025	11,618	11,618
RS	USD (6,498,500)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.814%	Bank of America	18/5/2025	3,808	3,808
RS	JPY (188,343,664)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 0.3975%	Bank of America	12/5/2027	(3,803)	(3,803)
RS	JPY (1,329,390,174)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 1.81845%	Bank of America	12/5/2027	(10,672)	(10,672)
RS	JPY (1,424,892,378)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 1.3265%	Bank of America	12/5/2027	(12,298)	(12,298)
RS	JPY (262,830,938)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 0.685%	Bank of America	21/4/2027	9,384	9,384
RS	JPY (268,337,543)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 0.685%	Bank of America	21/4/2027	9,418	9,418
RS	JPY (449,214,311)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 0.689%	Bank of America	11/5/2027	7,332	7,332
RS	JPY (38,876,833)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 1.292%	Bank of America	12/5/2026	2,915	2,915
RS	JPY (71,083,591)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 1.292%	Bank of America	12/5/2026	4,969	4,969
RS	JPY (89,362,870)	Fund receives Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day, and pays Fixed 1.29875%	Bank of America	12/5/2026	4,626	4,626
RS	JPY (24,426,576)	Fund receives Fixed 2.03%, and pays Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day	Bank of America	12/5/2045	(2,858)	(2,858)
RS	JPY (39,350,904)	Fund receives Fixed 2.036%, and pays Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day	Bank of America	12/5/2045	(4,324)	(4,324)
RS	JPY (38,927,902)	Fund receives Fixed 2.03625%, and pays Floating JPY-TONA-015 Compound 1 Day	Bank of America	12/5/2045	(4,288)	(4,288)
RS	EUR (1,122,300)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	18/2/2064	110,248	110,248
RS	EUR (1,122,348)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5955%	Bank of America	20/2/2064	108,583	108,583
RS	EUR (931,500)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.513%	Bank of America	20/2/2064	88,819	88,819
RS	EUR (948,500)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5105%	Bank of America	11/2/2064	92,827	92,827
RS	EUR (589,500)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.543%	Bank of America	22/4/2064	52,349	52,326
RS	EUR (210,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4217%	Bank of America	19/4/2064	29,944	29,944
RS	EUR (206,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4232%	Bank of America	20/5/2064	23,190	23,190
RS	EUR (146,000)	Fund receives Fixed 2.4426%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	24/6/2064	(16,857)	(16,857)
RS	EUR (100,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.395%	Bank of America	22/7/2064	7,567	7,530

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(1092) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 121,000	Fund receives Fixed 3.00% and pays Floating EURIBOR 6 Month	Bank of America	01/01/2024	(18,623)	(32,659)
IRS	EUR 115,400	Fund receives Fixed 2.175% and pays Floating EURIBOR 6 Month	Bank of America	01/01/2024	(26,278)	(26,304)
Total USD underlying exposure - USD 1,154,540,000					720,664	1,246,897

IRS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
3,303,000	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	30/09/25	(17,529)	5,327
4,398,000	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 110	20/10/25	(7,300)	3,423
3,303,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.16	30/09/25	(10,816)	(2,166)
61,130,000	Put	OTC USD/GBP	Standard Chartered Bank	USD 7	10/10/25	(3,125)	(5,166)
Total USD underlying exposure - USD 4,794,900						(38,770)	89,110

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(3,303,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	30/09/25	1,364	(5,357)
(3,303,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.16	30/09/25	8,889	(13,188)
(16,123,000)	Put	OTC USD/GBP	Standard Chartered Bank	USD 8.88	10/10/25	6,321	(23,427)
Total USD underlying exposure - USD 4,794,900						26,574	(41,970)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD 834,345	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives 4.34% Fixed annually from 11/10/25, and pays Floating USD SOFR annually from 12/10/25	Deutsche Bank	13/11/2027	(2,075)	80,527
USD 894,345	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives Floating USD SOFR annually from 15/10/25, and pays 4.34% Fixed annually from 15/10/25	Deutsche Bank	13/11/2027	(23,475)	(4,314)
USD 894,345	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives 4.35% Fixed annually from 15/10/25, and pays Floating USD SOFR annually from 15/10/25	Deutsche Bank	13/11/2027	13,122	81,240
USD 884,345	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives Floating USD SOFR annually from 15/10/25, and pays 4.35% Fixed annually from 15/10/25	Deutsche Bank	13/11/2027	(23,888)	(4,127)
USD 448,660	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives 4% Fixed annually from 11/10/25, and pays Floating USD SOFR annually from 11/10/25	BNP Paribas	28/09/2027	(5,388)	(2,648)
USD 448,660	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives 4% Fixed annually from 11/10/25, and pays Floating USD SOFR annually from 11/10/25	BNP Paribas	28/09/2027	(875)	(1,733)
USD 408,750	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. It receives Fixed receives 4.445% Fixed annually from 14/10/25, and pays Floating USD SOFR annually from 14/10/25	Citibank	12/01/2027	(1,291)	16,802

Details on page 122 to 124 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements (1093)

US Dollar Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 400,730	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.645% Fixed annually from 14/4/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2026.	Citibank	12/4/2027	(7,552)	11,032
USD 201,098	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0075% Fixed annually from 16/4/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2026.	Deutsche Bank	14/4/2027	(962)	6,082
USD 301,098	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0015% Fixed annually from 16/4/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2026.	Deutsche Bank	14/4/2027	(3,258)	5,787
USD 334,066	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 12/7/2026.	Barclays	6/7/2027	521	14,125
USD 334,009	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 12/7/2026.	Barclays	6/7/2027	(3,273)	10,330
USD 4,402,808	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 16/10/2026, and pays 4.31% Fixed annually from 16/10/2026.	Citibank	14/10/2028	(63,565)	22,227
Total (USD underlying exposure - USD 4,128,205)				(107,872)	254,146

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (1,165,840)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2026.	Citibank	11/8/2027	1,596	(44,148)
USD (1,185,840)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2026.	Citibank	11/8/2027	2,617	(43,122)
USD (2,108,160)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 26/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 26/8/2026.	Bank of America	18/8/2027	(8,331)	(89,065)
USD (2,108,160)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 26/8/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 26/8/2026.	Bank of America	18/8/2027	11,744	(58,787)
Total (USD underlying exposure - USD 5,268,000)				7,424	(245,122)

The notes on pages 1226 to 1256 form an integral part of these financial statements.

[1004] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 181,700	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	157,279	0.04
USD 11,818,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	10,663,360	2.37
USD 512,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	477,300	0.11
USD 6,944,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	5,766,007	1.26
USD 1,601,000	Ginnie Mae 2% TBA	1,374,364	0.31
USD 843,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	717,204	0.16
USD 326,000	Ginnie Mae 3% TBA	288,600	0.06
USD 399,000	Ginnie Mae 4% TBA	371,667	0.08
USD 1,487,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,430,474	0.32
USD 2,619,000	Ginnie Mae 6% TBA	2,667,423	0.60
USD (1,126,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	(1,064,483)	(0.23)
USD (4,642,900)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	(3,364,076)	(0.76)
USD (694,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	(688,060)	(0.15)
USD (193,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	(186,782)	(0.04)
USD 146,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	143,310	0.03
USD 763,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	760,914	0.17
USD (10,277,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(9,874,326)	(2.20)
USD 46,310,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	46,642,494	10.14
USD 20,830,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	21,255,746	4.73
USD 3,082,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	3,102,400	0.69
USD 1,961,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,988,913	0.44
USD 921,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	947,610	0.21
USD (222,000)	Ginnie Mae 3.5% TBA	(201,779)	(0.04)
USD (822,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	(851,637)	(0.19)
USD (391,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 1.5% TBA	(348,938)	(0.08)
USD (664,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	(618,916)	(0.13)
USD 2,418,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	2,603,470	0.58
USD (1,183,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	(1,066,121)	(0.24)
USD (18,200,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(14,680,106)	(3.26)
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 132,686,768)		67,476,673	15.02

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1095]

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in an Another Regulated Market				USD 3,282,000	BlackRock Inc 5.75% 10/01/2033	3,418,188	0.13
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				USD 5,766,000	BlackRock Financial Inc 5.5% 10/1/2030	3,988,388	0.14
France				USD 2,100,000	BlackRock Residential Properties (Stockfield Residential) US 4.875% 10/1/2030	2,200,500	0.08
266,336	Comcast	3,266,301	0.14	USD 1,499,000	BlackRock Residential Properties (BlackRock Residential) US 5% 10/2025	1,374,721	0.05
Sweden				USD 286,000	Empire Construction 9.75% 10/2029	281,359	0.01
1,532	Ericsson	7,139	0.00	USD 825,000	Enbridge 7.25% 2/28/2054	887,867	0.03
United States				USD 1,136,000	Enbridge 7.375% 10/2025	1,213,188	0.04
34,393	Church & Dwight	1,536,006	0.06	USD 896,000	Enbridge 9% 10/10/2037	799,742	0.03
41,456	Monoclonal Technology Inc (PAC)	2,636,000	0.09	USD 2,197,000	First Quantum Minerals Ltd 6.50% 10/2030	2,348,969	0.09
2,730	Health Equity Services	1,889	0.00	USD 4,267,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 10/2034	4,652,881	0.16
8,477	Shutterstock Inc (PAC)	34,129	0.00	USD 1,321,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 10/2034	1,334,576	0.05
		6,211,587	0.23	USD 1,188,000	First Quantum Minerals Ltd 6.5% 10/2030	1,236,823	0.05
Total Common/Preferred Stocks (Shares)		6,211,587	0.23	USD 880,000	First Quantum Minerals Ltd 6.375% 10/2030	748,758	0.03
BONDS				USD 2,303,000	Garda World Security 4.625% 10/2037	2,268,832	0.08
Australia				USD 389,000	Garda World Security 6% 10/2039	343,863	0.01
EUR 14,000	Spain Paper Housing Growth 4.3% 11/2032	127,189	0.01	USD 3,267,000	Garda World Security 7.25% 10/2030	3,306,365	0.12
Bermuda				USD 6,677,000	Garden of Eatin' Security 6.25% 10/2030	5,964,802	0.22
USD 178,000	NCL 9.125% 10/1/2026	119,025	0.00	USD 815,000	Garda World Security Corp 4.25% 10/2030	881,873	0.04
USD 380,000	NCL, Corp 10.5 20% 10/2030	307,491	0.01	USD 8,967,000	Garda World Security Corp 6.375% 10/1/2030	9,384,400	0.35
USD 8,383,000	NCL, Corp 10.5 20% 10/2030	4,269,356	0.17	USD 1,031,000	GFL Environmental 4% 10/2029	1,287,408	0.05
USD 1,120,000	NCL, Corp 10.5 20% 10/2030	1,347,804	0.05	USD 1,281,000	GFL Environmental 4.875% 10/2030	1,348,367	0.05
USD 1,580,000	QHA Green Funding 10.7 20% 10/2030	1,613,809	0.06	USD 1,280,000	GFL Environmental 4.75% 10/2030	1,381,823	0.05
USD 1,600,000	Trinity OLO 10.5 20% 10/2030	1,707,062	0.06	USD 1,818,000	GFL Environmental 6.75% 10/2030	1,800,891	0.06
USD 2,577,000	Venue 4.125% 10/2030	3,232,326	0.11	USD 204,000	GFL Environmental 10.6 20% 10/2030	213,854	0.01
USD 2,188,000	Weatherford International 6.625% 10/2030	3,271,832	0.12	USD 6,448,000	Grail (Canadian Gaming Corp) 14.4 8.25% 10/1/2029	6,264,888	0.18
		10,677,810	0.39	USD 6,241,000	Happy Tradition Holding System (Tianjin Co-Serve) 3% 10/2030	6,207,332	0.20
Canada				USD 3,048,000	Jones Descriptive Insurance Management 9.5% 10/2030	3,747,700	0.14
USD 230,000	1011778 BC ULC / New Rad Finance 5.575% 10/1/2029	175,519	0.01	USD 2,977,000	Jones Descriptive Insurance Management 10.25% 10/2030	2,738,346	0.10
USD 1,118,000	1011778 BC ULC / New Rad Finance 6% 10/1/2030	1,047,259	0.04	USD 1,343,000	Madame 4.625% 10/2030	1,387,894	0.05
USD 519,000	1011778 BC ULC / New Rad Finance 4.375% 10/2030	583,284	0.02	USD 4,048,000	New Gold Inc 6.875% 10/2030	4,212,807	0.15
USD 410,000	1011778 BC ULC / New Rad Finance 4.625% 10/2030	465,477	0.02	USD 891,000	Parade 6.625% 10/2030	887,328	0.04
USD 14,197,000	1061129 BC 11.5 10% 10/2030	20,098,204	0.64	USD 2,216,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 10/2030	2,224,379	0.08
USD 1,307,000	Alcoa 11.5 20% 10/1/2030	1,327,876	0.05			347,828,861	0.27
USD 482,000	Alcoa 11.5 20% 10/1/2030	488,301	0.02				
USD 790,000	AT&T 11.5 20% 10/1/2030	790,000	0.03				
USD 6,188,000	BlackRock - Latin 6.375% 10/1/2030	6,241,207	0.20				
USD 18,118,000	BlackRock Health 11% 10/2030	18,318,780	0.40				
USD 171,000	BlackRock Health Co 4.875% 10/2030	166,110	0.00				
USD 1,244,000	BlackRock 5% 10/2030	1,046,422	0.04				
USD 1,821,000	BlackRock 7% 10/2030	1,357,037	0.05				
USD 850,000	BlackRock 7.25% 10/2030	850,000	0.03				
USD 4,488,000	BlackRock 8.75% 10/1/2030	4,443,231	0.16				

*Not a portion of this security represents a security option

Details on page 122 to 124 from portfolio part of the financial statements.

(1006) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Cayman Islands				Galaxy International Finance Ltd 7.125% 15/16/2027			
USD 3,805,000	AGL CLO 9.475% 2040/2027	3,256,257	0.11	USD 3,844,000		4,018,859	0.15
USD 3,580,000	AGL CLO 9.7875% 2040/2027	3,228,582	0.13	USD 3,000,000	Galaxy Prime CLO 8.125% 7/10/2026	2,000,957	0.08
USD 3,500,000	AMCO CLO 20 Ltr 8.664% 2040/2024	1,211,234	0.04	USD 2,000,000	Gyrforsery CLO 4.75 8/8/2027	2,013,438	0.07
USD 4,200,000	Apexia Loan Fund 2024 4.9165% 25/04/2025	4,209,201	0.17	USD 2,000,000	Gyrforsery CLO 4.91 8/11/2027	2,025,324	0.08
USD 1,770,000	Apexia Loan Fund 2024 4.71115% 25/04/2025	1,766,391	0.07	USD 2,340,000	Transunion 6% 12/20/27	2,338,854	0.09
USD 912,000	Apexia Finance Ltd 7.25% 15/12/2027	943,185	0.03	USD 1,001,000	Transunion 6.25% 12/5/2029	1,010,888	0.04
USD 2,280,000	Apexia Finance Ltd 7.75% 10/04/2029	2,264,806	0.09	USD 1,400,000	Transunion 6.75% 12/10/2031	1,400,837	0.05
USD 3,491,000	QGAM Finance 6.875% 15/04/2029	3,296,365	0.13	USD 1,427,200	Transunion 6.75% 15/12/2030	1,572,144	0.06
USD 153,000	QGAM Finance 7.15% 15/04/2029	153,706	0.01	USD 1,200,000	Wellington Management Co 4.125 02/05% 10/07/2028	1,201,286	0.05
USD 840,000	QGAM Finance 9% 1/10/2027	842,927	0.03	USD 200,000	Wynn Macro 4.5% 20/02/22	212,800	0.01
USD 322,000	QGAM Finance 9% 12/6/2028	342,729	0.01	USD 840,000	Wynn Macro 5.125% 15/12/2027	835,042	0.03
USD 5,980,000	QGAM Finance Ltd 8.75% 10/02/2029	6,067,294	0.23	USD 1,238,000	Wynn Macro 5.5% 10/1/2028	1,234,033	0.04
USD 1,300,000	Global Asset Lending 9.75% 7/10/2027	1,266,077	0.05	USD 3,000,000	Wynn Macro 5.825% 20/02/2027	2,941,800	0.10
USD 184,100	Global Asset Lending Co Ltd 8.75% 1/10/2027	172,050	0.01	USD 2,200,000	Wynn Macro Ltd 6.125% 15/12/2029	2,313,702	0.09
USD 2,000,000	Global Prime Loan Management Ltd CLO 9.675% 2040/2027	3,314,756	0.11	Czech Republic			
USD 3,000,000	Global Prime Loan Management Ltd CLO 9.7575% 2040/2027	3,326,818	0.12	EUR 250,000	Cooperativna Grupa AS 5.25% 16/11/2031	241,571	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 6.25 8.75% 2040/2027	3,223,250	0.10	Denmark			
USD 1,200,000	Global Capital Partners CLO 6.25 8.375% 2040/2027	1,213,718	0.04	GBP 414,000	Orkla 2.5% 1/10/2025	415,161	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 7.385% 2077/2027	2,028,149	0.08	EUR 257,000	IGL Aps 6.742% 2040/2030	400,232	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 5.9725% 2040/2028	1,009,322	0.04	Finland			
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,021,104	0.08	USD 300,000	Arctia 3.0% 4.675% 4/10/2028	161,910	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,241,895	0.13	EUR 132,000	Makkarainen Yhteis Oy 6.125% 10/6/2022	104,588	0.00
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,207,000	0.16	France			
USD 1,400,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,397,890	0.05	EUR 200,000	Affinity 6% 25/10/2029	200,480	0.01
USD 400,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	397,890	0.01	EUR 140,000	Alc Finance 4.125% 21/02/2028	139,023	0.01
USD 2,340,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,361,497	0.09	EUR 438,000	Alc Finance 5.125% 10/12/2028	440,388	0.01
USD 512,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	514,621	0.02	USD 1,400,000	Alc Finance 6.125% 15/10/2029	1,271,884	0.05
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	USD 200,000	Alc Finance 6.125% 15/10/2029	170,860	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	USD 4,732,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	3,609,527	0.15
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	USD 200,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	150,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	USD 3,000,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	2,300,000	0.09
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 250,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	175,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 281,434	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	214,710	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 285,734	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	214,710	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 3,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	3,000,000	0.12	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 4,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	4,000,000	0.16	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 1,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	1,000,000	0.04	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029	75,000	0.01
USD 2,000,000	Global Capital Partners CLO 7.50 Ltr 6.025% 2040/2028	2,000,000	0.08	EUR 100,000	Alc Finance 6.5% 10/10/2029</		

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,288,000	Cardinalium 3.25% 15/04/2029	3,056,534	0.11	EUR 176,882	CEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 2% 31/12/2027	164,164	0.01
USD 2,544,000	Cardinalium 6.375% 15/04/2027	2,566,485	0.10	EUR 208,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	252,898	0.01
USD 2,048,000	Cardinalium SE 6.375% 15/04/2027	5,153,287	0.19	EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2029	242,494	0.01
EUR 200,000	Credit Agricole SA 5.875% 20/02/2026	258,187	0.01	EUR 200,000	Deutsche Bank AG T 5.75% 30/11/2027	246,500	0.01
EUR 200,000	Etiendite de France 7% 30/03/27	229,587	0.01	EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/11/2026	118,752	0.00
EUR 800,000	Etiendite de France 3.875% 15/02/2026	843,493	0.03	EUR 121,000	Unimittel GmbH 4.625% 15/11/2027	148,397	0.01
GBP 100,000	Etiendite de France SA 7.375% 17/04/2025	122,214	0.01	EUR 177,000	ATC Topcat 9.375% 15/02/2029	217,237	0.01
EUR 280,000	Eurocell 7.5% 15/10/2029	277,507	0.01	EUR 100,000	HD Verwaltungen 8.75% 15/02/2029	122,166	0.01
EUR 180,000	Euroland SA 9.75% 15/04/2026	186,300	0.00	EUR 100,000	HD Verwaltungen GmbH 6.75% 15/11/2026	121,862	0.01
EUR 275,000	Foncia 5.5% 15/02/2027	327,794	0.01	EUR 100,000	HD Verwaltungen GmbH 7% 15/11/2027	121,866	0.01
EUR 160,000	Goldbery 0.017% 10/02/2027	177,818	0.00	EUR 100,000	HEO Olympeum Luewigstrafen 2.25% 15/11/2027	113,547	0.01
EUR 170,000	Goldbery 0.75% 10/02/2027	208,326	0.01	EUR 222,000	Mahle 6.5% 25/02/27	263,526	0.01
EUR 162,000	Kapita Holding SAS 7% 30/04/2027	193,600	0.01	EUR 243,000	Nidda Healthcare 7% 21/02/2029	357,264	0.01
EUR 162,000	Kapita Holding SAS 3.475% 31/02/2026	188,887	0.01	EUR 147,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.788% 20/16/2020	172,778	0.01
EUR 170,000	Loxam 6.375% 17/05/2029	176,847	0.00	EUR 1,700,000	Novartis (Pharm) 3.375% 15/02/2029	1,932,881	0.07
EUR 111,000	Loxam SAS 4.25% 15/02/2027	133,871	0.00	EUR 116,250	OCF 4.75% 15/02/2029	100,192	0.00
EUR 121,000	Mare SAS/Food France 8.275% 15/04/2026	144,968	0.00	EUR 230,000	PharbioSati 5.775% 15/02/2029	274,810	0.01
EUR 310,000	Mare SAS/Food France 6.675% 15/04/2027	418,277	0.02	EUR 118,000	PwGroup 5.735% 15/02/2029	139,700	0.01
USD 1,538,000	Mare SAS/Food France 7% 15/10/2027	1,886,910	0.06	EUR 111,000	PwGroup 5.75% 15/04/2027	128,539	0.00
USD 3,232,000	Mare SAS/Food France 7% 15/04/2027	3,213,703	0.12	EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 15/02/2029	118,352	0.00
USD 5,786,000	Mare SAS/Food France 8.5% 15/04/2027	6,213,602	0.24	EUR 100,000	Schaeffler AG 5.075% 11/02/2027	121,454	0.00
EUR 280,000	New Items Holding SA 3.25% 21/07/2027	228,526	0.01	EUR 140,000	Tachan Verwaltungsveranstalt 675-KMH 4.908% 15/02/2027	117,364	0.00
EUR 180,000	New Items Holding SA 4.825% 01/02/2026	176,230	0.01	EUR 304,124	Tek-Columbus 6% 11/02/2029	258,727	0.01
EUR 170,000	Opal Biome SAS 5.5% 01/02/2022	188,540	0.01	EUR 1,870,000	Th. Elmerich & Co 4.315% 15/02/27	1,838,588	0.07
USD 2,260,000	Opal Biome SAS 8.5% 30/04/2022	3,371,013	0.13	EUR 115,000	TUI 5.835% 15/02/2029	200,604	0.01
EUR 300,000	RCI Banque 5.5% 30/02/2024	306,346	0.01	EUR 170,000	TUI Cruises GmbH 6% 18/02/2020	203,438	0.01
EUR 260,000	RCI Banque SA 4.75% 24/02/2027	273,526	0.01	EUR 300,000	ZF Fintech 2% 05/02/27	308,776	0.01
USD 848,000	Societe Generale SA 6.125% 25/11/2029	902,686	0.03	EUR 300,000	ZF Finance 2.75% 25/02/2027	345,917	0.01
EUR 110,000	Talcor de France Telecom 1.725% 15/04/2028	180,387	0.01	EUR 100,000	ZF Finance 5.75% 28/02/2029	118,864	0.00
USD 2,840,000	Villanova SAC 7.5% 15/04/2027	2,841,211	0.11			9,921,347	0.37
		49,774,925	1.30				
Germany				Greece			
EUR 110,000	Adria office REIT-AG 5.25% 20/02/2027	118,185	0.00	EUR 120,000	Embank Ergasies Services and Holdings SA 4.25% 30/04/2024	146,893	0.00
EUR 274,000	AFSCA Group GmbH 7% 18/04/2027	302,221	0.01	EUR 120,000	Evrosas SA 4% 02/02/2029	157,846	0.01
EUR 200,000	Bayer 6.025% 25/02/2023	248,819	0.01	EUR 200,000	National Bank of Greece 5.875% 20/02/2015	372,824	0.01
EUR 280,000	Commerzbank 7.875% 30/10/2027	263,170	0.01			577,363	0.02
				Ireland			
				EUR 140,000	Adria CLO 11/04/2025 5.25% 15/11/2027	117,303	0.00
				EUR 140,000	Adria Euro Co 8 DAC 6% 25/02/2029	177,870	0.00

*AA is a portion of the security upwards a security on 1000

The data on page 12316 is the average part of the financial statements.

(1008) BlackRock Global Funds (BCF)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Copyright © 2006 by John Wiley & Sons, Inc.

Figures on pages 12019–12026 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements (1000)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 110,000	Leffolattus 5.287% 14/02/21	117,624	0.00	EUR 1,818,000	Ardagh Finance 5.925% 15/02/21	1,808,832	0.07
EUR 124,000	Leffolattus Group SpA, Reg. 5.4.307% 31/10/21	148,515	0.01	USD 10,896,000	Ardagh Finance 7.75% 15/02/21	10,361,000	0.39
EUR 140,000	Pacheco 5.264% 17/02/21	117,357	0.00	USD 837,000	Auton Martin Capital 10% 31/05/21*	818,200	0.03
EUR 191,000	Pacheco 5.264% 17/02/21	127,536	0.00	GBP 1.1% 000	Auton Martin Capital 10.32% 31/05/21	201,828	0.01
EUR 283,000	Pyramus SpA 5.25% 21/05/20	273,372	0.01	USD 750,000	Bank of America Partners CLO XXX 9.88% 29/10/20	709,859	0.02
EUR 352,000	TeamSystem 5.25% 31/07/20	378,458	0.01	USD 2,000,000	Bayport CLO 2021-2 6.818% 15/02/21	2,013,781	0.06
EUR 113,000	TeamSystem SpA 5.194% 17/02/21	132,475	0.01	USD 2,000,000	Capgemini Park CLO 6.02% 29/07/21	2,012,703	0.07
EUR 150,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/10/20	181,520	0.01	USD 1,380,000	CarVal CLO 14-C 6.475% 29/07/21	1,298,533	0.05
EUR 280,000	Unipol Assicurazioni 4.9% 21/02/21	245,498	0.01	USD 2,000,000	CarVal CLO 14-C 7.475% 29/07/21	2,008,429	0.07
		27,248,987	0.20	USD 1,000,000	CarVal Capital Partners CLO 14-B 6.518% 29/07/21	1,000,214	0.04
Jamaica				USD 2,900,000	CarVal Capital Partners CLO 14-B 7.518% 29/07/21	2,507,800	0.09
USD 6,575,000	Global International Finance Ltd / GFI / GIC 6.625% 18/02/21	6,727,007	0.25	USD 1,000,000	Medison Credit CLO XV 6.62% 21/02/21*	1,000,869	0.04
Japan				USD 2,800,000	Neuberger Berman Loan A/Altman CLO 55 7.832% 22/10/20	2,823,874	0.10
USD 1,000,000	Kiwa Holdings Corp 6.635% 24/02/21	894,705	0.04	USD 2,000,000	OCF CLO 2025-26 US 5.972% 17/12/21	2,000,154	0.07
EUR 180,000	Hosana Mehr Co Ltd 5.26% 17/02/21	238,603	0.01	USD 2,000,000	OCF CLO 2024-24 6.798% 15/10/21	2,004,748	0.07
EUR 1,045,000	Hosana Mehr Co Ltd 5.375% 17/02/21	1,274,382	0.05	USD 1,000,000	OCF CLO 2024-24 7.278% 15/10/21	1,012,586	0.04
USD 1,677,000	Hosana Mehr Co Ltd 7.75% 17/02/21	1,756,898	0.06	USD 1,000,000	OCF CLO 2025-26 US 6.817% 18/12/21	1,000,200	0.04
USD 4,587,000	Hosana Mehr Co Ltd 8.125% 17/02/21	4,951,000	0.18	USD 1,000,000	Phon Peak CLO 14 6.475% 29/07/21	1,004,428	0.04
USD 5,227,000	Kakuhachi 5.25% 18/12/21	6,260,816	0.24	USD 1,000,000	Phon Peak CLO 14 7.518% 29/07/21	1,019,888	0.04
USD 1,150,000	Kakuhachi 11.25% 15/02/21	1,261,339	0.05	USD 1,000,000	Walton Management CLO 9 7.325% 18/02/21	1,019,445	0.04
USD 625,000	Kakuhachi Group Ltd 8.125% 18/12/21	662,303	0.02			18,368,868	7.12
EUR 224,000	SantBank 3.125% 19/02/21	201,342	0.01	Luxembourg			
EUR 140,000	SantBank 3.325% 19/02/21	113,179	0.00	EUR 400,000	Antel Financing 1 6.25% 31/12/20	395,836	0.02
EUR 100,000	SantBank 3.875% 19/02/21	110,191	0.00	EUR 151,000	Antel Financing 1 6.6% / Aggreco Holdings Int 5.375% 21/02/21	192,454	0.01
EUR 150,000	SantBank 5.375% 19/02/21	187,387	0.01		Antel Financing 1 6.6% / Aggreco Holdings Int 7% 21/02/21	573,881	0.02
EUR 163,000	SantBank 5.75% 19/02/21	187,626	0.01	EUR 102,000	Alcatel-Lucent Luxembourg 6.75% 31/02/21	228,911	0.01
EUR 330,000	SantBank Group Corp 5.25% 19/02/21	318,184	0.01	USD 4,521,000	Alliant Universal Holders Universal Financials LLC 4 4.52% 15/02/21	4,809,100	0.18
EUR 121,000	SantBank Group Corp 5.875% 19/02/21	147,196	0.01	USD 2,888,000	Alliant Universal Holders Universal Financials LLC 4 4.825% 15/02/21	2,823,441	0.11
EUR 110,000	SantBank Group Corp 6.375% 19/02/21	122,825	0.01				
		18,368,868	0.70				
Jersey							
USD 1,000,000	AMCO CLO 17 7.352% 30/07/21	1,007,847	0.04				
USD 2,800,000	Aphex CLO 16 11.118% 20/12/21	2,824,322	0.11				
USD 2,000,000	APDOGS CLO XVI 11.392% 26/02/21	2,008,710	0.08				
USD 1,000,000	Apex Series Holdings Ltd 6.875% 18/12/21	1,021,812	0.04				
USD 8,000,000	Ardagh Finance 6.875% 15/02/21	8,096,718	0.30				

*All in portion of this security represents a security on loan

The assets on page 123 are included in the consolidated financial statements.

(1100) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 211,000	Allied Universal High Yield Universal Finance/Mutual Loans 4.8375% 10/2025	265,366	0.31	EUR 112,000	Resonant II 7.25% 21/12/2025	192,841	0.23
USD 1,019,000	Allura Financing 5% 10/1/2025	849,006	0.03	EUR 106,000	SES SA 4.525% 24/02/2025	119,363	0.14
	Allura Financing 5.75% 10/1/2025	2,394,794	0.11	EUR 105,000	SEI SA 4.875% 24/02/2025	126,926	0.05
EUR 152,000	Araya Luxembourg Finance SA 4.5175% 1/5/2025	178,411	0.01	USD 225,000	Shana International 7.25% 15/1/2025	224,225	0.01
EUR 140,000	Armada 0% 15/1/2025	114,726	0.03	USD 205,000	Shana International 7.625% 15/02/2025	206,883	0.01
EUR 127,000	Armada Finance 7.125% 15/1/2025	154,366	0.21	EUR 106,000	Simmar BIC Home B SA 3.875% 15/02/2025	118,892	0.02
GBP 381,000	Arysta 0% Finance 8.625% 25/02/25	523,819	0.12	USD 2,667,000	Tecum Falls Capital 7.727% 4/02/2025	2,943,572	0.31
GBP 132,000	BAM European Value Retail SA 8.5% 25/1/2025	160,366	0.01	USD 800,000	Texas Finance Luxembourg Notes 5.25% 3/02/2025	786,504	0.09
USD 432,000	Camell Finance 4.5% 1/11/2025	422,118	0.02	EUR 644,000	Fluoride 21 Bonds Ltd 6.25% 15/12/2025	175,899	0.01
EUR 910,000	Cass Finance International 8.25% 15/02/2025	1,211,660	0.00	EUR 284,228	Vektor Investments Ltd 6.75% 31/03/2025	344,242	0.01
USD 360,000	Carroll Finc SA 6% Carroll US Finc LUC 9% 15/02/2025	1,162,224	0.04			40,686,360	1.52
EUR 132,000	Corridor Global Power Holdings SA 6% 30/02/2025	159,241	0.01	Mauritius			
USD 2,467,000	Corridor Global Power Holdings SA 6.75% 26/2/2025	2,126,573	0.00	USD 5,400,000	CS Magnon 5.375% 31/11/2025	5,372,468	0.25
EUR 100,000	Dana Finance Luxembourg 8.5% 10/1/2025	126,125	0.01	Netherlands			
EUR 322,000	Epsilon 3600 3.75% 31/12/2025	448,295	0.01	USD 3,167,000	Acadia Global Systems DM B 7.25% 15/02/2025	3,323,800	0.12
EUR 155,000	Essent SA 5.5% 15/1/2025	189,310	0.21	EUR 111,000	Buys Techholding 5.75% 15/02/2025	124,821	0.02
EUR 160,000	Essent SA 5.625% 15/02/2025	118,518	0.00	EUR 151,000	Buys Techholding 6.25% 15/02/2025	162,043	0.01
EUR 100,000	Essent SA 5.75% 15/02/2025	118,009	0.00	EUR 100,000	Cityre Treasury BV 6.375% 8/02/2025	126,228	0.00
EUR 380,000	European Top 500 4% 21/02/2025	301,368	0.01	EUR 163,000	Diering Global Finance BV 4.5% 15/12/2025	200,468	0.01
EUR 153,000	Finnish Linc FinCo SA 4.25% 1/02/2025	156,372	0.01	EUR 1,296,000	Diering Global Finance BV 4.5% 15/02/2025	1,520,545	0.16
EUR 143,374	Grafiteks Holding 3.25% 5/02/2025	172,433	0.01	USD 2,768,000	Electric 4 1.25% 15/12/2025	2,868,821	0.10
EUR 150,000	Grand City Properties SA 1.25% 9/3/2025	113,746	0.00	USD 470,000	Elasma NV 6.125% 15/02/2025	388,124	0.01
USD 2,456,000	Harold Holdings 4.125% 15/02/2025	2,116,560	0.00	EUR 100,000	FD 3 BV 5.5% 15/02/2025	118,767	0.00
USD 300,000	IGM Trading Technologies 5.75% 15/02/2025	194,243	0.01	EUR 150,000	FD 3 BV 5.5% 15/02/2025	176,411	0.01
USD 380,000	IGM Trading Technologies 5.5% 30/02/2025	395,674	0.04	EUR 200,000	NI Group NV 6.125% 11/02/2025	236,852	0.01
EUR 286,000	Ilampara Finc 4.25% 1/02/2025	258,819	0.01	EUR 100,000	Oil European 5.25% 15/02/2025	118,563	0.00
EUR 161,000	Ilampara Finc Ltd 9% 1/02/2025	24,812	0.00	EUR 300,000	Oil European 6.25% 15/02/2025	411,868	0.02
EUR 254,000	LiskPena Linc 4.564% 1/7/2025	235,418	0.11	USD 250,000	Sensata Technologies 4% 15/02/2025	321,288	0.01
EUR 240,000	Lux 1.5 Ltd 10.5% 10/1/2025	812,076	0.03	USD 2,156,000	Synova FinCo 4.875% 15/02/2025	2,018,589	0.06
EUR 162,000	Lux 1.5 Ltd 10.6% 10/1/2025	206,282	0.01	EUR 250,000	Telefonica Europe 5.25% 15/1/2025	245,190	0.01
EUR 160,000	Lux 2 504% 5.5% 15/02/2025	118,783	0.01	EUR 220,000	Telefonica Europe 6.15% 15/02/2025	251,814	0.01
EUR 140,000	Lux 4 5.125% 15/1/2025	48,157	0.00	EUR 100,000	Telefonica Europe 6.75% 15/02/2025	124,548	0.01
EUR 269,000	Mitsun Pol Ltd 6% 15/02/2025	364,305	0.01	EUR 130,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands I 4.375% 5/02/2025	265,733	0.01
EUR 132,000	Mitsun Finc 7.25% 15/02/2025	142,376	0.01	EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/02/2025	143,321	0.01
EUR 97,580	Reusert 0.855% 31/12/2025	115,695	0.00	USD 2,205,000	Netherlands III 5.15% 1/10/2025	2,269,949	0.08

* All or a portion of this security represents a liability on loan

** This security is in default, see Note 2(1)

Figures on page 123(1) 125(1) are an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1101]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.75% 5/22/2027	367,958	0.02	USD 1,810,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.25% 15/12/2031	1,813,383	0.07
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.575% 1/3/2028	411,126	0.02	USD 1,701,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 1.44% 3.875% 10/1/2030	1,775,888	0.07
USD 380,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 10.00% 5/1/2032	421,007	0.03			5,013,505	0.21
EUR 380,000	Tyson Packaging Finance BV 4.525% 1/1/2030	706,299	0.03	Spain			
EUR 490,000	Tyson Packaging Finance BV 4.525% 1/1/2030	549,396	0.02	EUR 200,000	Barco BBVA Votum Argentina 6.875% 7/31/2030	209,829	0.01
USD 3,579,000	Tyson Packaging Finance BV 4.25% 1/2/2032	3,798,319	0.14	EUR 400,000	Barco BBVA Votum Argentina 3.375% 2/1/2030	578,240	0.02
USD 717,000	Tyson Packaging Finance BV 12.25% 1/1/2031	781,620	0.03	EUR 400,000	Bankia 7.375% 1/1/2032	507,858	0.02
EUR 717,000	United 3.425% 10/20/26	658,079	0.04	EUR 400,000	CaixaBank 5.875% 3/1/2031	484,933	0.02
EUR 710,000	United 4.285% 1/2/2032	717,298	0.03	EUR 200,000	CaixaBank SA 8.25% 3/1/2032	244,794	0.01
EUR 445,000	Volvo Group International Finance NV 5.402% 1/1/1/2030	470,389	0.01	USD 200,000	Genie SA 4.75% 1/1/2032	194,357	0.01
EUR 440,000	Volvo Group International Finance NV 5.944% 1/1/1/2033	471,401	0.01	EUR 200,000	Orihis SA 7.125% 1/1/2030	262,638	0.01
EUR 170,000	VZ Savant Financing 3.5% 10/1/2032	796,900	0.04	EUR 124,000	Calsonic SA 5.125% 1/1/2032	149,878	0.01
EUR 330,000	Wendelox Dev Finance 2.50% 6/1/17% 2/2/2030	242,984	0.01	EUR 214,000	Lyria Telecom Service 4% 1/1/2032	201,888	0.01
EUR 480,000	ZF Europa Finance 2.25% 2/1/2032	511,242	0.02	EUR 250,000	Lyria Telecom Service 5.25% 1/1/2032	257,297	0.01
EUR 300,000	ZF Europa Finance BV 7% 1/1/2030	318,240	0.01			3,103,828	0.12
USD 1,007,000	Ziggo 4.875% 1/1/2030	946,200	0.04	Sweden			
USD 750,000	Ziggo Bond 5.125% 2/1/2030	844,272	0.03	EUR 140,000	Halmstad Bank 1.125% 2/1/2030	114,883	0.01
		25,343,870	0.99	EUR 850,000	Halmstad Bank 2.625% 1/1/2032	900,169	0.04
Norway				EUR 57,000	Intertek Investments And Financing AB 7.75% 1/1/2032	72,308	0.00
EUR 200,000	Verifone 7.882% 1/1/1/2034	267,905	0.01	EUR 180,000	Intertek Investments And Financing AB 7.75% 1/1/2032	191,633	0.01
Paraguay				EUR 74,000	Intertek Investments And Financing AB 3% 1/1/2032	85,272	0.00
USD 2,683,000	Central Corp 5.75% 1/1/2032	3,247,621	0.12	EUR 31,000	Intertek Investments And Financing AB 3% 1/1/2032	33,258	0.00
USD 1,687,000	Central Corp 5.875% 1/1/2031	1,963,797	0.07	EUR 64,000	Intertek Investments And Financing AB 2.5% 1/1/2032	68,300	0.00
USD 5,750,000	Central Corp 5.125% 1/1/2031	5,884,892	0.22	EUR 38,000	Verifone 9.25% 1/1/2032	50,100	0.00
		11,696,313	0.43			1,558,771	0.06
Portugal				Switzerland			
EUR 3,100,000	Barco Espana Saite 2.625% 8/1/2032	358,195	0.01	USD 2,710,000	USD 7.75% 1/1/2032	2,879,382	0.11
EUR 4,410,000	Barco Espana Saite 4.75% 1/1/2032	4,386,774	0.04	USD 2,515,000	USD 5.25% 1/1/2030	2,629,741	0.10
EUR 110,000	EDP 4.75% 2/1/2034	123,306	0.00	USD 2,713,000	USD 5.38% 1/1/2030	3,102,948	0.12
		2,177,286	0.08	USD 1,885,000	USD Group AG 6.4% 2/1/2030	1,971,655	0.07
Romania				USD 1,354,000	USD Group AG 6.38% 1/1/2032	1,288,776	0.05
EUR 100,000	Digi Romania SA 7.25% 1/1/2030	116,246	0.00	USD 1,045,000	USD Group AG 7% 1/1/2032	1,108,213	0.04
Singapore				USD 3,138,000	USD Group AG 7% 1/1/2030	3,188,117	0.12
USD 1,300,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.25% 15/1/2032	1,302,788	0.07	USD 2,140,000	USD Group AG 7.125% 1/1/2034	2,171,812	0.08
						19,588,281	0.75
				United Kingdom			
				EUR 260,000	Alwyn Esplanade Finance 10.75% 10/1/2030	452,583	0.02
				EUR 300,000	Amorim Pires 8.625% 10/1/2032	398,927	0.02

*As a portion of this security represents a security which is

**This security is in default, and is not a CDO

Percentages on pages 122 to 124 are rounded to the nearest percent.

(1102) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
United States				USD 1,538,000	Amesite Holdings Information LLC 7.625% 10/15/2023	1,538,000	0.06
USD 607,000	JAR Energy Asset 6.75% 10/15/2029	526,248	0.02	USD 1,278,000	Amstar Pharmaceuticals LLC 6.875% 10/15/2032	1,278,413	0.05
USD 726,000	Accella Healthcare Co Inc. 7.375% 10/15/2031	706,370	0.03	USD 3,210,000	Armed Industries Inc 6.375% 10/15/2029	3,201,300	0.12
USD 943,000	Acmeve LLC / Acmeve Finance Inc 6.75% 10/15/2027	865,345	0.03	USD 2,898,000	Amrith 4.875% 10/15/2029	2,845,825	0.09
USD 2,917,000	Acmeve Finance US 7 Acmeve Finance 6% 10/15/2026	2,843,219	0.11	USD 166,000	Amrith 6.375% 10/15/2029	179,366	0.01
USD 829,000	Acmeve Finance US 7 Acmeve Finance 6% 10/15/2026	804,036	0.03	USD 2,418,000	Amrith Agency Brokerage Inc and Amrith Warranty Brokerage Inc 7.4% 10/15/2029	2,409,328	0.09
USD 1,337,000	ADT Security 4.875% 10/15/2027	1,286,807	0.05	USD 1,224,000	ANGL 5.875% 10/15/2026	1,152,062	0.04
USD 1,276,000	Advanco Risk Parts Inc 7% 10/15/2030	1,258,503	0.05	USD 670,000	Anders Midstream Partners / Anders Midstream Finance 5.375% 10/15/2029	667,367	0.02
USD 1,281,000	Advanco Drilling Systems 6.25% 10/15/2030	1,218,126	0.05	USD 1,878,000	Anders Midstream Partners / Anders Midstream Finance 6.125% 10/15/2027	2,045,162	0.08
USD 2,952,455	Advanco Services Inc 9.25% 11/15/2028	2,831,383	0.10	USD 2,128,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 10/15/2030	2,088,823	0.08
USD 5,383,000	AECOM 6% 10/15/2031	5,184,304	0.19	USD 36,548	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-issuer 7% 10/15/2030	33,762	0.00
USD 3,331,000	Aethon United ER LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 11/15/2029	3,478,549	0.13	USD 897,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-issuer Corp 9.25% 10/15/2030	890,088	0.03
USD 3,818,000	AET Health Partners 5.75% 10/15/2029	3,807,255	0.14	USD 467,000	APM Ecomart Investor 2 LLC / APM Ecomart Investor 2 LLC / APM Ecomart Inc 7.625% 11/15/2029	484,843	0.02
USD 3,078,000	Aetherium One Inc 7.5% 10/15/2029	3,111,870	0.12	USD 1,257,000	AP DE 4.125% 10/15/2028	1,190,109	0.04
USD 19,292,000	Alliant Holdings / Alliant Co-issuer LLC / Alliant Holdings Co-issuer 7.375% 11/15/2032	19,578,908	0.40	USD 907,000	AP DE 4.25% 10/15/2029	885,305	0.04
USD 8,359,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-issuer 4.25% 10/15/2027	8,548,713	0.32	USD 1,177,000	Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 10/15/2030	1,154,188	0.05
USD 4,333,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-issuer 5.875% 11/15/2029	4,294,849	0.16	USD 398,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.50% 10/15/2032	379,213	0.01
USD 7,156,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-issuer 6.25% 10/15/2027	7,177,258	0.27	USD 895,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.75% 10/15/2031	1,047,263	0.04
USD 1,178,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-issuer 6.75% 10/15/2028	1,201,206	0.04	USD 612,000	Apexik Services 5% 10/15/2029	600,205	0.02
USD 5,412,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-issuer 7% 10/15/2027	5,598,087	0.21	USD 1,036,000	Arbor Realty TR Inc 7.875% 10/15/2030	1,026,360	0.04
USD 18,684,000	Alliant Universal Holdings 7.875% 10/15/2031	18,588,838	0.73	USD 8,526,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 10/15/2028	8,536,262	0.31
USD 2,883,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 6% 10/15/2029	2,836,878	0.11	USD 3,198,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.125% 10/15/2030	3,243,760	0.12
USD 6,498,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance 6% 10/15/2029	6,428,350	0.24	USD 1,182,000	Arctura 4.375% 10/15/2029	1,144,763	0.04
USD 9,889,000	Alliant Universal Holdings / Alliant Universal Finance Corp 6.875% 10/15/2030	7,913,373	0.29	USD 3,817,000	Arctura 6.875% 10/15/2032	4,001,888	0.15
USD 1,032,000	Alpha Generation LLC 6.75% 10/15/2032	1,578,458	0.06	USD 325,000	Asia Capital Corp 5.5% 10/15/2030	333,188	0.01
USD 2,319,000	Arachis San Antonio 8.5% 10/15/2029	2,431,648	0.09	USD 1,758,000	Asset Strategic Income Fund 5.8% 10/15/2030	1,772,565	0.07
USD 381,500	American Advantage Advantage Loyalty SP 5.75% 10/15/2029	388,814	0.01	USD 1,298,000	Asset Strategic Income Fund 5.8% 10/15/2030	1,365,767	0.05
USD 278,000	American Builders & Contractors Supply 5.875% 10/15/2029	287,140	0.01	USD 1,997,000	Artemis AC Power 6% 10/15/2030	2,118,480	0.08
USD 871,000	Artemis Partners LP / Artemis Finance Corp 8.5% 10/15/2030	813,118	0.03	USD 9,433,000	Artemis AC Power 11.5% 10/15/2031	10,487,906	0.39

*All or a portion of this security represents a liability position

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

[1104] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 31,000	Abbey Automotive 4.25% 1/1/2026	38,507	0.00	USD 1,701,000	Block 2.75% 1/6/2029	1,874,449	0.00
USD 152,000	Abbey Automotive 5% 1/6/2027	109,008	0.01	USD 2,444,000	Block Inc 5.67% 1/6/2030	2,487,805	0.00
USD 1,170,000	Accent Resources LLC / APN Finance 5.87% 30/9/2029	1,172,993	0.00	USD 3,758,000	Block Inc 6% 1/6/2030	3,854,500	0.10
USD 847,000	Accent Resources LLC / APN Finance 9% 1/1/2027	1,024,262	0.04	USD 12,212,000	Block Inc 6.5% 1/6/2032	12,748,614	0.40
USD 1,290,000	Accent Resources LLC / APN Finance Corp 6.62% 1/6/2032	1,221,154	0.00	USD 3,110,000	Blue Owl Capital Corp 5.2% 1/7/2030	3,188,700	0.12
USD 829,000	Ashlyn Woods USA / Ashlyn Woods Finance 4.82% 1/6/2029	854,887	0.03	USD 167,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 1/1/2030	347,754	0.00
USD 1,156,000	Ashlyn Woods USA / Ashlyn Woods Finance 4.82% 1/6/2030	1,171,657	0.04	USD 323,000	Blue Owl Technology Finance Corp 9.67% 4/4/2029	334,639	0.01
USD 1,000,000	Ashlyn Woods USA LLO / Ashlyn Woods Finance Co 6.87% 1/6/2033	1,003,258	0.04	USD 1,656,000	Blue River Midstream / Blue River Finance 7% 1/1/2029	1,728,844	0.07
USD 26,358,000	Athena 6.5% 1/6/2030	25,871,424	0.97	USD 1,811,000	Blue River Midstream / Blue River Finance 7.25% 1/1/2032	1,877,806	0.04
USD 3,236,000	ATI 5.12% 1/1/2023	3,163,176	0.12	USD 7,836,000	Broad Newco Services 7.2% 1/1/2031	7,948,323	0.30
USD 652,000	ATI 5.67% 1/1/2027	618,112	0.03	EUR 100,000	Broad Group Finance LP 5.37% 3/1/2032	126,768	0.00
USD 1,416,000	ATI 7.25% 1/6/2030	1,406,118	0.06	EUR 2,600,000	Broad Group Finance LP 5.37% 3/1/2032	3,157,100	0.12
EUR 380,000	Aurora Funding 2.62% 1/1/2025	348,520	0.01	GBP 1,050,000	Broad Group Finance LP 7.37% 3/1/2032	1,355,440	0.00
EUR 160,000	Aurora Funding 3.67% 1/6/2028	192,838	0.01	USD 2,896,000	Bayne USA 4.72% 1/6/2029	2,688,281	0.00
USD 528,000	Aurora Funding 3.67% 1/1/2029	501,509	0.02	USD 1,940,000	Brand Industrial Services 10.57% 1/6/2030	9,111,608	0.34
USD 4,050,000	Aurora Funding 4.62% 1/6/2030	3,996,074	0.10	USD 285,000	Bread Financial Holdings Inc 5.37% 1/6/2035	298,588	0.01
USD 624,000	Aurora Corp 5.28% 1/1/2031	628,823	0.03	USD 1,310,000	Brexit 6.75% 1/6/2032	1,388,204	0.05
USD 2,000,000	Aurora Crating Systems 3.37% 1/6/2029	1,984,258	0.07	USD 4,961,000	Brexit Co 5.75% 1/6/2032	4,210,433	0.16
USD 827,000	Aurora Energy Inc 5.25% 1/6/2030	753,337	0.03	USD 1,723,000	Broadfield Property REIT / BPP Cumulus / BPP Nimbus / BPP Sella 4.5% 1/1/2027	1,200,555	0.00
USD 448,000	BAG Food 4.8% 1/6/2030	488,508	0.02	USD 1,191,000	Broadfield Property REIT Inc / BPP Cumulus LLO / BPP Nimbus LLO / BPP Sella LLO 4.5% 1/1/2027	1,171,167	0.04
USD 420,000	Ban Capital Specialty Finance Inc 5.59% 1/1/2030	422,063	0.02	USD 801,000	Buckeye Partners 5.0% 1/1/2044	576,167	0.02
EUR 1,151,000	Bal Corp 4.25% 1/1/2032	1,072,880	0.05	USD 402,000	Buckeye Partners 5.85% 1/1/2045	542,208	0.02
USD 1,406,000	Bal Corp 5.5% 1/6/2033	1,424,262	0.06	USD 111,000	Buckeye Partners 5.87% 1/1/2029	118,422	0.00
EUR 190,000	Bausch + Lomb Holdings Ltd / Bausch & Lomb Inc 5.87% 1/1/2031	118,379	0.00	USD 440,000	Buckeye Partners LP 5.75% 1/1/2030	488,833	0.02
EUR 112,000	Bear Acquisition Elixo LLO 5.28% 1/6/2032	114,328	0.01	USD 114,000	Building FirstSource 6.25% 1/1/2030	726,487	0.03
EUR 2,894,000	Bear Acquisition Elixo LLO 5.28% 1/6/2032	3,458,103	0.13	USD 2,886,000	Building FirstSource Inc 8.75% 1/6/2030	2,179,874	0.09
USD 5,790,000	Bear Acquisition Elixo LLO 10% 1/6/2033	6,064,091	0.23	USD 566,000	Cable One Inc 1/6/2026	608,568	0.02
USD 398,000	Bechtel Finance USA Inc 5.87% 1/1/2027	381,843	0.01	USD 2,628,000	Cable One 1.12% 1/6/2030	2,265,604	0.09
USD 8,130,000	Big Power (S&P) HRC Finance 8.62% 31/1/2025	8,199,288	0.20	USD 1,000,000	Cablevision Lightpath 3.87% 1/6/2027	887,628	0.04
USD 1,946,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 1/1/2027	1,881,506	0.07	USD 1,109,000	Cablevision Lightpath 5.82% 1/6/2028	1,088,319	0.04
USD 5,716,000	Blackstone Private Credit Fund 8% 2/1/2034	5,748,567	0.14	USD 3,159,000	CACI International Inc 5.37% 1/6/2030	3,256,388	0.12
				USD 3,807,000	Cassini Entertainment 6.2% 1/6/2032	3,920,390	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan

The entire on-page 122 (10) 1226 is an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1105]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,589,000	Classics Entertainment 7% 10/2/2028	5,708,172	0.21	USD 2,638,000	CHS/Community Health Systems 6% 10/12/2025	2,528,868	0.09
USD 34,100	Capline 4.5% 10/2/2028	33,572	0.00	USD 8,398,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 10/1/2027	5,768,362	0.21
USD 246,300	Capline 4.625% 10/2/2028	233,537	0.01	USD 5,270,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.75% 10/1/2028	5,332,521	0.20
USD 1,916,300	Capline 4% 10/2/2028	1,868,862	0.07	USD 1,889,000	Church & Dwight 4.75% 10/1/2028	1,872,854	0.07
USD 2,182,000	Capline 5.125% 10/2/2028	2,183,179	0.08	USD 5,498,000	Church & Dwight 6.75% 10/2/2027	3,479,428	0.12
USD 8,856,000	Capstone Renewables 8% 10/2/2028	9,579,790	0.34	USD 5,744,000	Church & Dwight 6.75% 10/2/2027	5,305,330	0.20
USD 1,366,000	Capgemini Technology 7.625% 10/2/2028	1,511,387	0.06	USD 412,000	Cincinnati USA 7% 10/2/2028	427,582	0.02
USD 7,366,126	Carvana 8% 10/2/2028	7,736,531	0.29	USD 778,000	Cintas Resources 8.375% 10/2/2028	806,280	0.03
USD 11,806,000	Carvana 8% 10/2/2028	11,620,262	0.40	USD 1,108,000	Cintas Resources 8.75% 10/2/2027	1,164,530	0.04
USD 4,388,000	Calanus Energy LLC 8.5% 10/2/2028	4,468,666	0.17	USD 2,878,000	Clacox Global / Clacox Co. Filinvest 6.75% 10/2/2028	2,837,847	0.10
USD 8,368,000	CCO / CCO Capital 4.25% 10/2/2027	8,508,521	0.31	USD 5,216,000	Clacox Global / Clacox Co. Filinvest 8.5% 10/2/2027	5,252,216	0.20
USD 7,622,000	CCO / CCO Capital 4.25% 10/2/2027	7,169,297	0.25	EUR 112,000	Clacox Global LP / Clacox US Filinvest Co 4.75% 10/2/2027	200,884	0.01
USD 3,448,000	CCO / CCO Capital 4.5% 10/2/2027	3,296,575	0.12	EUR 1,796,000	Clacox Global LP / Clacox US Filinvest Co 4.75% 10/2/2027	2,864,362	0.09
USD 189,000	CCO / CCO Capital 4.5% 10/2/2027	175,834	0.01	USD 5,006,000	Clacox Global LP / Clacox US Filinvest Co 4.75% 10/2/2027	5,184,761	0.19
USD 250,000	CCO / CCO Capital 4.5% 10/2/2027	224,239	0.01	USD 8,274,000	Charlotte-South 1.875% 10/2/2028	8,026,719	0.29
USD 530,000	CCO / CCO Capital 4.75% 10/2/2028	508,894	0.02	USD 8,077,000	Charlotte-South 4.875% 10/2/2027	6,708,722	0.24
USD 1,118,000	CCO / CCO Capital 5.375% 10/2/2027	1,101,150	0.04	USD 888,000	Clear Channel Outdoor 2.125% 10/2/2028	888,324	0.03
USD 5,543,000	CCO / CCO Capital 6.375% 10/2/2029	5,421,803	0.20	USD 478,000	Clear Channel Outdoor 2.125% 10/2/2027	490,177	0.02
USD 8,512,000	CCO / CCO Capital 7.375% 10/2/2027	8,852,738	0.32	USD 1,396,000	Clear Channel Outdoor T 7% 10/2/2027	1,067,758	0.04
USD 578,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 10/2/2027	608,266	0.02	USD 2,008,000	Clear Channel Outdoor T 7% 10/2/2027	2,027,817	0.07
USD 91,000	Central Garden & Pet 4.125% 10/1/2028	86,205	0.00	USD 8,857,000	Clear Channel Outdoor T 7.75% 10/2/2028	9,028,152	0.33
USD 448,000	Central Power / COR Global 3.25% 10/2/2027	377,103	0.01	USD 6,344,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 10/2/2027	6,407,789	0.24
USD 2,242,000	Central Power / COR Global 8 / COR Financing 8% 10/2/2028	1,948,208	0.07	USD 8,242,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 10/2/2027	8,387,800	0.31
USD 3,419,000	Chart Industries 7.5% 10/2/2028	3,587,295	0.13	USD 1,371,000	Clearway Energy Operating 3.75% 10/1/2027	1,234,267	0.05
USD 666,000	Chart Industries 8.5% 10/2/2027	713,418	0.03	USD 1,207,000	Clearway Energy Operating 4.75% 10/2/2028	1,194,923	0.04
USD 2,880,000	Cheniere 6.375% 10/2/2027	2,903,706	0.09	USD 2,664,000	Clearway Energy Operating 10.125% 10/2/2027	3,113,554	0.12
USD 3,491,000	Cheniere 5.75% 10/1/2028	3,505,424	0.13	USD 11,384,000	Cloud Software 6.5% 10/2/2029	11,500,588	0.43
USD 1,083,000	Cheniere Co 8% 10/1/2028	1,098,808	0.04	USD 1,450,000	Cloud Software 8.25% 10/2/2027	15,533,457	0.58
USD 3,628,000	Chubb / Chubb Financial 4.825% 10/1/2028	3,772,874	0.14	USD 21,828,000	Cloud Software Inc 10/2/2029	21,808,541	0.82
USD 7,252,000	Chubb / Chubb Financial 7.625% 10/2/2029	7,572,281	0.28	USD 3,202,000	Cyberdata Acquisition 6.625% 10/1/2028	3,251,388	0.12
USD 18,875,361	Chubb / Chubb Financial 10/2/2029	11,741,220	0.44	USD 8,574,000	Cyberdata Acquisition 6.875% 10/1/2028	8,764,833	0.32
USD 777,000	Cloud Energy Corp 4.75% 10/2/2027	796,000	0.03	USD 1,716,000	Cyberdata Acquisition 8.75% 10/2/2027	1,768,351	0.07
USD 1,426,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 10/2/2028	1,214,882	0.05				
USD 6,838,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 10/2/2028	6,927,731	0.25				

*2 is a portion of this security represents a locally owned

The items on page 123 are 100% owned part of the financial statements.

(1106) BlackRock Global Funds (BCF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,524,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	6,706,347	8.25	USD 5,374,000	Orchard Financing / Orchard Financing Challenge 3.625% 15/12/2027	5,279,875	8.20
USD 1,113,000	CMG Mada Corp 8.575% 15/4/2029	1,038,296	0.04	USD 5,644,000	Orchard Financing LLC / Orchard Financing Co-Edgmont Inc 7.5% 15/12/2031	5,511,054	8.21
USD 1,067,000	Crix Midwest Partners 4.75% 15/4/2030*	1,000,015	0.04	USD 640,000	Orchard Partners Finance 8.25% 15/12/2028	608,547	0.03
USD 552,000	Croft Warrington 7.25% 1/3/2032*	553,484	0.02	USD 1,648,000	Oxcom Industries 4.5% 15/4/2029	895,181	0.04
USD 1,608,000	Cubernet 5% 15/1/2030*	1,778,578	0.07	USD 8,378,000	Paramount 5.000% 3.071% 15/12/2031	8,081,233	0.20
USD 3,147,000	Cumco 4.75% 15/12/2030*	3,219,257	0.12	USD 6,100,000	Platinum Holdings Inc 6.5% 3/1/2032*	6,262,510	0.24
USD 2,167,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	2,083,508	0.08	EUR 938,000	EMRO Borrower / Emerald Co-issuer 0.375% 15/1/2030	1,142,204	0.04
USD 1,504,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	1,466,442	0.06	EUR 200,000	EMRO Borrower / Emerald Co-issuer 0.375% 15/1/2030	244,468	0.02
USD 12,028,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	11,244,157	0.43	USD 17,048,000	EMRO Borrower / Emerald Co-issuer 0.425% 15/1/2030	17,538,704	0.66
USD 1,113,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	1,117,395	0.04	USD 3,200,000	EMRO Borrower / Emerald Co-issuer 0.75% 15/1/2031	3,388,814	0.20
USD 6,096,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	7,986,772	0.30	USD 1,134,000	Empire 6.5 7.25% 15/12/2031	1,168,823	0.04
USD 3,464,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	3,725,218	0.14	USD 2,168,000	Empire 4.75% 15/12/2030	2,411,462	0.10
USD 2,810,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	2,893,563	0.11	USD 128,000	EOI Corp 4.8% 15/1/2030	128,825	0.01
USD 2,719,000	Cumco 4.75% 15/12/2030	2,760,313	0.10	USD 724,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/12/2031*	773,899	0.03
USD 1,242,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	1,217,392	0.04	USD 1,287,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	1,324,383	0.05
USD 174,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	173,857	0.00	USD 1,329,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	1,414,333	0.05
USD 3,897,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	3,853,572	0.14	USD 1,048,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	1,041,183	0.04
USD 1,001,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	997,141	0.03	USD 10,411,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	10,332,864	0.40
USD 2,142,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	2,081,264	0.07	USD 2,038,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	2,038,000	0.07
USD 5,187,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	4,898,504	0.19	USD 831,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	831,000	0.03
USD 1,005,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	1,028,111	0.04	USD 109,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	109,144	0.00
USD 5,580,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	5,121,877	0.19	USD 481,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	481,000	0.02
USD 480,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	480,000	0.02	USD 432,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	432,000	0.02
USD 4,163,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	4,163,000	0.16	USD 2,754,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	2,754,000	0.10
USD 30,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	30,000	0.00	USD 432,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	432,000	0.02
USD 854,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	854,000	0.03	USD 8,181,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	8,181,000	0.31
USD 4,836,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	4,836,000	0.19	USD 713,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	713,000	0.03
USD 622,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	622,000	0.02	USD 2,455,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	2,455,000	0.10
USD 549,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	549,000	0.02	USD 1,896,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	1,896,000	0.07
USD 200,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	200,000	0.01	USD 1,131,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	1,131,000	0.04
USD 1,000,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	1,000,000	0.04	USD 2,822,000	Exaro 6.25% 15/4/2032*	2,822,000	0.11
USD 430,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	430,000	0.02				
USD 1,145,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	1,145,000	0.05				
USD 2,088,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	2,088,000	0.08				
USD 812,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	812,000	0.03				
USD 478,000	Cumco 4.75% 15/12/2031	478,000	0.02				

*All or a portion of this security represents a security option

The assets on page 122 are not part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1107]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 969,000	Frontier Communications 5.875% 10/10/2027	388,374	0.04	USD 742,000	Gulfport Energy Operating Corp. 144A 5.25% 10/1/2029	762,972	0.09
USD 1,737,000	Frontier Communications 5.875% 11/1/2029	1,288,148	0.06	USD 1,304,000	GUP II 4.625% 10/1/2027	1,304,879	0.07
USD 1,571,000	Frontier Communications 5% 10/1/2030	1,300,741	0.06	USD 527,000	H&S Sustainable Infrastructure Capital Inc 5.325% 1/1/2034	913,700	0.03
USD 775,000	Frontier Communications 5.75% 1/1/2030	796,395	0.03	USD 306,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/15/2031	309,565	0.03
USD 2,420,000	Frontier Communications 5.625% 11/30/2031	2,577,394	0.10	USD 81,000	Harwin Brands 9% 10/1/2031	88,254	0.00
USD 8,030,000	Frontier Communications 5.75% 10/30/2030	8,366,047	0.32	USD 308,000	HGT II HAT II 5.215% 10/1/2031	562,808	0.01
USD 88,000	FTAJ Auction Investors LLC 6.25% 10/20/29	88,307	0.00	USD 291,000	HGT II HAT II 5% 10/1/2032	308,433	0.01
USD 8,962,000	FTAJ Auction Investors LLC 5.875% 10/4/2030	9,317,572	0.25	USD 796,000	HEF 4.25% 10/1/2032	774,694	0.03
USD 8,742,000	FTAJ Auction Investors LLC 7% 10/2031	9,347,734	0.24	USD 5,172,000	HEARST 4.2% 1/10/2029	5,218,879	0.18
USD 5,287,000	FTAJ Auction Investors LLC 7% 10/20/2032	5,658,343	0.16	USD 1,006,000	Helix Software / ION Corporate Solutions Finance 4.825% 10/20/28	1,068,342	0.04
USD 3,957,000	FTAJ Auction Investors LLC 7.875% 1/10/2030	5,183,161	0.14	EUR 318,000	Helix Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 10/20/29	468,584	0.02
USD 773,000	Genstar Meltill / Genstar LXT 2.75% 21/10/2032	744,945	0.01	USD 864,000	Helix Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 10/20/29	897,911	0.03
USD 1,631,000	Genstar 5.875% 1/10/2029	1,717,200	0.06	USD 663,000	Hero 5.625% 10/20/29	704,226	0.03
USD 3,257,000	Genstar 5.25% 1/10/2029	3,111,269	0.12	USD 2,748,000	Hero Holdings Inc 7% 10/1/2030	2,803,542	0.11
USD 712,000	Genstar Energy / Genstar Energy Finance 7.75% 1/10/2028	726,079	0.03	USD 6,195,000	Hero Holdings Inc 7.25% 10/1/2030	6,406,404	0.19
USD 2,719,000	Genstar Energy / Genstar Energy Finance 7.875% 10/1/2032	2,179,502	0.07	USD 958,000	Hero Corp 12.625% 10/1/2025	832,758	0.04
USD 1,152,000	Genstar Energy LP / Genstar Energy Finance Corp 5% 10/20/29	2,023,805	0.08	USD 1,337,000	Hero Midstream Operations 5.1% 10/20/28	1,445,340	0.05
USD 887,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/20/2032	912,601	0.03	USD 806,000	Hero Midstream Operations LP 4.25% 10/20/30	763,389	0.03
USD 2,451,000	Gold Hades LLC 144A 5.75% 1/1/2030	2,498,381	0.09	USD 1,048,000	Hibon Energy / Hibon Finance 5.75% 10/2029	1,027,832	0.04
USD 480,000	Gold Capital Energy Credit Fund 5.45% 10/10/2028	491,746	0.02	USD 126,000	Hibon Energy / Hibon Finance 4% 10/1/2030	124,755	0.00
USD 877,000	Goodman Tire & Rubber 5% 10/20/29	914,260	0.03	USD 508,000	Hibon Energy / Hibon Finance 5.25% 11/1/2028	532,500	0.02
USD 98,000	Goodman Tire & Rubber 5.25% 10/4/2031	98,145	0.00	USD 3,244,000	Hibon Energy / Hibon Finance 5.25% 10/20/2034	3,125,862	0.12
USD 327,000	Goodman Tire & Rubber 5.625% 10/4/2031	336,526	0.01	USD 2,692,000	Hibon Energy / Hibon Finance 5.075% 1/10/2032	2,764,281	0.11
USD 1,188,000	Goodman Tire & Rubber Co 5.625% 10/1/2030	1,388,368	0.04	USD 184,000	Hibon Energy / Hibon Finance Co 6.25% 10/1/2032	99,828	0.00
USD 750,000	Griffon Global Enterprises Inc 9.375% 23/1/2027	763,889	0.02	USD 704,000	Hibon Energy / Hibon Finance Co 7.25% 10/1/2032	757,352	0.03
EUR 576,000	Griffon Packaging International 2.625% 10/20/29	677,679	0.03	USD 138,000	Hibon Diversified Operating 5.75% 1/1/2032	123,788	0.01
USD 3,620,000	Grye Media Inc 7.25% 10/20/2032	3,793,734	0.14	USD 964,000	Hibon Domestic Operating Co 5.75% 10/1/2030	972,133	0.04
USD 3,227,000	Grye Media Inc 5.625% 10/1/2032	3,046,277	0.11	USD 3,801,000	Hibon Domestic Operating Co 5.875% 10/1/2033	4,066,389	0.15
USD 4,352,000	Grye Television 10.5% 10/10/2028	4,341,873	0.15	USD 1,475,000	Howard Hughes 4.125% 10/20/29	1,433,458	0.05
USD 737,000	Group 1 Automotive Inc 5.875% 10/1/2030	758,306	0.03	USD 1,288,000	Howard Hughes 4.375% 10/2031	1,303,688	0.05
				USD 925,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 10/1/2032	868,338	0.04

*As for a portion of this security represents a security in liquid

The items on page 12319-12319 are arranged part of the financial statements.

(1108) BlackRock Global Funds (BCF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,221,000	Hesselt Midstream Energy Partners LLC 6.50% 11/1/2034	2,261,395	0.88	USD 320,000	Kinross Acquisition II 8.25% 09/02/31	229,568	0.09
USD 21,490,000	HLB International 7.25% 10/01/2036	22,938,296	0.93	EUR 218,000	Koning International 9.0% 10/01/2025	264,988	0.01
USD 27,204,000	HLB International 7.375% 01/11/2032	28,832,178	1.07	USD 1,626,000	LAIE 8.375% 11/1/2026	1,442,873	0.06
USD 1,562,000	Imco Manger 6.75% 10/01/2027	1,525,511	0.06	USD 2,014,000	LAIE 8.2% 11/1/2028	2,829,380	0.10
USD 564,000	Inspire 3.875% 11/1/2027	572,421	0.02	USD 3,971,000	LAIE II 8.625% 11/01/2031	2,832,710	0.10
USD 890,000	Inspire Enterprises 4.50% 10/01/2027	910,404	0.03	USD 399,000	Larch Windy 4.375% 11/01/2032	489,888	0.02
USD 10,000	Inspire Enterprises Inc 8.50% 10/01/2022	66,628	0.00	USD 1,153,000	Larch Windy 4.875% 10/01/2030	1,752,766	0.04
USD 2,410,000	Inspire Corp 8.0% 11/01/2032	2,666,709	0.09	USD 2,000,000	Larch Windy Holdings 9.0% 4.375% 11/1/2032	2,877,800	0.09
USD 4,512,000	Innovative Energy Value LLC 8.75% 10/01/2032	4,471,254	0.17	USD 4,181,000	LCM Investments II 4.375% 10/01/2029	4,107,850	0.16
EUR 200,000	IOVA 1.25% 10/01/2026	268,827	0.01	USD 1,744,000	LCM Investments II 8.25% 08/01/2031	1,867,224	0.07
EUR 110,000	IOVA 2.25% 10/01/2029	112,452	0.00	EUR 7,407,501	Lehman Brothers 0% 5/20/14	28,878	0.00
USD 4,623,000	IOVA Inc 4.25% 10/01/2032	7,088,710	0.27	USD 1,010,000	Lehman Brothers 0% 5/20/15	1,288	0.00
USD 130,000	Iris Mountain 6.25% 10/01/2030	329,588	0.02	EUR 3,710,485	Lehman Brothers 4.75% 10/20/14	17,321	0.00
USD 3,077,000	Iris Mountain Information Management Services 5% 10/01/2031	1,413,362	0.05	EUR 657,000	Lehman Brothers 5.75% 10/10/2013	3,824	0.00
USD 3,041,000	Iris Mountain Information Management Services Inc 5% 10/01/2032	3,518,870	0.13	USD 5,796,000	Lehman Brothers 5.75% 10/01/2013	4,300	0.00
USD 1,160,000	Iris Mountain, Inc. 10.0% 10/01/2033	3,207,384	0.12	USD 432,000	Level 2 Financing 14.25% 10/1/2029	389,300	0.01
USD 9,889,000	ITF 8.5% 10/01/2028	4,711,308	0.18	USD 2,634,000	Level 2 Financing 4.875% 10/01/2029	2,375,825	0.09
USD 146,000	Jana Street Group 7.50% Finance Inc 8.125% 11/1/2032	548,062	0.02	USD 21,000	Level 2 Financing 10.25% 10/1/2030	37,903	0.00
USD 507,000	Jana Street Group 7.50% Finance Inc 8.375% 10/2032	300,793	0.01	USD 233,000	Level 2 Financing Inc 2.875% 10/1/2030	490,437	0.02
USD 2,049,000	Jellies Finance / JFW Co. 8.0% 10/01/2030	2,098,301	0.08	USD 106,112	Level 2 Financing Inc 4% 10/01/2031	85,583	0.00
USD 464,000	Jellies Finance LLC / JFW Co. 8.0% 10/01/2031	466,251	0.02	USD 3,064,000	Level 2 Financing Inc 4.2% 10/01/2031	3,482,976	0.05
USD 1,880,000	JELD-WEN 4.875% 10/1/2037	1,808,480	0.07	USD 2,488,000	Level 2 Financing Inc 4.875% 10/01/2031	2,332,351	0.09
USD 1,000,000	JELD-WEN 7% 10/1/2037	1,068,366	0.04	USD 13,901,000	Level 2 Financing Inc 8.875% 10/01/2033	14,164,266	0.53
USD 1,448,000	Jellies Finance / Jellies Lp 8.875% 10/01/2031	1,438,429	0.05	USD 12,841,000	Level 2 Financing Inc 7% 11/01/2034	13,871,160	0.49
USD 1,687,000	JH North America Holdings Inc 8.875% 11/1/2031	1,705,719	0.06	USD 996,000	Level 2 Financing Inc 10% 10/01/2032	1,005,454	0.04
USD 2,221,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 11/1/2032	2,262,569	0.09	USD 2,220,000	Level 2 Financing Inc 10.75% 10/01/2034	2,634,844	0.09
USD 5,528,000	K. Hovnanian Enterprises 11.25% 10/01/2028	5,380,294	0.22	USD 1,068,000	Levi Strauss 2.8% 10/01/2031	1,085,523	0.04
USD 7,080,000	Kaiser Aluminum 4.5% 10/01/31	6,563,403	0.25	EUR 978,000	Levi Strauss & Co 4% 10/01/2031	1,025,558	0.04
USD 1,170,000	Kaiser Aluminum 4.625% 11/01/2030	1,193,579	0.04	USD 475,000	LOI Hotels 8.75% 10/01/2028	487,960	0.02
USD 900,000	Kaiser Aluminum Corp 4.0% 10/01/2031	928,221	0.03	USD 1,808,000	LOI Hotels Inc 7% 10/1/2032	1,811,821	0.06
USD 994,000	K&E Distributors LLC 10.0% Finance Corp / K&E Wap Distributors Inc 9% 10/01/2029	1,047,251	0.04	USD 1,214,000	LeapFrog Health 6.875% 10/01/2031	1,429,360	0.05
USD 425,000	Kay Giff Administrative 4.875% 10/01/2030	515,258	0.02	USD 1,714,000	LeapFrog Health 10% 10/01/2032	1,778,100	0.07
USD 183,000	Kayak 1.875% 10/01/2030	184,274	0.01	USD 5,040,000	LeapFrog Health 10% 10/01/2031	5,313,875	0.20
USD 388,000	Kayak 4.25% 10/01/2032	314,508	0.01	USD 3,824,000	LeapFrog Health Inc 8.375% 10/01/2032	4,151,483	0.16

* 0.01 or a portion of the security represents a security which has defaulted, see Note 3(a)

Figures on page 123 (b) (2) are derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1100]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 132,000	Light & Wonder Informational 7.25% 10/15/2025	128,543	0.01	USD 1,181,000	Melwood Gaming Borrower / Melwood Gaming Finance 4.875% 10/1/2025	1,144,298	0.04
USD 290,000	Light & Wonder Informational 7.5% 10/15/2025	302,370	0.01	USD 2,802,000	Moneta Technologies 5% 1/1/2025	2,788,867	0.10
USD 2,300,000	Unifast Expandoors LLC 7% 10/1/2025	2,342,070	0.09	USD 3,523,000	MTC Inc 1.25% 10/1/2025	3,502,474	0.13
USD 1,672,770	Lumen Technologies 4.125% 10/1/2025	1,698,579	0.04	USD 1,246,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 10/1/2025	1,557,038	0.06
USD 1,672,878	Lumen Technologies 4.125% 10/1/2025	1,698,788	0.04	EUR 251,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 10/1/2025	504,254	0.01
USD 1,181,434	Lumen Technologies Inc 10% 10/1/2025	1,197,710	0.05	EUR 1,825,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 10/1/2025	2,206,718	0.08
USD 3,888,000	Madison AG 5.875% 10/1/2025	3,902,350	0.15	USD 4,231,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 10/1/2025	5,445,460	0.20
USD 607,000	Magneta Corp 2.25% 10/1/2025	565,333	0.02	USD 855,000	Muehle-Wilke Products 1% 10/1/2025	828,423	0.03
USD 3,615,000	Magnolia Oil & Gas Operating, LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 4.875% 1/1/2025	5,788,665	0.23	USD 196,000	Muehle-Wilke Products 1% 10/1/2025	184,600	0.01
USD 715,000	Matheson Co Inc 9.25% 1/1/2025	753,118	0.03	USD 1,818,000	Nature's Indivivus 1.375% 10/1/2025	1,832,866	0.07
USD 1,752,000	Matador Resources 5.5% 10/1/2025	1,728,006	0.06	USD 591,000	Noracorp Co of New York 7.875% 10/1/2025	711,452	0.03
USD 916,000	Matador Resources 5.25% 10/1/2025	898,355	0.04	USD 801,000	National Mortgage 1.25% 10/1/2025	819,105	0.03
USD 400,000	Matador Resources Co 4.2% 10/1/2025	406,112	0.02	USD 386,000	National Mortgage 1.25% 10/1/2025	318,155	0.01
USD 2,450,000	Match Group Holdings II LLC 8.125% 10/1/2025	2,485,888	0.09	USD 3,000	National Mortgage 1% 10/1/2025	3,805	0.00
USD 320,000	Match II 8.125% 1/1/2025	288,577	0.01	USD 4,381,000	National Mortgage 1.5% 10/1/2025	7,188,477	0.27
USD 1,037,000	Match II 4.625% 10/1/2025	1,521,324	0.04	USD 4,199,000	National Mortgage 7.125% 10/1/2025	4,364,457	0.16
USD 759,000	Mega Holdings Inc 5% 1/1/2025	752,475	0.03	USD 571,000	Nawak 8.25% 25/1/2025	400,445	0.02
USD 23,880,000	Medallie Packaging Solutions 7.875% 10/1/2025	24,366,348	0.30	USD 1,585,000	Nawak Corp 7.875% 10/1/2025	1,672,341	0.06
USD 1,638,000	Medallie Packaging Solutions 9.25% 10/1/2025	1,533,663	0.05	USD 1,423,000	Nawak Food Safety 8.625% 20/1/2025	1,488,845	0.06
USD 3,057,000	Medallie 7.375% 10/1/2025	2,809,140	0.10	USD 4,881,000	Nawak Bldg 1/1 9.25% 10/1/2025	5,967,358	0.23
USD 2,211,000	Medallie Borrower 8.25% 1/1/2025	2,124,796	0.08	USD 912,000	Nawak Enterprises Bldg 8.125% 10/1/2025	804,233	0.03
USD 12,020,000	Medallie Borrower 8.25% 1/1/2025	11,917,400	0.45	USD 1,685,000	Nawak Enterprises Bldg 8.125% 10/1/2025	1,615,302	0.07
USD 1,812,000	Medallie Borrower (RMedallie Co-Issuer Inc 5.25% 10/1/2025	1,863,106	0.07	USD 1,201,000	Nawak Home 5.25% 1/1/2025	1,332,674	0.05
USD 2,731,000	Medallie Borrower (Medallie Co-Issuer II 25% 1/1/2025	2,809,710	0.11	USD 1,298,000	Nawak Brands Inc 6.5% 10/1/2025	1,479,288	0.06
USD 2,671,000	Melroe Finance Corp 1.75% 10/1/2025	2,787,114	0.11	USD 704,000	Nawak Energy Capital 5.75% 10/1/2025	748,119	0.03
USD 1,380,000	Melroe Enterprises US 7.375% 10/1/2025	1,368,386	0.05	USD 2,010,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 10/1/2025	2,003,311	0.08
USD 890,000	Melroe US Operations Inc 8.25% 10/1/2025	1,005,311	0.04	USD 5,390,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 10/1/2025	5,490,179	0.20
USD 2,688,000	MDM Reserve Informational 8.125% 10/1/2025	2,724,891	0.10	USD 601,000	Noble Finance II 9% 10/1/2025	624,864	0.02
USD 2,490,000	Mitrop Finance Trust 5.825% 10/1/2025	2,392,148	0.09	USD 3,298,000	Novartis 2.875% 10/1/2025	2,885,863	0.11
USD 3,018,000	Mitrop Finance Communications 5% 10/1/2025	3,084,102	0.12	USD 4,536,000	Novartis 4.75% 10/1/2025	4,564,245	0.17
				USD 4,290,000	Novartis Corp 4.375% 10/1/2025	4,338,331	0.16

*All or a portion of this security represents a security on loan

The table on page 123 of 125 is a condensed part of the financial statements.

(1110) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,061,000	Nissels Inc 8.375% 30/11/2027	4,219,513	0.16	USD 2,248,000	Park Hill Medical Fk Fk Distressed Property / Fk Finance Co. Issue 7% 1/2/2037	2,311,367	0.09
USD 1,028,000	NRG Energy Inc 5.75% 1/9/2029	1,064,344	0.09	USD 284,000	PBF / PBF Finance 7.375% 15/9/2030	365,711	0.02
USD 5,289,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2029	5,384,871	0.20	USD 884,000	Public Service Holdings LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	864,179	0.03
USD 12,360,000	NRG Energy Inc 4.25% 1/11/2034	12,716,526	0.48	USD 76,000	Radco Medical Holdings Ltd 1.25% 15/11/2028	71,867	0.00
EUR 100,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2025	107,387	0.00	USD 2,106,000	RealtyMax Potential Services 7.125% 1/9/2030	2,167,828	0.09
USD 8,817,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	9,079,307	0.34	USD 388,000	RealtyMax Potential Services 7.875% 15/11/2029	1,062,825	0.04
EUR 260,000	Olympus Water US 6.625% 15/11/2026	219,303	0.01	USD 1,776,000	RealtyMax Potential Services Inc 6.75% 15/2/2034	1,126,267	0.04
USD 8,178,000	Orampac Water US 5.75% 15/11/2030	8,371,395	0.32	USD 3,210,000	RealtyMax Potential Services Inc 8.625% 15/2/2032	3,284,912	0.12
USD 2,000,000	Orampac Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2029	1,952,070	0.07	USD 3,328,000	RealtyMax Potential Services 5.875% 1/10/2025	3,300,945	0.12
USD 1,094,000	ON Semiconductor 5.4% 1/3/2027	1,448,884	0.05	USD 2,646,000	RealtyMax Potential Services 6.25% 1/2/2037	2,600,348	0.10
USD 436,000	OneMain Finance 4% 15/6/2036	402,366	0.02	USD 1,177,000	RealtyMax Potential Services 7% 15/11/2030	1,217,200	0.05
USD 2,758,000	OneMain Finance 5.375% 15/11/2029	2,728,376	0.11	USD 1,348,000	RealtyMax Potential Services LLC 6.25% 1/2/2030	1,375,494	0.05
USD 1,480,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	1,538,166	0.06	USD 1,115,000	RealtyMax LLC / RealtyMax Finance Co. 7.5% 15/6/2032	1,180,330	0.04
USD 481,000	OneMain Finance 7.5% 15/6/2031	479,279	0.02	USD 480,000	RealtyMax 6.25% 31/12/2031	514,866	0.02
USD 4,182,000	OneMain Finance 7.875% 15/2/2030	4,428,521	0.17	USD 448,000	RealtyMax 4.25% 15/2/2028	460,184	0.02
USD 2,344,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/2/2030	2,433,289	0.09	USD 234,000	RealtyMax 6.25% 1/10/2032	245,661	0.01
USD 2,341,000	OneMain Finance Corp 6.25% 15/2/2029	2,316,539	0.10	USD 6,666,000	RealtyMax 6.375% 1/2/2033	4,143,321	0.16
USD 4,264,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/2/2032	4,377,304	0.16	USD 1,507,000	RealtyMax Inc 5.25% 15/10/2034	1,518,344	0.06
USD 2,330,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/2/2032	2,427,860	0.09	USD 1,647,000	RealtyMax Inc 6% 1/8/2029	1,690,621	0.06
USD 5,529,000	Orndorff Flight LLC 8.875% 15/12/2029	1,010,728	0.04	USD 1,647,000	RealtyMax Entertainment Sub / RealtyMax Entertainment Finance 5.825% 1/8/2029	811,188	0.03
USD 1,911,000	Orton Care Health 4.375% 31/10/2029	895,375	0.04	USD 1,402,000	RealtyMax Entertainment Sub / RealtyMax Entertainment Finance 5.825% 1/8/2031	824,912	0.03
USD 1,067,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issue 4.125% 30/4/2036	1,022,481	0.04	USD 294,000	RealtyMax Healthcare Services Inc 6.375% 1/10/2029	408,357	0.02
USD 480,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issue 6% 8.25% 15/2/2034	378,825	0.01	USD 1,241,000	RealtyMax Healthcare Services Inc 6.25% 15/10/2028	1,241,871	0.05
USD 524,000	Orco Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	542,662	0.02	USD 1,846,000	RealtyMax Healthcare Services Inc 5.75% 15/6/2032	2,023,673	0.08
USD 1,533,000	Orco Holdings Inc 6% 15/2/2032	1,457,606	0.06	USD 1,532,000	RealtyMax Healthcare Services Inc 4.25% 15/6/2030	1,500,325	0.06
USD 944,000	OT Media Ltd 10% 15/2/2030	258,460	0.01	USD 8,668,000	Quanta Holdings Inc 6.375% 1/2/2032	9,675,310	0.37
USD 2,828,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/11/2029	2,719,848	0.11	USD 3,302,000	Quanta Holdings Inc 6.75% 1/10/2033	3,425,408	0.13
USD 2,290,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/7/2030	2,164,204	0.09	USD 8,421,000	Quanta Banking Products Inc 6.75% 30/4/2032	8,747,530	0.33
USD 637,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 1/8/2032	327,320	0.01	USD 794,000	Rising Curve's Restaurants 9.375% 1/5/2029	798,852	0.03
USD 1,295,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 1/2/2037	1,366,292	0.05				
USD 271,000	Owens Corning Fiberglas Certain 6.425% 15/2/2027	286,837	0.01				

*All or a portion of this security represents a security option

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1111]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,181,000	Rawco Acquisition Holdings LLC 8.875% 10/1/2031	2,225,232	8.86	USD 882,000	Serflin Medical-Gro 4% 11/1/2031	811,530	8.83
USD 448,000	Reckless Funding 4% 1/1/2029	427,588	9.62	USD 298,000	Serflin Medical-Gro 4.375% 1/1/2030	247,082	11.01
USD 2,416,000	Reckless Funding 4.5% 1/1/2032	2,468,817	9.09	USD 114,000	Serflin Medical-Gro 4.5% 1/1/2032	168,600	11.81
USD 3,379,000	Realty 4.875% 1/1/2025	1,303,814	9.08	USD 1,236,000	Serflin Air 4% 1/1/2027	1,267,743	11.85
USD 287,000	Realty 5% 1/1/2030	286,450	9.11	(USD) 341,000	Serflin Air 5% 1/1/2027	338,379	10.01
USD 7,485,000	Realty Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 1/1/2032	1,408,825	9.06	USD 2,818,000	Serflin Air 5.25% 1/1/2032	2,889,968	10.88
USD 8,960,000	Realty Hotel Properties / RHP Finance 5.1% 1/1/2032	7,158,188	9.27	USD 108,000	Serflin Technologies 3.75% 1/1/2031	99,558	11.90
USD 3,211,000	Realty Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.5% 1/1/2033	3,317,791	9.12	USD 3,041,000	Serflin Technologies 4.375% 1/1/2032	3,121,247	11.52
USD 1,151,000	Rivers Enterprise Growth LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 8.525% 1/1/2032	1,169,895	9.44	USD 7,871,000	Serflin Technologies 6.625% 1/1/2032	7,564,873	11.27
USD 1,636,000	Rising Holdings LLC/Rising LLC/Rising Automotive LLC 10% 1/1/2031	1,545,471	9.06	USD 7,438,000	Service International 5.75% 1/1/2032	7,538,238	11.35
USD 1,259,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/1/2029	1,236,408	9.08	(USD) 478,000	Service International 5.375% 1/1/2033	442,081	11.81
USD 187,000	RLJ Lodging Trust 4% 1/1/2029	186,571	9.91	USD 1,788,000	Service International 4% 1/1/2031	1,800,042	10.97
USD 10,080,000	Rodan Co Inc 8.125% 1/1/2030	10,368,257	8.30	USD 5,968,000	Shelby Payments / Shelby Payments Finance Ltd 6.75% 1/1/2032	6,182,666	11.23
USD 7,902,000	Rodan Co Inc 8.125% 1/1/2032	8,111,848	8.30	EUR 112,000	Shelby Payments LLC / Shelby Payments Finance Ltd Inc 5.1% 1/1/2031	138,354	11.81
USD 3,546,000	Rodan Mortgage / Rodan Mortgage Co-Issue 2.875% 1/1/2033	3,403,840	9.13	EUR 1,800,000	Shelby Payments LLC / Shelby Payments Finance Sub Inc 5.1% 1/1/2031	2,289,808	10.98
USD 873,000	Rodan Mortgage / Rodan Mortgage Co-Issue 3.875% 1/1/2031	814,734	9.09	USD 5,287,000	Shelby Payments LLC / Shelby Payments Finance Sub Inc 6.75% 1/1/2032	5,482,722	11.20
USD 142,000	Rodan Mortgage / Rodan Mortgage Co-Issue 4% 1/1/2033	128,204	9.06	USD 1,096,000	Somany Foods/Somany Prepared Foods/Somany Pvt Fund 4.625% 1/1/2030	1,054,023	10.04
USD 380,000	Rodan Express Pipeline 4.35% 1/1/2027	374,481	9.81	USD 4,198,000	Sonus Telecomm Group Inc 8.125% 1/1/2033	4,288,877	10.19
USD 5,593,000	RR Donnelley & Sons 8.5% 1/1/2029	6,014,793	9.23	USD 1,721,000	Sonus XM Radio 5.125% 1/1/2030	1,709,825	11.99
USD 523,000	RR Donnelley & Sons Co 5.5% 1/1/2029	529,322	9.92	USD 316,000	Sonus XM Radio 4% 1/1/2032	301,834	11.82
USD 1,040,000	Ryan Specialty 4.375% 1/1/2030	1,085,118	10.04	USD 4,782,000	Sonus XM Radio 5% 1/1/2027	4,554,519	10.16
USD 1,529,000	Ryan Specialty LLC 5.815% 1/1/2032	1,514,663	9.96	USD 1,110,000	Sonus XM Radio Inc 4% 1/1/2030	1,031,577	10.04
USD 1,020,000	Sabra CBL 8.525% 1/1/2027	1,039,298	10.04	USD 538,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5.25% 1/1/2032	529,862	11.82
USD 2,987,000	Sabra CBL Inc 10.75% 1/1/2029	2,484,499	9.99	USD 113,000	Smyrna Ready Mix Concrete 4% 1/1/2030	113,400	10.05
USD 2,749,000	Sabra CBL Inc 11.125% 1/1/2030	2,706,700	9.10	USD 1,830,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 1/1/2031	1,804,864	11.87
USD 2,570,000	SBA Communications 3.125% 1/1/2032	2,814,368	10.99	USD 4,720,000	Snap Inc 6.875% 1/1/2032	4,211,428	10.19
USD 2,232,000	Science Applications International 4.375% 1/1/2030	2,216,795	10.08	USD 2,144,000	Snap Inc 6.875% 1/1/2034	2,184,827	10.88
USD 682,000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 5.625% 1/1/2030	654,408	9.60	(USD) 172,000	Sonotronics International Inc 3.875% 1/1/2031	162,100	11.89
USD 683,000	Scientific Games/Sonotronics Games US FinCo 5.625% 1/1/2030	626,581	9.02	USD 198,000	Sonotronics International Inc 4% 1/1/2032	188,838	11.81
				USD 1,898,000	Sofia Health 7.375% 1/1/2031	1,183,423	10.04
				USD 4,798,000	Sony's 7.375% 1/1/2032	4,629,874	10.37

*All or a portion of this security represents a security on loan

The values on pages 123 to 126 are a required part of the financial statements.

(1112) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,398,000	Smith Barney 5.875% 1/1/2029	1,278,125	0.06	USD 4,638,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/02/31	4,699,368	0.18
USD 8,708,000	SS&G Technologies 6.75% 1/1/2027	5,943,004	0.22	USD 4,046,000	Ternium 6% 1/11/2029	4,032,344	0.15
USD 540,000	Stagwell Global 5.625% 15/02/29	522,605	0.02	USD 1,294,000	Texas 5% 11/02/29	1,238,967	0.05
USD 4,729,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/02/31	4,381,418	0.16	USD 2,838,000	Texas Corp 6.25% 15/10/2032	2,572,882	0.10
USD 4,535,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 15/02/31	4,334,662	0.17	USD 2,865,000	TCF Financial 5.5% 15/10/2029	2,304,133	0.09
EUR 840,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2029	783,009	0.03	USD 1,476,000	Tidewater Inc 6.125% 15/02/31	1,378,208	0.06
USD 762,000	Standard Industries 2.375% 15/10/31	579,201	0.02	USD 11,844,000	TFC Elevator US 6.25% 15/02/27	11,822,498	0.46
USD 1,251,000	Standard Industries 4.375% 15/02/31	6,079,345	0.23	USD 387,000	TransMontaigne Partners LLC 6.5% 15/02/31	468,879	0.02
USD 14,000	Standard Industries 4.25% 15/02/29	11,882	0.00	USD 15,000	TR Railcar Holdings 5.25% 15/02/27	15,338	0.00
USD 902,000	Staples 16.75% 15/02/31	806,158	0.03	USD 621,000	Stamps 12.75% 31/12/2028	605,641	0.02
USD 1,080,000	Star 6.75% 15/02/31	1,286,858	0.05	USD 983,000	Texas 3.625% 15/02/31	808,104	0.03
USD 4,535,000	Star Forest 5% 15/02/31	3,386,704	0.12	USD 3,204,000	Texas 3.875% 15/02/31	2,664,488	0.10
USD 960,000	Starwood Property Trust 7.25% 15/02/27	1,088,257	0.04	USD 21,828,000	UNO 6.25% 15/02/31	21,764,438	0.82
USD 479,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/02/31	487,834	0.02	USD 138,000	Unilever America Inc 7.25% 15/02/31	128,371	0.01
USD 3,087,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 17/02/31	4,127,243	0.04	USD 2,814,000	United 4.25% 15/02/29	2,287,323	0.09
USD 1,583,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2032	1,287,243	0.05	USD 1,384,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	1,307,168	0.05
USD 1,770,000	State Capital Holdings 7.75% 15/02/31	1,577,888	0.06	USD 11,254,000	Unit Group / Unit Finance / CCL Capital 6.5% 15/02/31	11,541,558	0.43
USD 1,247,000	Staples 4.5% 15/02/31	1,238,294	0.05	USD 8,727,000	Univision Communications 6% 15/02/31	8,588,862	0.34
USD 410,000	Staples 4.625% 1/1/2031	388,826	0.01	USD 1,905,000	Univision Communications 6.5% 31/12/31	2,018,374	0.08
USD 5,183,000	Staples 4.625% 15/02/31	3,569,233	0.12	USD 4,716,000	Univision Communications Inc 9.55% 15/02/31	4,443,778	0.16
USD 845,000	STL 6.75% 15/02/31	877,253	0.03	USD 2,209,000	US Acute Care Solutions 5.75% 15/02/31	2,288,828	0.09
USD 467,000	Stoneco New Forest LLC 7.25% 15/02/31	484,675	0.02	USD 876,000	US Funds 6.75% 15/02/29	787,371	0.03
USD 485,000	Sylvan Property Partners Suburban Energy Finance 6% 15/02/31	483,508	0.02	USD 374,000	US Funds 7.25% 15/12/31	381,228	0.01
USD 1,590,000	Sunoco LP 6.25% 17/02/31	1,226,176	0.04	USD 2,478,000	USA Commodity Partners / USA Commodity Finance 7.125% 15/02/31	2,537,563	0.09
USD 8,491,000	Surgery Center 7.25% 15/02/31	8,703,883	0.33	USD 4,526,000	UAM Holdings LLC 4.625% 15/02/31	4,351,095	0.16
USD 382,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 5.5% 15/02/31	361,449	0.01	USD 2,858,000	Val Resources 6.5% 15/02/31	2,174,565	0.08
USD 49,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	48,362	0.00	USD 2,828,000	Val Resources Inc 5.625% 15/02/31	2,582,242	0.10
USD 213,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 6% 1/10/31	209,608	0.01	USD 3,903,000	Venture Global LFG 7% 15/12/31	3,614,352	0.13
USD 3,616,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 7.575% 15/02/31	3,788,852	0.14	USD 2,864,000	Venture Global LAG 6.125% 15/02/31	8,005,877	0.29
USD 794,000	Teladoc 4.25% 1/02/31	729,344	0.03	USD 11,429,000	Venture Global LAG 6.5% 12/02/31	11,842,373	0.42
USD 558,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/02/31	533,624	0.02	USD 8,306,000	Venture Global LAG 6.875% 12/02/31	6,302,125	0.24
				USD 1,432,000	Venture Global LAG Inc 6.775% 15/02/31	1,503,835	0.06
				USD 8,368,000	Venture Global Proquimex LAG LLC 6.5% 15/12/31	8,877,808	0.34
				USD 10,658,000	Venture Global Proquimex LAG LLC 6.75% 15/12/31	11,215,435	0.42

* All is a portion of the security interests in a security vehicle

The data on page 122 (11) is derived from part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1113]

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Share	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	13,882,776	USD	18,404,334	BNP Paribas	12/01/25	(22,421)
USD	115,897	HKD	877,241	BNP Paribas	12/01/25	371
Net unrealised appreciation						
JPY Hedged Share Class						
JPY	11,388,241,887	USD	78,719,744	BNP Paribas	12/01/25	(81,329)
USD	44,444	JPY	6,324,791	BNP Paribas	12/01/25	36
Net unrealised appreciation						
KES Hedged Share Class						
KES	2,609,246	USD	1,346,354	BNP Paribas	12/01/25	(20,511)
Net unrealised appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	22,214,488	USD	16,474,697	BNP Paribas	12/01/25	(20,488)
USD	12,934	SGD	16,756	BNP Paribas	12/01/25	196
Net unrealised appreciation						
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	94,188	ZAR	1,419,392	BNP Paribas	12/01/25	949
USD	279,702,898	USD	95,758,541	BNP Paribas	12/01/25	(41,395)
Net unrealised appreciation						
USD net unrealised appreciation						
USD netting apportionment USD 715,754,905						
USD netting apportionment USD 715,754,905						

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiry date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
COO	EUR 240,011	Fund provides default protection on Africa Real Estate COO, and receives Fixed 5%	Barclays	30/11/2027	12,428	2,452
COO	EUR 114,157	Fund provides default protection on Africa Real Estate COO, and receives Fixed 5%	Barclays	30/11/2027	26,739	6,112
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Florida COO, and receives Fixed 5%	Barclays	30/09/2027	(1,382)	15,391
COO	EUR 114,205	Fund provides default protection on ITRAXXX COO 42 VO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/11/2028	4,566	24,185
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on ITRAXXX COO 42 VO 20-30%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/11/2028	4,662	16,596
COO	EUR 700,000	Fund provides default protection on Zeyona Filinvest, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	30/09/2028	217	9,797
COO	EUR 107,354	Fund provides default protection on Africa Real Estate COO, and receives Fixed 5%	Bank of America	30/11/2027	21,128	4,930
COO	EUR 137,125	Fund provides default protection on Africa Real Estate COO, and receives Fixed 5%	Citigroup	30/11/2027	10,789	2,412
COO	EUR 107,354	Fund provides default protection on Africa Real Estate, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/11/2027	3,576	(11,866)
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Zeyona Filinvest, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	30/09/2028	1,346	6,436
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Florida COO, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2027	406	9,770
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on ITRAXXX COO 42 VO 20-30%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/11/2028	(1,110)	16,894
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	30/09/2029	324	4,031
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/11/2025	(12,301)	7,796
COO	EUR 1,143,000	Fund provides default protection on Florida COO, and receives Fixed 5%	JP Morgan	30/11/2028	1,460	16,546

The units on page 102 of the 2025 Annual Report are 111,111 units.

(1116) BlackRock Global Funds (BCF)

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
ODE	EUR (100,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/09/2027	(17,777)	17,165
ODE	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	16,046	3,600
ODE	USD (69,455,774)	Fund provides default protection on CDX N.A. HY44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/09/2030	1,197,867	5,063,434
TRS	USD 8,836,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/09/2026	289,104	227,634
TRS	USD 9,713,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/09/2026	312,563	235,257
TRS	USD 9,358,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/12/2026	256,379	189,414
TRS	USD 4,255,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/12/2026	179,264	174,829
TRS	USD 9,925,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/12/2026	290,666	270,179
TRS	USD 4,305,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/09/2026	155,279	124,485
TRS	USD 6,186,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2025	244,743	241,571
TRS	USD 3,893,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	99,795	167,267
TRS	USD 3,893,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	161,753	158,073
TRS	USD 7,290,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	400,776	394,007
TRS	USD 4,122,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	174,827	170,684
TRS	USD 7,966,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	300,154	285,381
TRS	USD 15,331,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2025	779,264	712,180
TRS	USD 10,255,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2025	549,277	527,445
TRS	USD 1,043,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2025	52,362	48,685
TRS	USD 1,043,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2026	55,343	52,881
TRS	USD 3,880,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	81,333	47,262
TRS	USD 4,000,000	Fund receives Market iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/09/2026	138,622	108,093
Total (USD underlying exposure - USD (19,772,581))					8,027,392	9,067,816

ODE: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1117]

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 0% 10/25/25	1,863,235	0.24
				USD 1,000,000	Royal Bank of Canada 0% 2/16/2025	1,400,136	0.21
						25,317,397	0.35
BONDS				Finland			
United States				USD 3,000,000	Marine Bank 0% 30/3/2025	2,938,900	0.40
USD 2,000,000	United States Treasury 001% 30/10/2025	1,866,656	0.23	USD 2,000,000	Arvika Bank 0% 10/4/2025	1,845,160	0.26
Total Bonds						4,784,060	0.30
COMMERCIAL PAPER				France			
Australia				USD 10,000,000	Carac de Refinancement de l'Etat SA 0% 28/10/2025	12,364,864	1.36
USD 2,000,000	Australia & New Zealand Banking 0% 20/11/2025	1,370,034	0.38	USD 10,000,000	Carac de Refinancement de l'Etat SA 0% 25/9/2025	9,565,378	1.44
USD 1,500,000	Australia & New Zealand Banking 0% 16/7/2025	1,447,422	0.21	USD 3,400,000	Credit Agricole 0% 29/3/2025	3,429,407	0.46
USD 2,400,000	Australia & New Zealand Banking 4.50% 13/2/2026	2,559,181	0.28	USD 2,000,000	Natixis (New York Branch) 0% 30/3/25	2,486,707	0.36
USD 4,250,000	Macquarie Bank 0% 24/10/2025	4,235,534	0.41	USD 3,000,000	Natixis (New York Branch) 0% 1/2/2025	2,842,634	0.42
USD 1,500,000	Macquarie Bank 0% 27/2/2025	1,437,377	0.21			31,737,499	0.37
USD 1,000,000	Macquarie Bank 0% 26/2/2025	972,459	0.14	Germany			
USD 2,000,000	Macquarie Bank 0% 29/4/2025	1,943,826	0.23	USD 2,000,000	Deutsche Bank 0% 26/3/2025	1,901,808	0.24
USD 1,000,000	Macquarie Bank 0% 30/4/2025	971,808	0.14	USD 3,500,000	Gaufama Bank 0% 6/2/2025	3,424,338	0.40
USD 2,000,000	Macquarie Bank 0% 20/6/2025	1,939,277	0.23			5,326,146	0.35
USD 4,000,000	Macquarie Bank 0% 20/7/2025	4,306,233	0.42	Japan			
USD 3,000,000	Macquarie Bank 0% 1% 1/11/2025	3,464,561	0.50	USD 13,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0% 15/9/2025	12,511,888	1.47
USD 2,000,000	Macquarie Bank 0% 0% 10/2/2025	1,960,874	0.23	USD 3,000,000	Asahi Bank 0% 1/10/2025	2,687,524	0.41
USD 3,000,000	Natixis Australia Bank 4.01% 24/5/2025	3,200,830	0.50	USD 3,000,000	Mitsui Bussan 0% 3/12/2025	2,568,373	0.43
USD 2,000,000	Natixis Banking 4.7% 30/4/2025	2,001,206	0.29	USD 2,000,000	Sanyo-Mitsui Financial 0% 20/11/2025	1,881,224	0.24
USD 2,000,000	Natixis Banking 4.75% 10/4/2025	2,002,282	0.29	USD 3,200,000	Sanyo-Mitsui Financial 0% 30/3/2025	4,300,301	0.31
USD 2,000,000	Natixis Banking Corp 4.91% 3/2/2025	2,308,931	0.36	USD 4,000,000	Sanyo-Mitsui Financial 0% 1/2/2025	3,313,500	0.35
USD 2,000,000	Natixis Banking Corp 4.97% 2/1/2025	2,308,342	0.29			29,752,972	0.39
				Netherlands			
				USD 10,000,000	Swabank Willemspleinbank 0% 5/8/2025	14,368,591	2.16
				USD 8,000,000	Swabank Willemspleinbank 0% 12/4/2025	7,388,377	1.15
						22,517,174	3.31
Canada				New Zealand			
USD 2,000,000	Bank of Nova Scotia 4.52% 6/2/2025	2,000,291	0.29	USD 2,000,000	ANZ New Zealand 0% 1/1/2025	2,488,877	0.36
USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.7% 9/2/2025	1,399,946	0.22	USD 1,000,000	ANZ New Zealand 0% 25/2/2025	1,468,245	0.21
USD 10,000,000	CDP Finance 0% 28/6/2025	8,960,318	1.43	USD 3,000,000	ADB Bank 0% 2/4/2025	3,002,269	0.43
USD 1,000,000	National Bank of Canada 0% 30/1/2025	983,256	0.14			6,959,391	1.00
USD 9,000,000	National Bank of Canada 0% 27/5/2025	2,369,577	0.42	Norway			
USD 1,000,000	National Bank of Canada 4.70% 26/5/2025	1,021,273	0.22	USD 1,000,000	DNB Bank 0% 12/3/2025	1,471,320	0.21
USD 15,000,000	Poland Funding Trust 0% 16/10/2025	1,438,216	0.24	USD 1,500,000	DNB Bank 0% 18/3/2025	1,403,850	0.21
USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 0% 3/11/2025	1,264,184	0.20	USD 2,000,000	DNB Bank 0% 19/4/2025	2,125,460	0.30
				USD 2,000,000	DNB Bank 0% 10/10/25	1,845,268	0.26
				USD 1,000,000	DNB Bank ASA 0% 31/12/25	1,363,868	0.20
						9,211,178	1.34

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,990,000	Singapore Citic Bank Ltd 6% 5/1/2025	1,983,932	8.29	USD 3,000,000	Maritime Funding Co LLC 0% 6/30/25	2,843,581	8.42
USD 2,500,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken 4.75% 2/6/2026	2,423,523	8.36	USD 2,000,000	Sheffield Redeemable Corp 0% 4/1/2025	2,418,055	6.36
USD 3,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken 4.75% 2/6/2026	3,000,350	9.43			34,382,603	7.85
USD 1,000,000	Svebank AB 4.57% 2/1/2025	1,209,269	3.22	Total Commercial Paper		285,454,163	36.83
		6,393,603	1.90				
USD 1,000,000	Switzerland UBS AG 4.75% 1/4/2026	1,598,686	8.22				
USD 4,000,000	United Kingdom Barclays New Funding 0% 3/1/2025	3,397,502	8.28				
USD 1,500,000	Lloyds Bank Plc 0% 23/10/2025	1,446,307	9.21	CERTIFICATES OF DEPOSIT			
USD 2,000,000	Lloyds Bank Plc 0% 1/1/2025	2,569,858	9.38	Australia			
USD 2,000,000	Lloyds Bank Plc 0% 1/1/2025	1,868,227	9.38	USD 2,500,000	Westpac Banking 4.38% 4/1/2026	2,300,245	9.36
		16,312,812	2.06	USD 1,000,000	Westpac Banking Corp 4.42% 16/10/2025	889,388	9.34
USD 3,000,000	United States Allright Funding 0% 1/1/2025	2,982,007	8.43	USD 3,000,000	Westpac Banking Corp 4.62% 2/1/2025	3,666,754	9.43
USD 2,000,000	Bank of America 4.61% 3/1/2025	2,000,112	8.20			6,511,397	9.82
USD 2,000,000	Bank of New York Mellon 4.92% 2/1/2026	2,000,267	8.20	Canada			
USD 3,000,000	Bay Street Funding LLC 4.78% 7/1/2025	3,000,328	9.43	USD 1,000,000	Bank of Montreal 0% 10/10/2025	2,364,521	8.43
USD 4,000,000	Bohannon Funding 0% 8/1/2025	3,859,747	9.57	USD 1,000,000	Bank of Montreal 4.34% 1/1/2025	1,500,238	9.12
USD 1,000,000	Bohannon Funding 0% 15/11/2025	1,466,323	9.21	USD 2,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) 4.8% 2/1/2025	2,011,881	6.29
USD 1,500,000	Bohannon Funding 0% 4/1/2025	1,467,790	9.21	USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.48% 25/1/2025	2,000,862	8.29
USD 1,000,000	Bohannon Funding 4.55% 7/1/2025	1,000,118	9.14	USD 1,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.5% 9/10/2025	1,000,009	9.14
USD 1,500,000	Chigroup Global Markets Holdings 0% 7/1/2025	1,477,296	9.21	USD 1,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.69% 23/9/2025	1,000,311	9.20
USD 1,500,000	Chigroup Global Markets Holdings 4.55% 25/2/2025	1,588,534	9.22	USD 1,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.71% 14/7/2025	1,000,614	8.54
USD 2,500,000	Columbia Funding 0% 2/1/2025	2,491,662	9.36	USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.72% 22/12/2025	2,000,568	8.26
USD 3,000,000	Columbia Funding 0% 12/1/2025	2,952,001	9.43	USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.9% 15/1/2025	1,500,339	9.12
USD 5,000,000	Columbia Funding 0% 15/1/2025	4,918,366	9.71	USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.91% 23/5/2026	2,000,330	8.29
USD 1,000,000	Columbia Funding 4.71% 3/1/2025	1,000,322	9.14	USD 3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.75% 12/8/2025	3,002,319	9.43
USD 10,000,000	Corcord Multifactor Capital Co. LLC 0% 13/1/2025	10,003,727	9.43	USD 2,250,000	Royal Bank of Canada 4.1% 14/6/2025	2,251,367	8.81
USD 3,000,000	Endurance Funding Company LLC 0% 11/2/25	3,043,18	9.14	USD 2,200,000	Royal Bank of Canada 4.21% 12/3/2025	2,400,355	9.36
USD 1,000,000	ING US Funding 4.64% 6/2/2026	1,500,403	9.20	USD 3,000,000	Royal Bank of Canada 4.35% 18/4/2025	3,003,800	9.43
USD 2,500,000	ING US Funding LLC 4.72% 24/10/2025	2,500,366	9.36	USD 1,000,000	Royal Bank of Canada 4.5% 9/10/2025	999,857	9.14
USD 2,500,000	ING US Funding Company LLC 5% 24/10/2025	2,431,774	9.36	USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 4.44% 12/10/2025	3,000,372	9.43
USD 3,000,000	ING US Funding LLC 0% 1/1/2025	2,865,714	9.43	USD 1,000,000	Toronto Dominion Bank 4.75% 3/9/2025	1,001,287	9.14
USD 1,000,000	ING US Funding LLC 0% 6/10/2025	995,269	9.14	USD 1,000,000	Toronto Dominion Bank 4.75% 11/10/2025	999,768	9.14
USD 2,500,000	Madison Funding Co LLC 0% 12/1/2025	2,477,268	9.26	USD 2,000,000	Toronto Dominion Bank 4.52% 4/10/2025	2,000,788	9.26
						36,217,224	9.22

The values on pages 1231-1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1119]

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Finland				USD 2,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.54% 6/1/2025	2,000,433	0.29
USD 2,000,000	Meritas Bank AB 4.51% 1/1/2025	2,000,798	0.29	USD 1,700,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.4% 6/1/2025	1,700,345	0.25
USD 2,000,000	Meritas Bank AB 4.4% 1/1/2025	2,000,798	0.29			6,702,633	0.97
		4,001,596	0.58	South Korea			
France				USD 5,000,000	Korea Development Bank 4.68% 2/1/2025	5,000,543	0.72
USD 2,000,000	BNP Paribas 4.44% 2/1/2025	2,000,676	0.29	Spain			
USD 2,000,000	BNP Paribas (New York Branch) 4.4% 6/1/2025	2,000,219	0.29	USD 3,200,000	Banco Santander 6% 5/31/2025	3,200,579	0.46
USD 2,000,000	BNP Paribas (New York Branch) 4.42% 1/1/2025	2,000,367	0.43	USD 1,600,000	Banco Santander 4.27% 1/1/2025	1,600,588	0.41
USD 1,500,000	BNP Paribas SA 4.55% 1/1/2025	1,500,258	0.22			4,801,167	0.69
USD 2,000,000	Credit Agricole 4.41% 2/1/2025	2,000,793	0.43	Sweden			
USD 2,000,000	Credit Agricole 4.45% 2/1/2025	2,000,852	0.29	USD 2,000,000	Svenska Handelsbanken 4.1% 2/1/2025	2,000,633	0.29
USD 2,000,000	Matras (New York Branch) 4.42% 6/1/2025	2,000,287	0.29	USD 1,500,000	Sveabank AB 4.61% 2/1/2025	1,500,450	0.22
		16,303,084	2.38			3,501,083	0.51
Japan				United Kingdom			
USD 2,000,000	Mizuho (UK) Trust & Banking 4.45% 5/1/2025	2,000,352	0.29	USD 2,000,000	Barclays 4.47% 1/1/2025	2,000,460	0.29
USD 3,000,000	Mizuho UK Trust & Banking Corp 4.38% 2/1/2025	3,000,201	0.43	USD 1,000,000	Barclays Bank PLC 4.79% 2/1/2025	1,000,563	0.22
USD 2,000,000	Mizuho UK Trust & Banking Corp 4.41% 2/1/2025	2,000,288	0.29	USD 1,000,000	Standard Chartered Bank 4.67% 1/1/2025	1,000,248	0.15
USD 3,000,000	Mizuho Bank 4.31% 1/1/2025	3,000,368	0.43			4,501,271	0.66
USD 1,000,000	Mizuho Bank (New York Branch) 4.4% 2/1/2025	1,000,793	0.43	United States			
USD 2,000,000	Mizuho Bank (New York Branch) 4.45% 3/1/2025	2,001,357	0.43	USD 1,000,000	Bank of America 5% 2/1/2025	1,000,240	0.14
USD 2,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.44% 1/1/2025	2,000,642	0.29	USD 2,000,000	Bank of America 5% 1/1/2025	2,000,322	0.29
USD 2,000,000	Mizuho Bank 4.36% 1/1/2025	1,999,913	0.29	USD 2,000,000	Bank of America 4.43% 2/1/2025	2,000,445	0.29
USD 1,000,000	Sunlife of Misu Banking 4.45% 6/1/2025	1,001,496	0.22	USD 1,000,000	Bank of America 4.5% 2/1/2025	1,000,768	0.23
USD 3,000,000	Sunlife of Misu Banking Corp 4.57% 1/1/2025	3,000,396	0.43	USD 1,000,000	Chase 4.43% 2/1/2025	1,000,200	0.15
USD 3,000,000	Sunlife of Misu Bank NY 4.57% 1/1/2025	3,001,073	0.43	USD 2,000,000	State Street Bank & Trust Co 4.44% 1/1/2025	2,000,703	0.29
USD 1,000,000	Sunlife of Misu Bank NY 4.66% 3/1/2025	1,000,388	0.43	USD 2,000,000	Wells Fargo Bank NA 4.65% 2/1/2025	2,000,779	0.29
		34,510,222	5.10			11,508,172	1.67
Netherlands				Total Certificates of Deposit			
USD 3,000,000	Cooperatieve Rabobank 4.43% 1/1/2025	3,001,679	0.43			156,388,802	11.46
				Total Transfers to Securities and Loans			
				Market Instruments Adjusted to Official Share Exchange Listing or Quoted in or Another Regulated Market			
						191,834,825	11.74
				Total Portfolio			
						288,223,627	11.74
				Other Net Assets			
						300,788,548	43.26
				Total Net Assets (USD)			
						684,100,173	100.00

Figures on page 123 are 100% derived from part of the financial statements.

(1120) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Reserve Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	24,941,173	USD	33,640,932	BNY Mellon	12/9/2025	57,674
USD	143,692	GBP	106,686	BNY Mellon	12/9/2025	116
Net unrealised appreciation						57,789
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 33,738,896)						57,789

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1121]

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Seymour			
BONDS				USD 16,000	NCL 6.125% 15/12/25	16,827	0.00
Australia				USD 276,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/2/2030	274,829	0.02
AUD 612,500	Driver Australia Sec 4.702% 21/12/2023	573,736	0.04	USD 94,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	96,300	0.01
AUD 600,000	Driver Australia Sec 5.008% 21/12/2023	528,342	0.02	USD 110,000	Valent 8.375% 20/02/27	114,568	0.01
AUD 1,596,762	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2014-4 6.62% 10/03/2026	1,042,309	0.08	USD 115,000	Viking Cruise 8.125% 15/12/23	123,377	0.01
AUD 1,640,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 8 SERIES 2014-4 6.81% 16/03/2026	1,216,379	0.09	USD 11,000	Viking Ocean Cruises SHICVX 5.625% 15/12/25	11,325	0.00
AUD 601,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2014-4 5.996% 16/03/2026	469,331	0.03	USD 68,000	Wolfsberg Management 8.925% 30/03/2027	70,832	0.00
AUD 1,292,650	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Capital Sec 6.400% 16/03/2026	847,243	0.06			109,172	0.01
AUD 2,494,340	Li Trust Finance Capital Markets Trust 2014-3 4.800% 10/11/2025	1,638,224	0.12	Canada			
AUD 2,025,772	Metro Finance 2014-1 Trust 4.815% 17/03/2026	1,305,198	0.10	USD 4,000	1011778 BC UC (New Real Finance) 2.815% 15/1/2026	3,852	0.00
AUD 500,000	Metro Finance 2014-1 Trust 8.000% 17/03/2026	326,096	0.02	USD 32,000	1011778 BC UC (New Real Finance) 4% 15/03/2023	31,244	0.00
AUD 2,580,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2014-2 4.688% 12/02/2027	1,689,250	0.13	USD 216,000	1011778 BC UC (New Real Finance) 4.237% 15/1/2026	209,677	0.02
AUD 960,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2014-2 4.688% 12/02/2027	525,169	0.04	USD 174,000	1011778 BC UC (New Real Finance) 6.125% 15/01/2024	166,536	0.01
AUD 3,370,000	ORDE SERIES 2015-1 TRUST 4.898% 11/02/2026	2,368,241	0.18	USD 21,000	1011778 BC UC (New Real Finance) 6.605% 15/03/2024	21,294	0.00
AUD 960,000	Panorama Auto Trust 2014-3 5.367% 15/1/2027	536,331	0.04	USD 1,000,000	1261229 BC Ltd 10% 15/02/2022	1,028,167	0.08
AUD 900,000	Panorama Auto Trust 2014-3 7.183% 15/1/2027	533,549	0.04	USD 862,000	Bauch + Lomb 8.375% 11/02/2026	711,267	0.05
AUD 2,282,420	Pepper Residential Trust No 60 Series 4 6.81% 12/11/2026	1,468,342	0.11	USD 438,000	Banquepar 6.16 15/12/2026	440,861	0.03
AUD 791,000	Pepper SPV (12) Trust No 6 4.500% 12/11/2025	517,114	0.04	USD 62,000	Banquepar 7.67% 17/03/27	66,200	0.01
AUD 1,620,710	Reemco Shuttle Trust Series 2014-240 4.885% 6/10/2026	1,208,477	0.09	USD 4,000	Banquepar 7.67% 18/10/2027	4,283	0.00
AUD 467,100	REEMCO Premier Series 2014-2 4.88% 12/02/2026	306,528	0.02	USD 206,000	Banquepar 8.78% 15/11/2020	207,034	0.02
AUD 1,020,000	Trinity Bond Trust 2015-1 in respect of Series 1 4.87% 12/11/2027	679,716	0.05				
AUD 527,000	Trinity Bond Trust 2015-1 in respect of Series 1 4.97% 12/03/2027	346,395	0.03	USD 124,000	BlackRock Real Estate Properties / BlackRock Real Estate US 5% 15/12/2026	118,341	0.01
USD 5,160,000	Whisper Banking 4.60% 27/01/2026	4,214,086	0.32	USD 7,000,000	Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029	1,019,762	0.08
		22,543,257	1.87	USD 6,000	Empire Communities 8.75% 15/12/29	6,128	0.00
				USD 280,000	Enbridge 5.25% 04/01/27	284,211	0.02
				USD 1,000	Enbridge 5% 15/12/2027	11,512	0.00
				USD 102,000	ETD Copper 6.8% 15/12/2026	92,800	0.01
				USD 61,000	Global World Security 4.625% 15/12/2027	62,891	0.01
					Global World Security 7.75% 15/12/2028	618,389	0.04
				USD 598,000	GFL Environmental 4% 15/12/29	584,256	0.01
				USD 184,000	GFL Environmental 4.275% 15/12/29	18,757	0.00
				USD 76,000	GFL Environmental 8.75% 15/12/2031	79,522	0.01
				USD 4,000	GFL Environmental 3rd 5.75% 15/12/2031	4,188	0.00
				USD 94,000	Great Canadian Gaming Corp 144A 8.10% 15/11/2029	88,300	0.01
					Husky Injection Molding Systems / TIAN Co Botswana 9% 15/12/2024	391,802	0.03

*All or a portion of this security represents a security option

The data on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(1122) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 62,000	James Desktop Insurance Management 0.5% 15/03/2030	68,400	0.00	USD 58,000	Geopack Global Lending 0.75% 15/03/27	68,161	0.01
USD 10,000	Mutual 0.52% 10/21/30	9,300	0.00	USD 18,000	Global Refinit Lending Co Ltd 0.75% 10/21/27	18,388	0.00
USD 107,000	New Gold Inc 0.625% 10/4/2032	111,481	0.01	USD 1,100,000	Global Capital Partners MLP 0.625% 1/24/2030	1,100,000	0.08
USD 3,910,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/03/28	3,907,827	0.29	USD 300,000	Global Capital Partners Co 77 ELS 5.500% 25/02/28	311,802	0.04
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 26/03/28	2,126,628	0.16	USD 60,000	LCM Loan Income Fund Income Note Issuer 0.00% 16/12/25	60,390	0.00
USD 1,940,000	OMERS Finance Trust 4.25% 20/03/28	1,970,709	0.14	USD 400,000	Mass Reports Finance 0.075% 4/12/2027	440,457	0.03
USD 3,980,000	Ontario Teachers Finance Trust 4.25% 26/04/2028	4,031,390	0.30	USD 49,614	Mico CLO 0.000% 20/02/2028	50,542	0.00
USD 121,000	Rogers Communications 2.0% 15/11/2028	118,804	0.01	USD 1,420,000	NorthWest Electric Loan Advance CLO 24 (10.537%) 20/07/2030	1,420,323	0.10
USD 2,760,000	Rogers Communications 3.2% 15/01/2027	2,720,888	0.20	USD 1,000,000	OHA Credit Funding 22 L16 0.614% 26/02/2028	1,000,542	0.07
USD 431,000	Rogers Communications Ltd 3.527% 18/12/2028	538,187	0.04	USD 1,010,000	Park Blue CLO 2004 V 0.750% 20/01/2027	1,023,172	0.07
USD 110,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/03/2028	106,196	0.01	USD 8,000,000	Plasma Park CLO 0.717% 26/08/2028	8,018,708	0.54
		71,390,267	1.62	USD 88,000	Recovery 100% CLO 2017-05 7.77% 20/10/2028	88,581	0.00
Cayman Islands				USD 1,100,000	RFC 10 CM 0.450% 15/02/2040	1,128,488	0.09
USD 2,000,000	AOL CLO 16 L16 0.000% 21/11/2028	2,610,794	0.19	USD 250,000	RFC 10 CM 0.002% 15/02/2040	250,288	0.02
USD 500,000	AOL CLO 16 L16 0.500% 20/02/28	502,341	0.04	USD 28,500	Stamco 0.75% 15/01/2028	30,198	0.00
USD 1,000,000	AOL CLO 16 L16 0.625% 20/10/28	1,064,428	0.07	USD 14,572	Stamco 0.75% 15/01/2028	14,973	0.00
USD 2,020,000	AS-Mitaka Plan P116 0.021% 20/06/2029	2,026,289	0.15	USD 100,000	Wynn Macau 0.820% 26/02/2028	108,190	0.01
USD 124,956	ASSURANT CLO 11 0.627% 20/04/2027	125,646	0.01	USD 200,000	Wynn Macau Ltd 0.725% 15/11/2027	197,375	0.01
USD 70,000	Asstra Finance Ltd 7.25% 15/12/2031	78,117	0.01			27,688,808	2.04
USD 21,300	Asstra Finance Ltd 7.75% 15/04/2030	22,044	0.00	France			
USD 2,200,000	Basell Street Partners CLO XIV Ltd 0.300% 20/08/2024	2,282,849	0.17	USD 1,000,000	Caratellum 0.75% 15/04/2028	1,004,508	0.07
USD 289,572	Carlyle CLO 2018 1.0849% 15/01/2031	303,668	0.02	EUR 181,000	FCT Numa 2021 2.500% 25/03/2049	211,154	0.02
USD 3,040,449	Carlyle CLO 2018 1.128 0.940% 15/02/2031	3,046,918	0.23	EUR 112,180	FCT Numa 2021 2.500% 25/03/2049	122,204	0.01
USD 487,180	Carlyle CLO 0.727% 20/12/2031	497,814	0.04	EUR 108,408	FCT Numa 2021 0.380% 25/03/2049	108,368	0.01
USD 280,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014 4.4% 0.527% 15/02/2028	290,203	0.02	EUR 300,000	FCT Numa 2020 0.700% 25/03/2041	301,177	0.02
USD 10,000	Carroll Foreign Asset Diamond Finance 0.0% 11/02/2030	10,313	0.00	EUR 30,000	FCT Numa 2021 0.700% 25/03/2041	31,921	0.00
USD 222,000	Carroll 10.07% 31/03/2027	4,440	0.00	EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 0.30% 21/03/2049	1,196,296	0.09
USD 280,000	Carroll 17.00% 10/10/2027	4,600	0.00	EUR 100,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.000% 21/03/2049	107,377	0.01
USD 30,000	CGAM Finance 0.000% 15/03/2029	37,364	0.00	USD 100,000	Mays SAS Paris France 0.00% 15/01/2031	100,383	0.00
USD 0,000	CGAM Finance 0.000% 15/03/2028	0,000	0.00	EUR 60,000	Numa DE 2024 0.040% 25/02/2043	100,725	0.01
USD 140,000	CGAM Finance 0% 15/03/2027	140,812	0.01	EUR 92,000	Numa DE 2024 0.040% 25/02/2043	174,587	0.01
USD 0,000	CGAM Finance 0% 15/03/2028	0,000	0.00	USD 200,000	Valence SAG 0.0% 15/04/2032	211,163	0.02
USD 30,000	CGAM Finance Ltd 0.000% 15/03/2030	30,436	0.01			4,698,368	0.35

240 or a portion of the security represents a security or loan
 1715 security is in (4242) (see Note 20)

Financials on page 122 (12) 122 from integrated part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [1123]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Germany				GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 5.5875% 12/02/21	354,112	0.03
USD 880,000	Deutsche Bank AG 4.95% 4/1/2021	886,362	0.09	GBP 116,004	Taurus 2021-4 UK 5.5875% 12/02/21	263,243	0.02
USD 347,588	Deutsche Bank AG 5.1275% 10/02/29	342,969	0.03	EUR 1,275,074	Taurus 2025-1 EU DAC 3.2145% 12/02/25	1,495,833	0.13
EUR 81,247	Red & Black Asset Germany 8 UK 2.5945% 15/02/28	77,334	0.00	GBP 552,645	Taurus 2025-2 UK DAC 5.4875% 18/02/25	723,237	0.06
EUR 81,397	Red & Black Asset Germany 8 UK 2.7545% 15/02/28	78,278	0.01	GBP 715,000	Taurus 2025-8 UK DAC 5% 18/02/25	963,243	0.07
		2,816,274	0.34	EUR 832,819	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.338% 12/11/2024	626,344	0.06
Ireland				EUR 21,578	Thunder Logistics 2024-3 DAC 4.085% 12/11/2024	84,383	0.00
USD 457,000	Artyph Metal Packaging Finance 1/5A 7 Artyph Metal Packaging Finance 1/5 15/02/27	458,324	0.04	EUR 71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.585% 12/11/2024	84,227	0.00
EUR 1,486,330	Orisk Finance Mac 8 Sto 2.875% 20/02/26	1,713,271	0.13	GBP 246,006	UK Logistics 2024-1 8.8375% 12/02/24	323,278	0.02
EUR 453,000	Orisk Finance Mac 8 Sto 3.825% 20/02/26	527,008	0.04	GBP 216,968	UK Logistics 2025-1 DAC 7.585% 12/02/25	300,268	0.02
USD 200,000	Fluor Treasury DAC 5.875% 8/02/23	200,387	0.01	USD 418,000	Vigil Media Vendor Financing Notes 3/ 5% 15/02/28	466,567	0.03
EUR 280,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.144% 18/11/2024	234,796	0.02	EUR 1,478,883	Via Sotavia 2022-1 3.387% 21/02/22	1,726,388	0.15
EUR 380,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/02/25	381,379	0.03			25,229,317	1.87
GBP 762,846	Frisk CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2023	948,196	0.07	Italy			
EUR 1,386,000	Logistic European Loan Central Rev 45 DAC 3.474% 22/02/27	2,537,287	0.17	EUR 81,793	Audi ABS Italian Shells Loans 2024-1 5.5875% 28/12/2024	96,388	0.00
EUR 887,744	Lead Mkt Logistics Pan Euro Finance 2.754% 12/02/23	1,011,269	0.09	EUR 81,333	Audi ABS Italian Shells Loans 2024-1 4.1475% 28/12/2024	96,833	0.00
EUR 306,233	Lead Mkt Logistics Pan Euro Finance 3.474% 12/02/23	1,267,772	0.09	EUR 216,000	Audi ABS Italian Shells Loans 2025-1 CPL 3.8875% 28/12/2024	326,861	0.02
EUR 350,000	Lead Mkt Logistics Pan Euro Finance 3.704% 12/02/23	375,251	0.03	EUR 128,328	Audi Finance 2 2.945% 28/12/2044	148,267	0.01
EUR 3,880,754	Lead Mkt PE 2021 2.554% 17/02/21	1,144,815	0.09	EUR 95,337	Audi Finance 2 3.045% 28/12/2044	90,718	0.01
EUR 1,510,724	Lead Mkt PE 2021 3.064% 17/02/21	1,257,507	0.11	EUR 42,763	Audi Finance 2 4.245% 28/12/2044	67,898	0.00
EUR 476,367	Lead Mkt PE 2021 3.254% 17/02/21	793,396	0.06	EUR 56,338	Audi Finance 2 4.245% 28/12/2044	113,244	0.01
EUR 818,307	Lead Mkt PE 2021 3.834% 17/02/21	1,203,314	0.09	EUR 61,189	Biogen 3.934% 24/02/2042	72,272	0.00
USD 484,000	LCPR Senior Secured Financing 8.75% 12/11/2027	266,938	0.02	EUR 61,089	Biogen 5.804% 24/02/2042	72,800	0.00
EUR 1,080,000	LT Autentikus Y 2.774% 16/02/25	1,248,447	0.10	EUR 196,286	Caixa 2022-1 4.534% 28/02/24	1,088,285	0.08
USD 168,000	Pange Finance Limited Co 6.125% 30/02/22	186,196	0.01	EUR 457,416	Caixa 2023-1 5.534% 20/02/24	528,563	0.04
USD 126,000	Pharos Academy Capital 116 9.25% 15/02/24	138,266	0.01	USD 415,000	Silver Blm Co A (Meth US) LLC 7.5% 15/02/22	424,293	0.03
USD 241,412	Priddy Finance CMBS 1, 1 5.884% 29/12/21	241,621	0.02	EUR 168,117	Golden Star Securitization 5.358% 22/02/24	212,844	0.02
EUR 140,000	SCF Polylogor 454 Abs 3.293% 25/02/24	117,149	0.01	EUR 250,802	Marzo Finance 2.761% 28/02/24	446,875	0.03
GBP 321,838	Taurus 2022-1 UK 5.9375% 12/02/21	454,303	0.03	EUR 223,030	Mortgage Mortgage Finance 3.248% 28/02/22	288,284	0.02
				EUR 61,607	Quanta 4.275% 15/02/2041	66,890	0.00
				EUR 81,883	Quanta 5.475% 15/02/2041	96,868	0.01
				EUR 1,184,000	Quanta Sc 2.755% 15/02/2042	1,366,162	0.10
				EUR 116,000	Red & Black Asset Italy 2.581% 28/12/24	117,358	0.01

*All or a portion of the security represented is security with a lien

This table on pages 123-124 is an integral part of the financial statements.

(1124) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 152,214	Red & Black Auto Rev 4.731% 28/12/2024	154,344	0.01	EUR 200,000	First Mobility Self-Compartent Swiss Lease 2025-1.2500% 18/10/2022	200,542	0.02
EUR 507,527	Europe Rev 20.7381% 27/9/2048	503,318	0.04	EUR 134,338	Germany Compartment Consumer 2025-1.5000% 18/11/2024	228,228	0.02
EUR 440,506	Tecum Italy 2024-1.2702% 25/11/2034	358,146	0.00	EUR 159,385	Germany Compartment Consumer 2025-1.5000% 18/11/2024	122,064	0.01
EUR 88,229	Tecum Italy 2024-1.3812% 25/11/2034	68,571	0.00	EUR 17,009	Germany Compartment Consumer 2025-1.5000% 18/11/2024	52,230	0.00
		7,268,524	0.59	EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1.2500% 18/11/2025	808,371	0.07
Jamaica				EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1.2500% 18/11/2025	305,362	0.02
USD 229,080	Digital International Finance Ltd / Del LTD LLC 6.825% 15/01/22	224,365	0.02	EUR 448,532	Golden R&R SA Compartment 1.2500% 27/11/2025	555,156	0.04
Japan				USD 205,000	Harvest Horizon 4.15% 18/05/2028	172,342	0.01
USD 5,363,088	Japan Telecom Inc 4.95% 15/01/2028	1,286,472	0.10	EUR 106,000	Philly Compartment German Auto Loans 2024-1.5000% 18/11/2023	117,574	0.01
USD 400,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 1/07/2032	419,281	0.03	EUR 800,000	SO Germany SA Compartment Consumer 2025-1.2500% 18/11/2028	869,271	0.07
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/10/2027	813,358	0.07	USD 42,000	SH Wireless Infrastructure 11.5% 30/09/2029	41,238	0.01
USD 675,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/03/2027	681,208	0.05	USD 400,000	Sowest Finance Luxembourg 10.5% 5.1% 1/02/2028	382,768	0.03
USD 260,000	NTT Finance Corp 5.11% 31/03/2029	205,306	0.01	EUR 200,000	Staten Filinvest Luxembourg 4.125% 23/11/2025	203,366	0.02
USD 280,000	Pactree 9.25% 10/10/2028	223,286	0.02	USD 728,000	Tyco Electronics Group SA 4.5% 30/09/2031	730,200	0.06
USD 216,000	Rakuten Group Inc 9.75% 10/10/2028	246,039	0.02	EUR 495,000	Vantage Data Centers Germany Datacenter Ltd Sarl 4.752% 30/09/2025	570,302	0.04
		4,269,471	0.35	EUR 600,000	VCL Multi-Compartment SA 2.517% 21/11/2025	701,766	0.05
Jersey						9,898,354	0.80
USD 1,500,000	Apex Sports Holdings Ltd 4.55% 15/03/2029	1,510,206	0.11	Netherlands			
USD 580,000	Armsongh Finance 7.75% 15/03/2031	582,081	0.04	EUR 105,000	Daring Global Finance EF 4.2% 15/03/2032	118,321	0.01
USD 5,000,000	Guoyi (Shanghai) Management US LLC 16.1185 447% 30/11/2028	8,381,287	0.67	EUR 1,218,583	Dohl 2025-1.2500% 15/04/2064	1,481,892	0.11
USD 2,800,000	Globe Capital Partners LLC 6.88 11.65 769% 28/02/2028	2,910,172	0.23	EUR 140,000	Dutch Property Finance 2021-1.5000% 28/10/2025	304,813	0.02
USD 1,350,000	Planet Peak Ltd 16.2023 8.075% 30/09/2028	1,284,381	0.10	EUR 425,000	Dutch Property Finance 2021-2.2500% 28/10/2025	657,200	0.05
USD 2,280,000	TER Finance Jersey Ltd 6% 31/03/2028	2,271,769	0.17	EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2.2500% 28/10/2025	588,164	0.04
GBP 528,880	Vantage Data Centers Jersey Services Rev 5.172% 28/02/2028	758,304	0.06	EUR 134,446	Dutch Property Finance 2023-1.2500% 28/10/2024	160,126	0.01
		14,318,554	1.06	EUR 680,371	H&M 2024 Rev 2.874% 18/05/2031	808,069	0.06
Luxembourg				EUR 33,488	Major 2013 5.185% 27/02/2033	29,152	0.00
USD 280,000	Adion Finance 1.54% / Aggreco Holdings Inc 7% 21/02/2030	207,409	0.02	USD 101,000	NDP /NDP Funding 5.325% 1/02/2026	101,821	0.01
USD 280,000	Adion Universal Holdings Ltd Universal Finance Ltd Luxembourg 4.4025% 15/02/2029	195,073	0.02				
EUR 100,000	Aurel Gas Funding 6.344% 15/12/2030	121,811	0.01				
USD 32,000	Camald Finance 4.2% 1/11/2028	31,538	0.00				
EUR 1,673,000	Compartment BK Consumer Credit 2024 2.390% 25/10/2041	1,254,700	0.09				
EUR 700,000	FACI Master 2.871% 22/10/2025	615,049	0.05				

*AD or a portion of this security represents a security option

The units on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1125]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 119,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc 4.44% 15/01/27	119,206	0.01	EUR 172,118	Black Country of Asia 2004-1 FT 3.622% 19/02/2028	162,546	0.02
USD 315,000	Samsat Technologies 4% 15/01/29	300,255	0.02	EUR 689,271	BBVA Consumer FTA 2.754% 21/02/30	694,400	0.07
EUR 660,000	Stalaura NV 3.375% 18/11/2026	642,746	0.07	EUR 754,073	BBVA Consumer FTA 3.274% 21/02/30	685,222	0.07
USD 34,000	Tera Pharmaceuticals Finance, Netherlands 6.5 1.5% 11/01/2029	32,236	0.01	EUR 95,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 2.964% 21/02/2030	100,818	0.01
		4,453,393	0.49	EUR 72,581	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.55% 21/02/2030	69,379	0.01
	Panama			EUR 48,548	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.964% 21/02/2030	64,533	0.00
USD 215,000	Cartelera Corp 5.75% 15/01/32	222,854	0.02	EUR 406,000	Santander Consumer & Finance de Truocacion 3.28% 21/02/40	489,774	0.05
USD 30,000	Cartelera Corp 5.875% 15/01/31	30,268	0.01			3,650,395	0.39
		313,122	0.03		Switzerland		
	Portugal			USD 401,000	UBS SA 9/12/2027	401,606	0.03
EUR 70,361	Amis Creditfin STG (Policies Finance) 2 x 145% 25/12/35	63,480	0.01		United Kingdom		
EUR 307,904	Amis Creditfin STG (Policies Finance) 2 x 145% 25/12/35	306,707	0.03	GBP 106,000	Asam Funding 2024-1 3.327% 18/9/2031	120,288	0.01
EUR 400,000	TACUS - Sociedade de Investimentos de Credito SA/SA Finance No 9 3.254% 20/12/2030	667,600	0.05	GBP 408,879	Asam Funding 2025-1 R 4.833% 16/04/2032	588,800	0.04
EUR 381,888	TACUS - Sociedade de Investimentos de Credito/SA/SA Finance No 1 3.254% 20/12/2030	552,342	0.05	GBP 114,029	Atlas Funding 2024-1 4.624% 20/02/31	88,202	0.01
EUR 660,719	TACUS - Sociedade de Investimentos de Credito/SA/SA Finance No 1 3.581% 20/12/2040	529,437	0.04	GBP 131,881	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/02/31	162,755	0.01
EUR 81,426	TACUS - Sociedade de Investimentos de Credito/SA/SA Finance No 1 4.833% 20/12/2040	71,518	0.00	GBP 94,889	Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/02/31	120,321	0.01
EUR 214,308	TACUS - Sociedade de Investimentos de Credito/SA/SA Finance No 1 3.431% 20/12/2040	248,545	0.02	GBP 192,668	Bahay Hdb HO 2.5 374% 27/02/2028	267,888	0.02
		2,127,398	0.16	GBP 115,030	Bahay Hdb HO 2.5 524% 27/02/2028	155,611	0.01
	Singapore			USD 1,042,000	BAT International Finance 4.444% 15/12/2026	1,044,210	0.05
USD 126,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 5.25% 15/12/2029	136,256	0.01	USD 1,300,000	BAT International Finance 5.833% 31/07/23	1,309,820	0.10
USD 26,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/12/2031	27,106	0.00	USD 1,448,000	BAT International Finance 4% 1.888% 29/12/26	1,432,100	0.11
USD 64,000	Singapore Data Storage Technology Pte Ltd 14.44 5.833% 15/12/2030	64,307	0.01	USD 416,000	Belmont UK Finance Pte 5.75% 15/11/2029	420,362	0.03
		228,672	0.02	GBP 304,000	Birmingham Race Funding 2025-1 Pte 5.174% 29/12/30	552,824	0.04
	Spain			GBP 310,250	Bracken Mortgage Funding 2024-1 Pte 3.22% 15/02/2030	484,434	0.04
EUR 192,060	Aufonova Spain 2021 FT 2.850% 15/01/2030	218,296	0.02	GBP 386,898	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pte 4.827% 17/02/2030	1,337,146	0.10
EUR 46,794	Aufonova Spain 2021 FT 3.443% 15/01/2030	54,836	0.00	GBP 201,000	Bracken Mortgage Funding 2025-1 Pte 5.87% 17/02/2030	274,170	0.02
EUR 146,319	Aufonova Spain 2021 FT 4.541% 15/01/2030	156,630	0.01	GBP 162,000	Canada Square Funding 2025-1 Pte 5.746% 17/02/2030	137,540	0.01
EUR 46,764	Aufonova Spain 2021 FT 5.393% 15/01/2030	54,813	0.00	GBP 318,000	Canada Square Funding 6.5 5.614% 17/02/2030	429,128	0.03
EUR 580,000	Aufonova Spain 2025 FT 2.850% 20/01/2040	586,518	0.04	GBP 179,030	Canada Square Funding 8.5 5.614% 17/02/2030	241,865	0.02
				GBP 250,000	Cariff Auto Reverse Securitisation 2024-1 5.872% 20/02/27	313,359	0.02

The article on page 1234 (1236 here) is an integral part of the e-journal article.

[1126] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 170,000	Caribb Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.373% 20/02/2031	235,316	0.52	GBP 148,000	Hysa HL NO 4 6.274% 21/02/2035	193,404	0.52
EUR 350,000	Carrius Plc 4.125% 15/02/2031	324,271	0.01		Heiden UK Ratchance FLO/ Heiden UK Ratchance 2.7		
GBP 327,115	Cashat 2025-1 Plc 4.944% 27/12/2042	1,120,396	0.06	USD 815,000	Heiden US Ratchance 7.25% 15/02/2031	842,700	0.06
GBP 1,185,424	Chabal 2024-1 Plc 4.384% 25/02/2046	1,496,793	0.11	GBP 624,000	Juphe Mortgage NO 1 5.750% 29/02/2055	1,118,344	0.38
GBP 1,023,686	East One 2024-1 5.116% 27/12/2050	1,296,429	0.10	GBP 268,000	Juphe Mortgage NO 1 6.300% 29/02/2055	324,143	0.02
GBP 130,388	East One 2024-1 5.316% 27/12/2055	165,028	0.01	GBP 177,000	Juphe Mortgage NO 1 7.000% 29/02/2055	242,916	0.02
GBP 230,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2055	319,426	0.02	GBP 1,211,200	Lanark Master Issuer 4.487% 23/12/2049	1,643,971	0.12
GBP 218,000	Edenbrook Mortgage Funding 8.891% 22/02/2057	296,567	0.02	GBP 179,000	Lanbrook Mortgage Transaction 2025-1 5.363% 29/02/2055	204,264	0.02
GBP 126,031	Edenbrook Mortgage Funding 8.681% 22/02/2057	177,293	0.01	GBP 100,000	Lanbrook Mortgage Transaction 2025-1 5.763% 29/02/2055	128,283	0.01
GBP 1,048,410	Edine Funding No 4 6.054% 21/02/2055	1,422,216	0.11	GBP 621,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 8.754% 20/02/2067	1,114,201	0.08
GBP 252,735	Emison Funding 2024-1 5.004% 25/02/2044	361,287	0.02	GBP 365,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.024% 20/02/2067	479,757	0.04
GBP 100,000	Emison Funding 2024-1 5.124% 25/02/2044	128,379	0.01	GBP 456,000	London Cards No 2 5.374% 29/02/2034	515,394	0.09
GBP 180,000	Emison Funding 2024-1 5.829% 25/02/2044	237,298	0.01	GBP 100,000	London Cards No 2 5.474% 29/02/2034	126,582	0.01
GBP 1,046,500	Firstbury Square 2021-1 Green 5.388% 18/12/2067	1,410,285	0.11	GBP 600,000	London Cards No 2 7.424% 29/02/2034	157,780	0.01
GBP 730,000	Firstbury Square 2021-2 5.399% 18/12/2071	886,797	0.07	GBP 100,000	London Cards No 2 5.474% 29/02/2034	126,527	0.01
GBP 371,000	Firstbury Square 2021-2 5.548% 18/12/2071	507,245	0.04	GBP 300,000	Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/02/2055	411,611	0.03
GBP 261,000	Firstbury Square 2021-2 5.848% 18/12/2071	371,261	0.03	GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 5.881% 23/02/2055	142,366	0.01
GBP 1,032,000	Funding UK 4.814% 18/02/2023	1,565,600	0.10	GBP 398,350	Mortimer BTL 2025-1 5.3001% 23/12/2056	523,610	0.04
GBP 190,000	Funding UK 5.274% 18/02/2023	236,210	0.01	GBP 818,000	New Day Funding 5.154% 15/02/2052	1,118,213	0.08
GBP 93,066	Gargaris 2021-1 5.603% 18/12/2067	125,881	0.01	GBP 131,000	New Day Funding 5.624% 15/02/2052	128,443	0.01
GBP 658,000	Gargaris 2021-1 5.799% 18/12/2067	900,350	0.07	GBP 100,000	New Day Funding 6.374% 15/02/2052	127,000	0.01
GBP 218,000	Gargaris 2021-1 6.399% 18/12/2067	294,028	0.02	GBP 160,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.074% 15/02/2032	126,718	0.01
GBP 770,000	Harben Finance 5.911% 29/02/2055	963,377	0.07	GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/02/2032	141,889	0.01
GBP 730,000	Harben Finance 5.261% 29/02/2055	879,259	0.07	GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/02/2032	300,669	0.02
GBP 441,000	Harben Finance 5.611% 29/02/2055	586,079	0.04	GBP 1,821,000	Permanet Master Issuer 4.819% 15/02/2071	2,800,338	0.19
GBP 82,540	Hamfage 2024 5.554% 21/02/2033	84,580	0.01	GBP 331,000	Pleasant BTL 2025-1 Plc 5.281% 21/02/2052	445,861	0.03
GBP 60,330	Hamfage 2024 6.324% 21/02/2033	62,096	0.01	GBP 1,343,184	PMP 2024-1 4.953% 18/02/2055	1,313,860	0.14
GBP 60,790	Hamfage 2024 7.374% 21/02/2033	69,527	0.01	GBP 693,000	Polaris 2022-1 5.322% 23/02/2059	855,860	0.07
GBP 1,000,000	Heidon Master Issuer Plc 4.509% 18/10/2072	2,000,250	0.16	GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.472% 23/02/2059	588,261	0.04
GBP 130,000	Hysa HL NO 4 5.5374% 21/02/2035	165,394	0.01	GBP 357,000	Polaris 2022-1 5.502% 23/02/2059	454,818	0.03

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1127]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 330,000	Polaris 2023-1 2.373% 23/11/2033	728,508	0.05	GBP 331,183	Brillix Square 2021-1 4.943% 16/05/2051	1,258,817	0.09
GBP 1,840,381	Polaris 2024-1 3.091% 26/02/2051	2,228,264	0.17	GBP 309,828	Twix Bridges 2021-1 5.011% 12/02/2051	1,281,910	0.10
GBP 1,310,000	Polaris 2024-1 3.321% 26/02/2051	1,286,520	0.10	GBP 470,000	Twix Bridges 2021-1 5.753% 12/02/2051	590,360	0.04
GBP 110,000	Polaris 2024-1 3.578% 26/02/2051	138,579	0.01	GBP 226,000	Twix Bridges 2021-1 6.253% 12/02/2051	288,137	0.02
GBP 110,000	Polaris 2024-1 3.674% 26/02/2051	138,151	0.01	GBP 338,000	Twix Bridges 2021-2 5.303% 12/02/2051	482,728	0.03
GBP 110,000	Polaris 2024-1 3.781% 26/02/2051	137,542	0.01	GBP 168,000	Twix Bridges 2021-2 5.853% 12/02/2051	203,488	0.02
GBP 11,842	Polaris 2024-1 3.624% 26/02/2051	11,209	0.00	GBP 238,503	Twix Bridges 2021-1 4.323% 12/12/2051	322,800	0.02
GBP 242,000	Polaris 2025-1 R2 5.024% 26/02/2068	326,376	0.02	GBP 891,000	Twix Bridges 2021-1 5.153% 12/12/2051	1,200,587	0.09
GBP 188,000	Polaris 2025-2 R2 5.024% 26/02/2068	255,174	0.02	GBP 721,000	Twix Bridges 2021-1 5.453% 12/12/2051	878,294	0.07
GBP 211,217	HMAR No 1 4.420% 12/02/2044	279,562	0.02	GBP 340,000	Twix Bridges 2021-1 5.893% 12/12/2051	493,751	0.04
GBP 1,006,219	Stage 4R Funding 5.197% 17/02/2031	1,443,221	0.11	USD 200,000	Vital O2 Ltd Floating Rate 4.25% 31/12/2031	164,525	0.01
GBP 296,478	Sabur 2024-1 4.877% 17/12/2031	496,491	0.03			70,913,788	0.54
GBP 232,000	Sabur 2024-1 5.223% 17/12/2031	364,500	0.02	United States			
GBP 100,000	Sabur 2024-1 5.823% 17/12/2031	138,888	0.01	USD 1,671,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-221 1.5301% 16/02/2025	1,814,894	0.12
GBP 110,000	Sabur 2024-1 9.217% 17/12/2031	157,000	0.01	USD 2,145,000	215 Liberty Street Trust 2016-225 3.897% 10/02/2028	2,608,897	0.18
GBP 913,000	Stratford Master Issue 4.553% 23/02/2071	1,315,882	0.10	USD 35,000	AJR Easow Issue 0.75% 15/02/2029	38,155	0.00
GBP 480,000	Stratford Mortgage Funding 2024-2 5.474% 26/02/2058	639,528	0.05	USD 761,000	Adria 2.95% 21/12/2028	763,003	0.06
GBP 110,000	Stratford Mortgage Funding 2024-2 5.524% 26/02/2058	154,868	0.02	USD 498,000	Adria 3.2% 21/12/2029	582,388	0.04
GBP 304,000	Stratford Mortgage Funding 2024-2 5.474% 26/02/2049	409,399	0.03	USD 441,000	Adria 4.8% 15/02/2029	488,511	0.03
GBP 110,000	Stratford Mortgage Funding 2024-2 5.524% 26/02/2049	154,782	0.01	USD 16,000	Akura LEO / Akura Finance Inc 6.75% 1/02/2031	38,308	0.00
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitization 2021-1 R1 3.823% 12/02/2043	210,819	0.02	USD 200,000	Avanti Finance US / Avanti Finance 5% 1/02/2028	194,793	0.02
GBP 187,000	Together Asset Backed Securitization 2021-1 R1 3.323% 12/02/2043	144,462	0.01	USD 8,000	Avalon 7.25% 15/10/2028	9,431	0.00
GBP 610,946	Together Asset Backed Securitization 2024-1 R1 4.924% 15/02/2064	889,244	0.07	USD 44,000	Avante Asia Pte Ltd 7% 18/02/2031	48,897	0.00
GBP 492,253	Together Asset Backed Securitization 2025-2 R1 R2 4.32% 12/02/2058	666,016	0.05	USD 162,000	Advanced 6.375% 15/08/2031 6.375% 15/02/2031	164,320	0.01
GBP 248,000	Together Asset Backed Securitization 2025-2 R1 R2 5.38% 12/02/2058	326,393	0.03	USD 118,000	Advanced Drainage Systems 5% 10/02/2027	138,268	0.01
GBP 1,797,218	Together Asset Backed Securitization 2025-2 R1 R2 5.174% 15/02/2057	2,348,718	0.17	USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/02/2031	35,788	0.00
GBP 292,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.138% 26/12/2052	388,445	0.03	USD 210,000	Aurion United Ltd LP / Aurion United Finance Corp 7.4% 1/10/2029	65,349	0.00
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.383% 26/12/2053	388,176	0.03	USD 115,000	AMP Health Partners 5.25% 15/02/2029	114,499	0.01
GBP 110,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.587% 20/02/2059	138,525	0.01	USD 1,621,000	Altair Intermediate / Altair Co-issuer 4.25% 15/10/2027	1,882,169	0.14
				USD 135,000	Altair Intermediate / Altair Co-issuer 6.75% 15/10/2028	132,741	0.01
				USD 227,000	Altair Intermediate / Altair Co-issuer 7% 15/10/2031	234,847	0.02

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

(1128) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Allied Universal Hedges 7.675% 10/2/2031	1,028,815	0.06	USD 33,000	APM Synthetic Investor 2 LLC / APH2 Synthetic Investor 2 LLC / APH3 Synthetic Investor 7.875% 01/1/2029	34,247	0.00
USD 380,000	Allied Universal Hedges LLC / Allied Universal Finance Corp 6.375% 10/6/2030	376,400	0.03	USD 6,994,000	ApLynn Corp 9.125% 11/2/2029	6,509,452	0.49
USD 900,000	Ally Financial Inc 6.727% 10/5/2029	900,000	0.06	USD 60,000	Ardenk Services 5% 10/20/25	49,595	0.00
USD 1,750,000	Altria 4.47% 14/2/2026	1,758,624	0.13	USD 38,000	Arby's Realty SP Inc 7.875% 10/2/2025	39,502	0.00
USD 2,197,000	Altria 6.27% 11/1/2028	2,222,870	0.17	USD 260,000	Arbrook Partners / Arbrook Partners Finance 6.21% 11/1/2028	265,781	0.02
USD 1,580,000	Altria Group Inc 4.2% 8/6/2030	1,601,877	0.12	USD 24,000	Arbrook Partners / Arbrook Partners Finance 6.875% 11/1/2027	24,306	0.00
USD 121,000	American Airlines 9.87% 10/2/2029	126,303	0.01	USD 61,000	Armed 4.375% 10/4/2028	58,501	0.00
USD 29,000	American Airlines 9.87% 10/2/2029	30,411	0.00	USD 69,000	Armed AC Parent 8% 11/1/2030	72,108	0.01
USD 4,500	American Airlines/Admiralty Loyalty 1F 5.75% 20/4/2029	4,520	0.00	USD 501,000	Armed AC Parent 11.5% 11/1/2031	517,532	0.04
USD 2,677,000	American Tower 1.45% 10/1/2026	1,268,574	0.10	USD 14,000	Armed AC Parent LLC 8% 11/1/2030	14,362	0.00
USD 1,110,000	American Tower 2.5% 10/1/2028	948,116	0.07	USD 0,000	Armory Automotive 4.75% 11/1/2030	0	0.00
USD 1,076,000	American Tower 3.21% 10/1/2027	1,063,476	0.08	USD 198,000	Arrow Resources Africa / AFR Finance 5.875% 30/6/2029	199,712	0.01
USD 1,640,000	American Tower 3.47% 10/1/2028	1,626,434	0.12	USD 1,116,000	AT&T 1.65% 11/2/2028	1,052,808	0.08
USD 434,100	American Tower 3.85% 10/2/2027	430,600	0.03	USD 1,016,000	AT&T Inc 1.7% 20/5/2028	1,001,384	0.07
USD 662,000	American Tower 3.8% 10/2/2029	674,804	0.05	USD 1,240,000	AT&T Inc 4.7% 10/6/2030	1,229,406	0.09
USD 642,000	American Tower 4.4% 10/2/2028	648,771	0.05	USD 41,000	ATI 4.875% 11/1/2029	40,266	0.00
USD 910,000	American Tower Corp 4.7% 10/2/2028	938,572	0.07	USD 609,000	ATI 5.875% 11/2/2027	613,474	0.04
USD 340,000	American Tower Corp 5% 11/1/2030	348,142	0.03	USD 121,000	ATI 1.25% 10/6/2030	127,781	0.01
USD 476,000	American Tower Corp 5.2% 10/2/2029	469,467	0.04	USD 2,000	Aurora Funding 1.875% 11/1/2029	1,901	0.00
USD 37,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.87% 11/1/2030	38,712	0.00	USD 461,000	Aurora Funding 4.625% 10/1/2028	451,843	0.03
USD 260,000	Amgen 2.6% 10/6/2026	266,102	0.02	USD 614,000	Axalta Coating Systems 3.375% 10/2/2025	588,666	0.04
USD 1,000,000	Amgen 4.65% 10/6/2029	993,616	0.07	USD 11,000	B&O Foods 8% 10/6/2028	10,833	0.00
USD 840,000	Amgen Inc 5.15% 21/5/2029	865,007	0.06	USD 8,830	Bank of America Mortgage 2000-J Trust 5.757% 25/11/2030	7,833	0.00
USD 380,000	Amgen Inc 6.25% 21/5/2030	310,882	0.02	USD 4,100,000	Bank of America 1.55% 11/1/2027 1.850% 11/1/2027	4,047,062	0.30
USD 53,000	Amnol Pharmaceuticals LLC 6.875% 10/2/2025	54,519	0.00	USD 800,000	Bank of America 2.55 1% 4/2/2028	791,801	0.06
USD 124,000	AmWell 4.675% 30/6/2028	121,075	0.01	USD 1,295,000	Bank of America 3.415% 20/12/2028	1,262,627	0.09
USD 28,000	AmWell 5.875% 10/2/2028	28,713	0.00	USD 4,211,000	Bank of America 5.558% 23/4/2027	4,188,274	0.31
USD 3,681,235	Angia Oak Mortgage Trust 2025-6 5.575% 25/10/2031	3,026,940	0.22	USD 820,000	Bank of America 5.974% 10/2/2030	814,825	0.06
USD 2,800,780	Angia Oak Mortgage Trust 2025-7 7.550% 25/10/2031	2,328,391	0.18	USD 2,104,000	Bank of America 5.818% 10/9/2025	2,158,598	0.16
USD 17,000	Arco 3.875% 10/6/2028	16,501	0.00	USD 3,400,000	Bank of America Corp 4.621% 9/5/2029	3,483,060	0.26
USD 117,000	Arden Midstream Partners / Arden Midstream Finance 5.375% 10/6/2029	115,606	0.01	USD 1,412,000	Bank of America Corp 4.978% 24/1/2028	1,428,864	0.11
USD 60,236	Arden Real Estate / Arden Real Estate 7% 10/4/2030	58,296	0.00	USD 4,194,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	4,233,100	0.31
USD 75,000	Arden Real Estate Group LLC / Realty Co-Owner Corp 6.77% 10/4/2030	79,704	0.01				

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1129]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 641,000	BAZ Capital Corp 3.215% 8/1/2026	634,122	0.06	USD 80,000	Capital One Financial 3.3% 31/12/2025	82,263	0.01
USD 2,012,000	BAZ Capital Corp 3.567% 15/9/2027	1,988,058	0.19	USD 70,000	Capital One Financial 3.463% 8/2/2029	81,090	0.01
USD 417,000	BAZ Capital Corp 4.906% 3/1/2030	424,121	0.03	USD 490,000	Capital One Financial 5.312% 9/1/2029	522,852	0.04
USD 284,000	BAZ Capital Corp 6.343% 3/1/2030	226,194	0.02	USD 1,343,000	Capital One Financial Corp 1.875% 2/11/2027	1,110,719	0.08
EUR 180,000	Beach Acquisition Bldg LLC 8.25% 15/7/2032	170,941	0.01	USD 254,000	Capgemini Business 4% 15/10/2025	325,179	0.03
USD 9,000	Beats Home USA Inc 5.875% 15/10/2027	8,907	0.00	USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	7,044	0.00
USD 230,000	Big River Steel / BPS Finance 8.625% 11/7/2025	226,174	0.02	USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/2/2029	5,143	0.00
USD 47,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	46,579	0.00	USD 367,839	Carvana 0% 1/6/2031	417,526	0.03
USD 113,000	Black 2.75% 1/6/2028	112,258	0.01	USD 201,000	Cebuana Energy LLC 8.5% 15/2/2030	208,490	0.02
USD 80,000	Blue Inc 5.425% 15/9/2028	89,548	0.01	USD 28,000	COG / COG Capital 4.25% 8/2/2031	28,811	0.00
USD 64,000	Blue Inc 5.5% 15/9/2032	66,259	0.01	USD 660,000	COG / COG Capital 4.75% 10/1/2030	694,000	0.05
USD 71,000	Blue Planet Midstream / Blue Planet Finance 7% 15/7/2029	74,523	0.00	USD 816,000	COG / COG Capital 5.125% 15/2/2027	812,840	0.06
USD 910,000	Boat Newco Sponsor 7.5% 15/1/2031	965,893	0.07	USD 298,000	COG / COG Capital 5.375% 1/6/2029	298,433	0.02
EUR 110,000	Boots Group Foods LP 5.375% 31/8/2032	102,308	0.01	USD 114,000	COG / COG Capital 6.375% 1/6/2029	117,841	0.01
USD 81,000	Byline USA 4.75% 15/5/2029	73,879	0.01	USD 48,000	COG / COG Capital 7.375% 1/1/2031	44,817	0.00
USD 416,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	407,826	0.03	USD 885,693	CD 2016 CDO Mortgage Trust 2.827% 15/9/2049	888,879	0.06
USD 3,265,236	BRACD Residential Funding Trust 2025-NDMT 5.454% 25/7/2048	3,118,455	0.10	USD 86,000	Central Finance / COG Global II / COG Financing 5% 15/5/2029	82,493	0.01
USD 86,000	Bricks 6.5% 15/6/2029	86,808	0.01	USD 3,188,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-CO 5.217% 10/11/2049	3,122,483	0.23
USD 129,000	Breadcom 3.459% 15/6/2026	136,907	0.01	USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 15/2/2028	32,258	0.00
USD 1,900,000	Breadcom Inc 4.9% 15/7/2028	1,966,672	0.19	USD 206,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	275,888	0.02
USD 3,572,000	Breadcom Inc 5.95% 12/11/2029	4,082,687	0.30	USD 4,072,000	Chatter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	3,768,410	0.28
USD 508,000	Breadcom Inc 5.95% 15/1/2030	518,198	0.04	USD 298,000	Chatter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	293,764	0.02
USD 30,000	Breadfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGEI Salco LLC 4.5% 1/1/2027	29,101	0.00	USD 3,940,000	Chatter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/2/2028	3,911,874	0.29
USD 37,000	Breadfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGEI Salco LLC 4.5% 1/1/2027	36,284	0.00	USD 1,435,000	Chatter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.1% 15/2/2029	1,355,282	0.10
USD 298,000	Buckeye Partners 4.5% 15/2/2028	295,724	0.02	USD 4,816,000	Chatter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.15% 10/11/2029	5,008,278	0.37
USD 3,000	Buckeye Partners 4.875% 1/1/2029	3,126	0.00	USD 1,822,556	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.646% 25/3/2050	1,824,333	0.14
USD 11,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	11,471	0.00				
USD 2,290,000	BXC Commercial Mortgage Trust 2024-BDO 2.5.814% 13/9/2041	2,338,929	0.17				
USD 180,000	Cassara Entertainment 6.5% 15/2/2032	189,398	0.01				
USD 621,000	Cassara Entertainment 7% 15/2/2030	643,006	0.04				
USD 2,000	Capgem 4.5% 15/2/2032	1,284	0.00				
USD 70,000	Capgem 4.625% 15/2/2028	69,268	0.00				
USD 9,000	Capgem 5.125% 15/2/2029	9,000	0.00				

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

[1130] BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,261,210	Chessa Hefco Lending Mortgage Trust 2025-5 5.888% 28/1/2026	2,212,941	8.16	USD 26,000	Cleveland-Ciffs Inc 8.875% 1/1/2026	26,562	0.01
USD 170,000	Chesapeake 5.375% 15/9/2027	168,241	0.61	USD 1,387,000	Closed Software 8.8% 31/3/2026	1,328,368	9.14
USD 61,300	Chesapeake 5.35% 15/1/2026	62,726	0.03		ClosedAcquisition 6.525% 15/1/2025	699,468	0.06
USD 329,000	Chesapeake Corvus Capital 5.125% 30/1/2027	322,836	0.03	USD 126,000	ClosedAcquisition 6.875% 15/1/2027	162,366	0.01
USD 2,829,000	Chesapeake Capital Credit Holdings LLC 3.7% 13/3/2029	1,318,611	0.15		ClosedAcquisition Holdings Inc 5.75% 15/1/2022	232,517	0.02
USD 5,945,350	Chesapeake Energy Partners 4.0% 1/1/2026	5,238,794	0.41	USD 796,666	COIT 2025-3 Mortgage Loan Trust 5.084% 25/7/2026	861,635	0.06
USD 99,329	CHS Mortgage Pass-Through Trust 2055-17183 4.388% 30/1/2026	99,279	0.01	USD 4,646,843	COIT 2025-3 Mortgage Loan Trust 5.254% 25/7/2026	4,096,363	0.30
USD 480,000	Chubb (Chubb Finance) 4.02% 15/1/2026	475,863	0.04	USD 100,000	Curriculum LLC 4.75% 15/1/2025	99,122	0.01
USD 20,000	CHS Community Health Systems 4.5% 15/1/2023	17,348	0.00	USD 2,000	Cymlock Resources 8.875% 15/1/2020	1,125	0.00
USD 688,000	CHS Community Health Systems 5.25% 15/1/2020	671,801	0.05	USD 248,000	Cymlock Resources 8.75% 15/1/2021	244,724	0.02
USD 33,000	CHS Community Health Systems 5% 15/1/2029	31,296	0.00	USD 16,000	Cymlock Resources 8.75% 1/1/2025	14,267	0.00
USD 164,000	Church & Dwight 4.75% 15/1/2026	163,514	0.01	USD 125,000	Cummins Engine Regular 5.875% 15/1/2022	126,749	0.01
USD 418,000	Church & Dwight 5.5% 15/1/2027	416,687	0.03	USD 810,000	Cummins Engine Co 4.5% 15/1/2023	817,831	0.06
USD 214,000	Church & Dwight 6.75% 15/1/2026	214,569	0.02	USD 415,000	Cummins 4.5% 15/1/2026	402,215	0.03
USD 60,000	Church & Dwight 6.75% 15/1/2023	48,574	0.00	USD 66,000	Cummins Inc 9.25% 15/1/2020	66,391	0.01
USD 66,300	CITICORP 4.025% 15/1/2024	66,266	0.01	USD 101,000	Cummins Energy Finance LLC 7.825% 1/1/2023	100,600	0.01
USD 3,490,000	Clarks PLC 4.514% 26/1/2026	1,328,886	0.11	USD 25,000	Cummins 4.25% 15/1/2023	27,663	0.00
USD 80,000	Clarks 5.52% 28/1/2026	87,602	0.01	USD 118,332	Cummins 2024-17 Mortgage Trust 5.385% 26/1/2029	924,916	0.07
USD 810,000	Clarks 5.175% 15/1/2026	830,840	0.06	USD 4,478,556	Cummins 2025-14 Mortgage Trust 5.518% 26/1/2029	4,521,134	0.34
USD 5,173,000	Clarks 5.51% 26/1/2026	5,138,347	0.39	USD 616,000	Cummins 3.05% 15/1/2027	609,430	0.00
USD 1,696,240	Clarks Commercial Mortgage Trust 2016-14 3.775% 10/1/2026	1,686,624	0.13	USD 111,000	Cummins & Waukegan Ltd Business LLC 6.875% 15/1/2023	113,047	0.01
USD 3,875,000	Clarks Inc 1.462% 15/1/2027	3,798,286	0.29	USD 18,000	Cummins 4.25% 15/1/2026	14,767	0.00
USD 3,556,300	Clarks Inc 4.542% 15/1/2020	3,521,266	0.27	USD 21,133	Cummins 4.5% 15/1/2023	21,133	0.00
USD 5,355,500	Clarks Inc 4.643% 15/1/2026	5,368,790	0.40	USD 138,000	Cummins 4.025% 15/1/2027	136,249	0.01
USD 1,280,000	Clarks Inc 4.795% 15/1/2027	1,264,261	0.10	USD 1,064,596	COIT 2016-17 Mortgage Trust 5.522% 10/1/2024	1,055,407	0.08
USD 2,762,500	Clarks Inc 4.802% 15/1/2023	2,814,213	0.21	USD 16,000	Calsonic Corp 3.125% 15/1/2020	16,700	0.00
USD 133,000	Clarks Finance 8.375% 1/1/2029	127,609	0.01	USD 321,000	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering 3.7% 1/1/2029	488,733	0.04
USD 396,000	Clarks Global (Clarks 17) Finance 5.75% 15/1/2026	406,162	0.03	USD 3,153,333	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering 5.15% 30/1/2020	2,211,366	0.16
EUR 100,000	Clarks Global LP / Clarks US Finance Co 4.75% 15/1/2023	118,514	0.01		Clarks Financing / Direct Financing Co-Owner 5.875% 15/1/2027	297,688	0.02
USD 289,500	Clarks Global LP / Clarks US Finance Co 6.75% 15/1/2020	299,337	0.02	USD 136,000	Clarks Financing LLC / Direct Financing Co-Owner 10% 15/1/2023	184,138	0.01
USD 730,000	Clarks Global Finance 3.875% 1/1/2020	726,818	0.06	USD 760,000	Domestic Energy Inc 5% 15/1/2020	803,883	0.06
USD 21,000	Clarks Global Finance 4.875% 15/1/2027	26,873	0.00	USD 12,000	Clarks Finance Homes 5.25% 15/1/2026	12,463	0.00
USD 441,000	Clarks Global Finance 7.875% 1/1/2020	672,792	0.05	USD 1,493,000	Clarks Energy 2.85% 1/1/2026	1,471,194	0.11
USD 516,000	Clarks Global Finance Holdings Inc 7.125% 15/1/2023	523,246	0.04				
USD 116,000	Clarks Energy Operating 4.75% 15/1/2026	106,117	0.01				

*All or a portion of this security represents a security in lien

Figures on page 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1131]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,129,000	Duke Energy 4.85% 31/03/2029	1,155,429	0.09	USD 843,000	Enbridge Energy 3.45% 12/03/28	872,521	0.07
USD 96,000	Duke Energy Carolina 2.45% 11/03/30	91,234	0.01	USD 396,000	Enbridge Energy 3.30% 02/03/29	400,184	0.03
USD 5,320,000	Duke Energy Carolina LLC 4.85% 15/03/2030	1,410,192	0.10		Enbridge Energy LP 9% 15/03/30	89,017	0.00
USD 380,000	Duke Energy Corp 3.4% 15/03/28	344,785	0.03	USD 1,346,000	Exelon 5.15% 15/03/28	1,377,657	0.10
USD 483,000	Duke Energy Corp 4.3% 15/03/28	465,359	0.03	USD 451,000	Exelon 5.15% 15/03/29	464,153	0.03
USD 13,000	Dynol Industries 4.2% 15/03/28	12,836	0.00	USD 258,000	Exelon Corp 4.05% 15/03/2030	262,362	0.02
	Element Solutions 1.875% 1/03/35	714,250	0.06	USD 718,000	Exponent Energy Corp 3.275% 11/03/29	718,857	0.05
USD 734,000	Elanco 3.85% 1/03/27	744,569	0.05	USD 1,628,000	Exponent Energy Corp 5.215% 15/03/30	1,668,303	0.14
USD 380,000	Electronic Health 3.85% 15/03/27	381,102	0.03	USD 41,000	Fair Isaac 6% 15/03/25	39,873	0.00
USD 827,000	Electronic Health 5.15% 15/03/29	861,125	0.06	USD 4,121,016	Farmia Max Pool 1.8% 15/03/01	3,883,374	0.29
USD 883,000	Electronic Health 5.35% 15/03/25	926,144	0.07	USD 2,973,777	Farmia Max Pool 2% 15/03/02	1,726,815	0.13
USD 319,000	Eligant Holdings Inc 6.5% 17/03/29	326,344	0.02	USD 4,509	Farmia Max Pool 2% 15/03/27	4,383	0.00
	EMERCO Biomower / Emerald Co-Resol 5.525% 11/03/2030	1,288,818	0.09	USD 10,384	Farmia Max Pool 2% 15/03/28	10,193	0.00
USD 35,000	EMERCO Biomower / Emerald Co-Resol 6.75% 15/03/31	36,216	0.00	USD 167,000	Farmia Max Pool 2% 15/03/29	164,708	0.01
USD 538,000	Energy Transfer 3.95% 15/03/28	517,816	0.04	USD 68,199	Farmia Max Pool 2% 15/03/30	67,121	0.01
USD 911,000	Energy Transfer 4.2% 15/03/27	910,586	0.07	USD 10,583	Farmia Max Pool 2% 17/03/30	10,047	0.00
USD 2,810,000	Energy Transfer 4.625% 1/03/27	2,838,595	0.20	USD 9,192	Farmia Max Pool 2% 18/03/30	8,967	0.00
USD 421,000	Energy Transfer 4.95% 1/03/29	421,377	0.03	USD 8,001	Farmia Max Pool 2% 18/03/30	7,860	0.00
USD 70,000	Energy Transfer 6% 10/03/29	73,188	0.01	USD 26,453	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	26,040	0.00
USD 1,620,000	Energy Transfer 6.1% 1/03/28	1,614,266	0.14	USD 181,794	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	179,386	0.01
USD 510,000	Energy Transfer LP 6.25% 1/03/29	548,236	0.04	USD 26,101	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	25,581	0.00
USD 31,000	Enbridge 4.75% 15/03/29	28,752	0.00	USD 2,349	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	2,345	0.00
USD 1,381,000	EQT 3.9% 1/03/27	1,355,365	0.10	USD 4,449	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	4,384	0.00
USD 2,683,000	EQT 5% 15/03/29	2,686,311	0.20	USD 218,879	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	214,202	0.01
USD 1,306,000	EQT 7% 1/03/30	1,496,186	0.11	USD 156,759	Farmia Max Pool 2% 19/03/30	155,857	0.01
USD 379,000	EQT Corp 5.125% 15/03/28	374,496	0.03	USD 28,105	Farmia Max Pool 2% 21/03/31	28,022	0.00
USD 30,000	EQT Corp 6% 15/03/29	34,885	0.00	USD 8,539	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	8,140	0.00
USD 1,280,000	EQT Corp 4.75% 15/03/31	1,285,576	0.10	USD 12,442	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	11,967	0.00
USD 1,540,000	EQT Corp 4.125% 1/03/29	2,236,255	0.15	USD 125,943	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	122,268	0.01
USD 528,000	EQT Corp 6.5% 1/03/27	538,391	0.04	USD 157,036	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	153,341	0.01
USD 3,120,000	EQT Corp 7.6% 1/03/30	3,441,201	0.26	USD 8,032	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	7,330	0.00
USD 330,000	Equinox 1% 15/03/25	329,536	0.02	USD 21,213	Farmia Max Pool 2% 15/03/01	22,682	0.00
USD 660,000	Equinox 1.55% 15/03/28	757,372	0.06	USD 24,525	Farmia Max Pool 2% 17/03/01	23,879	0.00
USD 1,010,000	Equinox 1.8% 15/03/27	1,071,248	0.08	USD 30,139	Farmia Max Pool 2% 17/03/01	29,457	0.00
USD 230,000	Equinox 2.15% 15/03/30	272,336	0.02	USD 118,732	Farmia Max Pool 2% 18/03/01	111,173	0.01
USD 141,000	Equinox 2.5% 18/03/2030	158,399	0.01	USD 6,140	Farmia Max Pool 2% 18/03/01	5,023	0.00
USD 2,226,000	Equinox 3.2% 18/03/2030	2,811,550	0.20	USD 15,300	Farmia Max Pool 2% 18/03/01	14,361	0.00
USD 34,000	Essex 6.25% 15/03/28	27,778	0.00	USD 218,248	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	204,428	0.02
USD 321,000	Everource Energy 2.9% 1/03/27	303,304	0.02	USD 41,144	Farmia Max Pool 2% 1/03/01	41,026	0.00
USD 1,520,000	Everource Energy 4.75% 15/03/29	1,528,224	0.11	USD 21,101	Farmia Max Pool 2% 1/03/02	20,500	0.00
				USD 177,208	Farmia Max Pool 2% 1/03/02	172,357	0.01
				USD 15,472	Farmia Max Pool 2% 15/03/02	15,188	0.01
				USD 90,527	Farmia Max Pool 2% 15/03/02	88,308	0.01
				USD 167,294	Farmia Max Pool 2% 16/03/02	162,047	0.01
				USD 15,360	Farmia Max Pool 2% 17/03/02	15,023	0.00
				USD 8,271	Farmia Max Pool 2% 17/03/02	8,272	0.00
				USD 8,702	Farmia Max Pool 2% 18/03/02	8,511	0.00
				USD 62,003	Farmia Max Pool 2% 19/03/02	61,548	0.00
				USD 108,493	Farmia Max Pool 2% 21/03/02	107,877	0.01

The data on page 12316 is derived from page 12316 of the financial statements.

(1132) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 16,387	Farmers Mac Pool 3% 1/1/2023	16,329	0.00	USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks: Funding 1.2% 30/09/23	1,742,277	0.13
USD 11,211	Farmers Mac Pool 3% 1/1/2023	10,867	0.00	USD 3,000,000	Federal Farm Credit Banks: Funding 1.48% 1/10/2025	6,483,181	0.48
USD 6,210	Farmers Mac Pool 3% 1/1/2023	6,023	0.00	USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks: Funding 2.17% 28/10/2024	1,824,162	0.14
USD 40,846	Farmers Mac Pool 3% 1/1/2023	42,238	0.00	USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks: Funding 2.78% 1/12/2025	981,544	0.07
USD 76,491	Farmers Mac Pool 3% 1/1/2023	75,523	0.01	USD 2,450,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/10/23	2,249,838	0.17
USD 21,480	Farmers Mac Pool 3% 1/2/2023	20,855	0.00	USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/11/2023	2,698,893	0.19
USD 119,913	Farmers Mac Pool 3% 1/2/2023	116,309	0.01	USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.04% 21/10/2023	3,740,857	0.28
USD 11,434	Farmers Mac Pool 3% 1/10/2023	11,129	0.00	USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.36% 31/11/2023	3,282,835	0.24
USD 960,138	Farmers Mac Pool 3% 1/9/2023	938,333	0.04	USD 1,100,000	Federal Home Loan Banks 2.2% 30/10/23	923,468	0.07
USD 18,034	Farmers Mac Pool 3.5% 1/4/2024	16,794	0.00	USD 295,000	Fidelity Entertainment / Fidelity Entertainment Finance 4.52% 15/1/2025	252,827	0.02
USD 347,296	Farmers Mac Pool 3.5% 1/4/2024	342,475	0.03	USD 899,000	Fidelity National Information Services 1.83% 1/10/2023	563,281	0.04
USD 491,900	Farmers Mac Pool 4% 1/10/2023	491,605	0.04	USD 818,000	Fidelity National Information Services Inc 1.25% 1/10/2023	694,628	0.05
USD 245,857	Farmers Mac Pool 4% 1/6/2023	245,674	0.02	USD 11,000	Fidelity Purchaser 7.87% 1/10/23	11,308	0.00
USD 163,871	Farmers Mac Pool 4% 1/6/2023	163,675	0.01	USD 731,000	Ford Energy 2.65% 1/10/2023	683,671	0.05
USD 188,791	Farmers Mac Pool 4% 1/2/2024	186,172	0.02	USD 2,495,000	Ford Energy 5.0% 15/11/2023	2,498,224	0.18
USD 15,598	Farmers Mac Pool 4% 1/2/2024	15,518	0.00	USD 74,100	Ford Energy Transmission LLC 4.35% 15/11/2023	746,398	0.06
USD 120,846	Farmers Mac Pool 4% 1/2/2024	120,847	0.01	USD 96,000	Florida Power & Light 4.4% 16/02/23	87,168	0.01
USD 99,073	Farmers Mac Pool 4% 1/2/2024	99,262	0.01	USD 81,000	Foxcor Financial Partners LLC 6.75% 15/6/2023	82,721	0.00
USD 168,811	Farmers Mac Pool 4% 1/2/2023	167,703	0.01	USD 200,000	Fund Mgr Credit 2.3% 16/2023b	189,754	0.01
USD 287,576	Farmers Mac Pool 4% 1/9/2023	284,306	0.02	USD 1,192,000	Fund Mgr Credit 5.0% 5/10/23	1,201,425	0.09
USD 144,288	Farmers Mac Pool 4% 1/3/2024	142,218	0.01	USD 250,000	Fund Mgr Credit 6.78% 9/11/2023	209,129	0.02
USD 432,518	Farmers Mac Pool 4.5% 1/8/2023	433,815	0.03	USD 238,000	Fund Mgr Credit 7.38% 4/11/2023	244,873	0.02
USD 683,940	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2023	682,894	0.05	USD 7,000	Furtek 7.2% 1/10/2023	8,359	0.00
USD 1,532,381	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2023	1,530,460	0.11	USD 398,000	Furtek Infrastructure 3.33% 1/10/23	324,947	0.02
USD 300,987	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2023	301,100	0.02	USD 898,000	Furniture JV Holdings LLC 8.3% 25/12/2020	764,750	0.06
USD 451,576	Farmers Mac Pool 4.5% 1/11/2023	412,847	0.03	USD 323,879	Freddie Mac Gnt Pool 3% 4/2/2009	308,659	0.02
USD 522,324	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2023	514,768	0.04	USD 2,126,779	Freddie Mac Gnt Pool 3.5% 1/10/2023	2,024,005	0.15
USD 1,380,373	Farmers Mac Pool 4.5% 1/8/2024	1,429,344	0.11	USD 35,724	Freddie Mac Gnt Pool 4% 1/11/2024	30,432	0.00
USD 199,895	Farmers Mac Pool 4.5% 1/7/2024	198,384	0.01	USD 498,448	Freddie Mac Gnt Pool 4% 1/10/23	479,829	0.04
USD 1,621,274	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2023	1,599,304	0.12	USD 1,038,849	Freddie Mac Mnt Gnt Pool 6.47% 1/10/2023	1,028,891	0.08
USD 249,383	Farmers Mac Pool 4.5% 1/8/2024	249,303	0.02	USD 76,148	Freddie Mac Pool 3.5% 1/10/23	77,857	0.01
USD 907,204	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2024	798,540	0.06				
USD 2,380,083	Farmers Mac Pool 4.5% 1/10/2024	2,357,224	0.17				
USD 710,456	Farmers Mac Pool 4.5% 1/4/2024	701,791	0.05				
USD 322,581	Farmers Mac Pool 5% 1/10/2023	327,509	0.02				
USD 1,750,163	Farmers Mac Pool 5% 1/10/2023	1,783,189	0.13				
USD 152,621	Farmers Mac Pool 5.15% 1/10/2024	158,456	0.01				
USD 116,389	Farmers Mac Pool 7.33% 1/10/2024	116,389	0.01				
USD 1,491,796	Farmers Mac REMICS 1.5% 26/11/2020	1,344,857	0.10				
USD 4,471,935	Farmers Mac REMICS 5.548% 25/11/2024	4,562,221	0.33				
USD 38,760,710	Farmers Mac REMICS 5.762% 28/12/2023	38,125,874	2.89				
USD 2,215,181	Farmers Mac REMICS 3.318% 25/11/2024	2,306,296	0.17				
USD 23,166,708	Farmers Mac REMICS 3.818% 25/12/2025	23,408,323	1.74				

The above on page 12319-12320 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1133

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 370,712	Freddie Mac Pool 4.5% 1/15/2027	370,246	0.03	USD 201,000	General Motors Financial 2.35% 2/6/2027	189,360	0.02
USD 382,436	Freddie Mac Pool 4.5% 1/30/2029	382,302	0.03	USD 1,410,000	General Motors Financial 4% 6/16/2025	1,403,300	0.10
USD 7,116,343	Freddie Mac REMIC 1.5% 15/02/44	1,043,868	0.08	USD 62,000	Genesee & Wyoming 6.25% 15/1/2052	84,422	0.01
USD 945,430	Freddie Mac REMIC 2% 25/02/44	511,727	0.04	USD 11,000	Glenside Energy / Glenside Energy Partners 7.75% 1/2/2028	11,125	0.00
USD 1,889,456	Freddie Mac REMIC 2% 25/02/45	1,477,458	0.11	USD 117,000	Glenside Funding 3.875% 2/1/2027	115,303	0.01
USD 1,650,342	Freddie Mac REMIC 3% 15/5/2043	967,305	0.07	USD 834,000	Glenside Funding 6.371% 4/6/2029	855,341	0.06
USD 84,534	Freddie Mac REMIC 3% 15/11/2044	64,338	0.01	USD 77,000	Glenside Funding 5.4% 8/5/2028	79,400	0.01
USD 1,010,382	Freddie Mac REMIC 3% 15/5/2046	998,100	0.07	USD 1,706,000	Glenside Funding 6.125% 6/1/2028	1,730,360	0.13
USD 717,153	Freddie Mac REMIC 2% 25/12/2048	381,244	0.03	USD 2,357,000	Glenside Funding LLC 1.625% 2/24/2028*	2,313,704	0.17
USD 919,441	Freddie Mac REMIC 4% 15/12/2043	895,206	0.07	USD 1,150,000	Glenside Funding LLC 4% 2/7/2027	1,543,298	0.12
USD 32,137	Freddie Mac REMIC 4.5% 15/11/2043	32,433	0.00	USD 490,000	Glenside Funding LLC 4.997% 1/6/2028	497,829	0.04
USD 23,481,762	Freddie Mac REMIC 5.748% 25/8/2025	23,718,284	1.75	USD 438,000	Glenside Funding LLC 5.188% 1/6/2030	400,927	0.03
USD 5,682,448	Freddie Mac REMIC 5.798% 25/12/2024	3,748,201	0.43	USD 16,000	Goat of Air Lease / Goat of Air Lease Operating Partnership 3.75% 10/1/2027	54,823	0.00
USD 24,846,330	Freddie Mac REMIC 5.798% 25/12/2025	24,927,870	1.84	USD 1,867,000	Global Payments 4.2% 1/10/2025	1,882,605	0.08
USD 23,889,620	Freddie Mac REMIC 5.848% 25/12/2026	23,277,670	1.73	USD 1,100,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 12/1/2025	1,171,406	0.09
USD 1,195,228	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trst Series 2014-3 3.3% 25/12/2027	1,161,507	0.09	USD 1,714,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 12/4/2026	1,789,500	0.13
USD 2,126,391	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trst Series 2014-4 3% 25/12/2028	1,378,941	0.10	USD 110,000	Gold Hillco LLC 144A 6.75% 1/1/2030	117,166	0.01
USD 120,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/5/2031	132,470	0.01	USD 1,305,000	Goldman Sachs 1.431% 3/3/2027	1,354,344	0.10
USD 34,000	Freedom Mortgage 8.25% 1/2/2029	38,256	0.00	USD 1,503,000	Goldman Sachs 1.998% 2/1/1/2027	1,522,188	0.11
USD 58,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.175% 1/6/2032	66,914	0.01	USD 4,837,000	Goldman Sachs 2.84% 2/4/2028	4,527,807	0.34
USD 68,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	68,570	0.01	USD 945,000	Goldman Sachs 3.641% 5/5/2028	898,138	0.07
USD 318,000	Frontier Communications 5.875% 12/1/2027	319,291	0.02	USD 226,000	Goldman Sachs 4.482% 2/9/2028	208,501	0.04
USD 20,000	Frontier Communications 8.25% 15/3/2031	21,250	0.00	USD 2,896,000	Goldman Sachs 5.145% 2/7/2029	2,142,375	0.16
USD 118,000	Frontier Communications 8.75% 1/5/2031	123,368	0.01	USD 4,520,000	Goldman Sachs Group Inc 4.807% 2/14/2028	4,565,024	0.35
USD 142,000	FTAI Aviation Investors LLC 3.5% 1/5/2029	142,011	0.01	USD 3,497,000	Goldman Sachs Group Inc 5.207% 2/6/2028	3,602,884	0.27
USD 911,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	863,287	0.07	USD 4,168,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 2/14/2028	4,288,214	0.32
USD 104,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.625% 1/1/2028	110,812	0.01	USD 4,198,000	Goldman Sachs Group Inc 5.484% 2/6/2029	4,435,614	0.33
USD 77,000	Gates 6.875% 1/7/2029	86,088	0.01	USD 181,817	GoodLoop Sustainable Home Solutions Trst 2021-5 2.31% 20/1/2048	159,192	0.01
USD 81,000	Gen Digital 6.75% 3/6/2027	82,668	0.01				
USD 81,000	General Motors Financial 1.5% 1/6/2028	79,186	0.01				

*As a portion of this security represents a subordinated interest

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(1134) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,380	Goodbear Tre & Rubber 3.25% 30/01/2031	7,595	0.30	USD 18,000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance 6.25% 1/1/2030	22,888	0.89
USD 49,788	Goodbear Tre & Rubber Co 6.625% 02/1/2030	48,899	0.90	USD 18,000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co 6.25% 10/01/2032	18,332	0.90
USD 2,882,819	Government National Mortgage Association 0.840% 15/02/2043	46,272	0.90	USD 5,000	Hilton Domestic Operating Co 4.925% 10/1/2030	4,863	0.90
USD 1,647,893	Government National Mortgage Association 1.5% 20/02/2048	813,094	0.90	USD 458,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/01/2032	468,154	0.94
USD 96,596	Government National Mortgage Association 3% 30/1/2044	99,245	0.97	USD 1,237,884	HOMES 2025-NOMC Trust 5.40% 25/01/2075	1,247,848	9.89
USD 525,346	Government National Mortgage Association 3% 20/2/2047	492,357	0.94	USD 1,400,000	Horowitz International Inc 4.1% 02/01/30	1,728,503	0.98
USD 56,080	Graphic Packaging International 3.2% 15/03/2028	53,802	0.96	USD 48,000	Howard Hughes 4.500% 02/01/31	42,833	0.90
USD 180,000	Gray Television 10.5% 15/01/2029	188,940	0.91	USD 35,000	Howard Hughes 5.375% 18/01/31	33,368	0.96
USD 15,380	Qtep 1 Automotive Inc 6.375% 18/12/2038	15,405	0.30	USD 1,233,000	Hyd International 7.25% 15/01/2030	1,288,388	9.92
USD 317,987	GE Mortgage Trust 2011-GCE 5.250% 10/9/2044	339,210	0.94	USD 200,000	Hülsas Inc 5.75% 1/01/2028	212,144	0.92
USD 7,375	GE Mortgage Trust 2014-GCE 3.931% 10/9/2047	7,364	0.90	USD 16,000	Idem Enterprises / Idem Enterprises Finance 4.375% 1/01/2032	13,584	0.90
USD 293,000	GE Mortgage Trust 2016-GCE 2.777% 10/12/2049	281,287	0.92	USD 444,000	Idem Enterprises / Idem Enterprises Finance 5.25% 1/01/2032	541,800	0.94
USD 1,275,283	GE Mortgage-Reverse Securities Trust 3(25-NOM2) 5.841% 2/04/2040	3,288,449	0.94	USD 18,000	Idem Enterprises LP / Idem Enterprises Finance Corp 5.5% 15/01/2029	17,802	0.90
USD 22,000	Global Energy Operating Corp - 144A 6.75% 1/01/2029	22,619	0.90	USD 89,000	Idem Enterprises LP / Idem Enterprises Finance Corp 5.5% 1/11/2029	88,269	0.90
USD 29,000	GTP Inc 4.500% 1/01/2029	29,308	0.96	USD 75,000	Imbia Merg 4.75% 15/01/2029	76,378	0.90
USD 29,000	Idem Global Holding Co LLC 5.75% 1/10/2031	23,086	0.90	USD 1,400,000	INCRE 2025-FL 1 LO 6.002% 10/01/2042	1,408,252	0.92
USD 2,000	Harvestbonds 8% 1/01/2029	2,129	0.90	USD 350,000	Isaa Corp 5.125% 10/1/2030	422,500	0.97
USD 19,000	HAT 1/HAT II 3.375% 10/01/2030	19,752	0.90	USD 299,000	Isomac Express Lease LLC 6.75% 1/01/2032	198,283	0.92
USD 6,380	HAT 1/HAT II 6% 1/01/2027	6,251	0.90	USD 275,000	ITAA Inc 6.25% 1/01/2032	282,162	0.92
USD 3,141,300	HCA 4.125% 05/01/2029	3,810,292	0.93	USD 67,000	Ivanhoe 6.25% 15/01/2030	66,844	0.91
USD 864,000	HCA 5.25% 15/01/2029	886,217	0.96	USD 441,000	Ivanhoe 7% 15/01/2029	454,700	0.93
USD 583,000	HCA 5.375% 15/01/2029	596,230	0.94	USD 148,000	ITT 6.5% 1/01/2029	145,674	0.91
USD 1,180,000	HCA 5.825% 1/01/2029	1,235,804	0.99	USD 32,000	Jalisco Airways 7 MilBn Lnydly 8.875% 2/01/2032	31,732	0.96
USD 3,262,000	HCA 5.875% 15/01/2029	3,263,354	0.94	USD 401,279	JF Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/01/2029	401,362	0.93
USD 4,930,000	HCA Inc 6% 1/01/2029	4,954,090	0.96	USD 4,000,000	JF Morgan Mortgage Trust 2025-0902 5.125% 25/01/2030	4,040,177	0.93
USD 770,000	HCA Inc 6.25% 1/01/2030	796,197	0.96	USD 2,306,207	JF Morgan Mortgage Trust 2025-0902 5.380% 25/01/2030	3,005,421	0.92
USD 276,000	HealthEgory 4.1% 1/01/2029	275,846	0.92	USD 1,877,567	JF Morgan Mortgage Trust Series 2025-NOM1 5.331% 25/01/2040	1,901,303	0.94
USD 61,000	HealthEgory 5.5% 15/01/2027	61,509	0.91	USD 4,005,543	JF Morgan Mortgage Trust Series 2025-NOM2 5.567% 25/01/2040	4,378,864	0.93
USD 137,000	HealthEgory 5.625% 15/01/2029	141,298	0.91	USD 118,000	JF Morgan Chase 1.47% 2/01/2027	114,812	0.91
USD 26,380	HealthEgory Inc 5.25% 1/01/2029	26,806	0.90	USD 1,217,000	JF Morgan Chase 4.995% 2/01/2030	1,268,574	0.91
USD 285,000	HealthEgory Inc 7% 1/01/2030	219,775	0.92				
USD 17,000	Health Corp 12.625% 15/01/2029	17,672	0.90				
USD 71,000	Health Midstream Corporation 6.5% 1/01/2029	32,098	0.90				
USD 26,380	Health Midstream Operating LP 6.25% 1/01/2030	26,279	0.90				
USD 240,000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance 6.75% 1/01/2029	242,703	0.91				
USD 144,000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance 6% 15/01/2030	192,144	0.91				

The assets on page 123 are 100% from a managed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1135]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,344,000	JPMorgan Chase 0.942% 25/12/2026	2,341,526	0.16	USD 204,000	LeaPest Health Inc 0.275% 15/02/2022	255,828	0.02
USD 2,440,000	JPMorgan Chase 0.871% 25/12/2026	2,431,703	0.18	USD 2,000	Light & Wonder International 7.0% 19/03/21	2,088	0.00
USD 2,508,000	JPMorgan Chase 0.860% 25/12/2026	2,096,530	0.16	USD 60,000	Lyndiat Expeditions LLO 7% 15/12/2026	88,381	0.01
USD 4,404,000	JPMorgan Chase 0.87% 21/11/2027	4,512,115	0.33	USD 25,000	Live Nation Entertainment 3.25% 15/12/2029	28,381	0.00
USD 3,480,000	JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2025	3,454,874	0.26	USD 75,000	Live Nation Entertainment 4.25% 15/10/2027	75,433	0.00
USD 526,000	JPMorgan Chase & Co 1.47% 20/02/2027	509,328	0.04	USD 14,289	Lumen Technologies 4.125% 15/12/2029	14,173	0.00
USD 110,000	JPMorgan Chase & Co 4.505% 20/08/2029	116,790	0.01	USD 14,300	Lumen Technologies 4.125% 15/12/2029	14,174	0.00
USD 6,560,000	JPMorgan Chase & Co 4.913% 24/11/2026	6,761,259	0.54	USD 15,000	Magneta Corp 7.25% 15/11/2023	16,819	0.00
USD 1,291,000	JPMorgan Chase & Co 5.103% 20/12/2031	1,321,268	0.10	USD 18,000	Marineco Co Inc 2.25% 1/10/2021	21,851	0.00
USD 5,260,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/11/2031	5,377,234	0.42	USD 880,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.575% 1/10/2029	886,808	0.06
USD 310,000	K. Hovnanian Enterprises 11.75% 30/09/2025	351,215	0.03	USD 150,000	Massachusetts Educational Financing Authority 4.352% 1/10/2049	166,088	0.01
USD 550,000	Kaiser Aluminum 4.425% 1/3/2026	544,348	0.04	USD 25,000	Matador Petroleum 5.575% 15/12/2026	29,460	0.00
USD 132,000	Kaiser Aluminum Corp 4.07% 1/6/2021	124,008	0.01	USD 81,000	Matador Petroleum Co 5.25% 15/12/2032	84,268	0.01
USD 0,000	KBR 4.70% 30/09/2028	0,000	0.00	USD 7,000	Matco 3.425% 1/11/2031	8,321	0.00
USD 21,000	K&E Distribution LLO / K&E Finance Corp / NextWave Distribution Inc 1% 10/09/29	24,202	0.00	USD 251,000	Match 11.4.025% 1/10/2028	287,200	0.02
USD 11,000	KxyCorp 1.12% 8/12/2031	52,106	0.00	USD 26,000	Mats Holdings Inc 0% 1/10/2025	18,428	0.00
USD 9,000	Kuwait 8.62% 15/12/2028	9,248	0.00	USD 1,098,000	Messer Packaging Solutions 7.875% 15/12/2027	1,388,464	0.09
USD 147,000	Kustak Gas Services 7.25% 15/12/2029	152,306	0.01	USD 365,000	Medina Bioscience 3.875% 1/10/2031	365,765	0.03
USD 40,000	Kyon Ferry 4.625% 15/12/2027	40,287	0.00	USD 440,000	Medina Bioscience 5.25% 1/10/2029	654,211	0.05
USD 42,000	LABL 1.875% 1/11/2029	33,118	0.00	USD 51,000	Medina Bioscience LP/Medina Co Issuer Inc 2% 1/12/2028	52,470	0.00
USD 330,000	LABL 0.0% 1/11/2028	300,294	0.01	USD 69,000	Medina Bioscience/Medina Co Issuer 6.25% 1/1/2024	70,983	0.01
USD 53,000	LABL Inc 0.625% 1/10/2031	39,074	0.00	USD 240,000	Medin Elyarjalema Ltd 2.375% 15/12/2031	200,319	0.02
USD 290,000	Land Waste 4.125% 31/12/2038	294,566	0.02	USD 61,000	Medi Research International 6.125% 15/12/2029	54,187	0.00
USD 75,000	Land Western 4.875% 15/02/2029	78,293	0.01	USD 46,000	Mediantech Communications 8% 15/12/2032	68,871	0.01
USD 271,000	LCM Investments II 4.875% 1/10/2029	266,256	0.02	USD 141,000	Mediway Pharmaceuticals Inc 5.375% 1/10/2030	142,505	0.01
USD 32,000	Level 3 Financing 4.875% 15/12/2029	30,308	0.00	USD 65,000	Medigan Trial Gaming Authority / MG Digital Entertainment Holdings LLO 0.25% 15/12/2030	67,641	0.00
USD 17,200	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/12/2029	14,984	0.00	USD 1,888,000	Morgan Stanley 1.512% 20/11/2027	1,834,114	0.14
USD 3,813	Level 3 Financing Inc 4% 15/12/2031	3,549	0.00	USD 3,541,000	Morgan Stanley 1.999% 4/10/2027	3,477,709	0.26
USD 185,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/12/2029	186,565	0.01	USD 895,000	Morgan Stanley 2.572% 1/12/2031	922,376	0.06
USD 31,298	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	37,604	0.00				
USD 30,000	Level Stratus 2.0% 1/12/2031	27,595	0.00				
USD 11,000	LGI Homes 8.15% 15/12/2028	11,332	0.00				
USD 31,000	LifePoint Health 3.875% 15/12/2028	22,795	0.00				
USD 954,000	LifePoint Health 11% 15/12/2030	922,491	0.08				

*All in a portion of this security represents a liability on loan

The notes on pages 122-126 form an integral part of these financial statements.

(1136) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 559,080	Morgan Stanley 4.804% 18/11/2026	554,297	0.04	USD 320,000	National Mortgage 5% 12/2026	320,387	0.02
USD 4,880,000	Morgan Stanley 4.894% 15/02/29	4,580,399	0.34	USD 228,000	National Mortgage 5.125% 15/12/2026	228,375	0.02
USD 3,012,000	Morgan Stanley 5.382% 19/02/2026	3,147,543	0.23	USD 108,000	National Mortgage 6% 15/12/22	105,100	0.00
USD 570,000	Morgan Stanley 5.175% 18/12/2026	581,813	0.04	USD 171,000	National Mortgage 5% 18/2024	177,880	0.01
USD 252,000	Morgan Stanley 5.195% 17/02/27	262,290	0.02	USD 8,000	National Mortgage 7.125% 10/2022	8,303	0.00
USD 2,780,000	Morgan Stanley 5.25% 15/02/27	2,766,250	0.21	USD 45,000	Norwest 5.75% 15/04/2026	45,528	0.00
USD 1,431,000	Morgan Stanley 5.483% 20/02/26	1,477,290	0.11	USD 131,000	Norwest 6.375% 26/02/2030	140,881	0.01
USD 1,790,000	Morgan Stanley 5.296% 16/10/2025	1,875,754	0.14	USD 136,000	Norwest Corp 7.875% 10/02/2022	142,678	0.01
USD 1,174,000	Morgan Stanley Bank 4.962% 18/12/2026	1,154,813	0.09	USD 1,104,000	Norwest Private Education Loan Trust 2015-A 3.85% 15/12/2044	1,081,888	0.08
USD 2,850,000	Morgan Stanley Bank 4.968% 14/02/2026	2,886,758	0.21	USD 1,628,000	Norwest Private Education Loan Trust 2016-A 3.5% 18/12/2058	1,607,503	0.14
USD 2,385,000	Morgan Stanley Bank NA 5.316% 12/11/2025	2,445,652	0.18	USD 226,410	Norwest Private Education Loan Trust 2020-A 3.85% 15/12/2058	226,883	0.02
USD 154,287	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-CDO 2.725% 15/02/2041	153,804	0.01	USD 130,932	Norwest Private Education Loan Trust 2015-D 3.01% 15/12/2059	125,742	0.01
USD 5,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-CDO 3.162% 18/11/2041	2,352,479	0.22	USD 31,838	Norwest Student Loan Trust 2016-BA 4% 15/12/2058	31,828	0.00
USD 580,000	Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 12/02/26	598,954	0.04	USD 106,000	Norwest US 9.25% 15/12/2029	100,590	0.01
USD 2,280,750	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NOMA 5.449% 25/10/2049	2,278,698	0.17	USD 327,000	Norwest 4.875% 15/02/2028	334,445	0.02
USD 3,340,064	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-CDO 5.512% 25/02/27	3,351,888	0.25	USD 395,000	Norwest 5.875% 18/11/2029	728,533	0.05
USD 5,571,258	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-CDO 5.443% 25/07/2030	5,710,500	0.43	USD 500,000	Norwest 4.875% 15/11/2029	528,460	0.04
USD 4,880,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOMA 5.316% 15/05/2030	4,702,318	0.35	USD 31,000	New Edmontia China & India 5.25% 15/12/2028	31,688	0.00
USD 3,812,882	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NOMA 5.588% 25/06/2030	3,829,379	0.29	USD 26,000	New Home 5.25% 10/10/2029	26,421	0.00
USD 81,000	Milkenia Structured Inc 4.8% 20/02/2029	81,887	0.01	USD 227,267	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-A 3.25% 25/02/2058	218,576	0.02
USD 985,000	MRL LP 4.81% 15/02/31	986,312	0.07	USD 1,085,347	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,065,428	0.08
USD 212,000	MPT Operating Partnership LP / MRT Finance Corp 8.5% 15/02/2022	202,318	0.01	USD 39,000	Norwest Grants Inc 6.5% 18/02/28	62,440	0.01
USD 21,000	Muskegon Water Products 4% 10/02/29	20,204	0.00	USD 140,000	NorEco Energy Capital 3.1% 15/02/28	132,057	0.01
USD 80,000	Nature's Industries 7.375% 18/02/27	85,440	0.01	USD 58,000	NorEco Energy Capital 3.25% 15/02/27	57,488	0.00
USD 20,000	Norstar Out of New York 7.875% 18/10/2026	20,578	0.00	USD 1,411,000	NorEco Energy Capital Holdings Inc 4.885% 18/02/27	1,411,300	0.14
USD 225,000	Northern Rural Lomas Cooperative Finance Corp 4.75% 10/02/28	226,686	0.02	USD 888,000	NorEco Energy Capital Holdings Inc 4.87% 10/02/28	888,738	0.07
				USD 526,000	NorEco Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/02/29	526,908	0.04
				USD 408,000	NorEco 3.48% 15/02/27	388,842	0.03
				USD 7,000	NorEco Finance II 8% 15/02/30	7,254	0.00
				USD 190,000	Northern Oil & Gas 6.125% 10/02/28	187,288	0.01
				USD 213,000	Norwest 4.77% 10/10/2028	204,355	0.02

The values on page 123 are USD from aggregated part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1137]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 385,000	Nissels Inc 8.875% 30/1/2027	418,418	0.09	USD 1,818,000	Pactera Inc 5.1% 15/4/2030	1,580,428	0.12
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 1/1/2028	8,623	0.00	USD 15,000	PSF / PSF Finance 7.875% 15/9/2030	14,829	0.00
USD 930,000	NRG Energy Inc 2.85% 2/1/2027	792,794	0.06	USD 535,000	Placerath Oilfield 1.375% 15/1/2028	671,799	0.04
USD 2,551,500	OBX SUB-NOMAT Trust 5.418% 28/5/2026	2,552,888	0.19	USD 17,000	Publicis M H & L / PBM Finance Corp 6.375% 15/11/2029	17,200	0.00
USD 441,000	Occidental Petroleum 5% 1/8/2027	445,455	0.03	USD 159,000	PerryMac Financial Services 7.125% 15/1/2030	158,794	0.02
USD 9,000	Occidental Petroleum 5% 1/2/2028	9,024	0.00	USD 24,000	PerryMac Financial Services 7.375% 15/1/2029	22,701	0.00
USD 440,000	OHG Edison Co 4.85% 1/1/2029	454,918	0.03	USD 124,000	PerryMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2030	125,394	0.01
USD 1,000,000	Olin Corp 5.75% 1/1/2029	1,101,048	0.08	USD 2,000	Performance Food 4.25% 1/8/2027	1,958	0.00
USD 1,416,000	Olin Electric Delivery Co LLC 4.85% 1/1/2029	1,542,474	0.11	USD 65,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	65,358	0.00
USD 7,000	Onabank Finance 4% 15/10/2027	8,899	0.00	USD 148,000	Pennant Resources Operating 5.875% 1/1/2029	148,451	0.01
USD 9,000	Onabank Finance 7.125% 15/5/2028	9,345	0.00	USD 38,000	Pennant Resources Operating 6% 1/8/2027	38,752	0.00
USD 142,000	Onabank Finance 7.5% 1/5/2031	148,016	0.01	USD 38,000	Pennant Resources Operating 6.875% 15/7/2031	41,417	0.00
USD 128,000	Onabank Finance 7.875% 1/5/2030	128,545	0.02	USD 1,176,000	PQGE 5.25% 1/7/2030	1,107,633	0.08
USD 217,000	Onabank Finance Corp 6.125% 15/5/2030	228,509	0.02	USD 451,000	Philip Morris International Inc 3.125% 2/8/2028	476,340	0.04
USD 130,000	Onabank Finance Corp 6.525% 15/5/2029	133,864	0.01	USD 1,005,000	Philip Morris International Inc 4.375% 30/4/2030	1,704,562	0.13
USD 80,000	Onabank Finance Corp 6.75% 15/2/2030	82,136	0.00	USD 793,000	Philip Morris International Inc 4.875% 15/2/2028	814,193	0.06
USD 587,000	Onabank Financial Services Trust 2019-2 3.54% 14/10/2020	606,119	0.05	USD 8,000	PluAka 4.25% 1/5/2029	8,517	0.00
USD 34,000	Onabank Flight LLC 6.875% 1/1/2029	38,817	0.00	USD 3,708,000	PHO Banc NA 4.342% 1/5/2027	3,728,125	0.28
USD 446,000	Orion 2.85% 15/7/2028	478,494	0.03	USD 217,000	Pine 4.5% 1/5/2031	296,068	0.02
USD 83,000	Orion 2.8% 1/1/2027	81,274	0.01	USD 26,000	Pineapple 6% 1/8/2029	26,881	0.00
USD 339,000	Orion 2.85% 1/1/2030	318,147	0.02	USD 33,000	Pirna Healthcare Services Inc 3.375% 1/8/2029	34,362	0.00
USD 3,080,000	Orion Corp 3.65% 25/3/2028	3,079,680	0.22	USD 22,000	Primo Security Services Business / Primo Finance 3.75% 15/4/2029	22,388	0.00
USD 418,000	Orion Corp 4.2% 27/9/2029	432,361	0.03	USD 141,000	Primo Security Services Business / Primo Finance 4.25% 15/1/2028	141,588	0.01
USD 803,000	Orion Corp 4.8% 3/9/2028	816,210	0.06	USD 1,525,346	PRFM 2025-NOMAT Trust 5.968% 25/4/2027	1,542,883	0.11
USD 38,000	Orion Holdings Inc 6.75% 1/1/2027	38,767	0.00	USD 881,000	Purple Service Enterprises Group Inc 4.5% 15/2/2030	608,290	0.04
USD 474,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	455,338	0.04	USD 152,000	Purple Service Enterprises Group Inc 5.875% 15/10/2029	264,303	0.02
USD 50,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.925% 15/2/2030	55,412	0.00	USD 72,000	Orly Electronics Inc 5.25% 15/6/2032	73,344	0.01
USD 9,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/2/2027	9,543	0.00	USD 428,000	Quanta Holdings Inc 6.275% 1/1/2032	429,800	0.03
USD 2,827,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 1/2/2027	2,954,606	0.19	USD 368,000	QXD Bulling Products Inc 6.75% 30/4/2032	382,607	0.03
USD 2,710,000	Pacific Gas and Electric 3.55% 1/5/2029	2,750,568	0.17	USD 15,000	Raising Cane's Restaurants 6.375% 1/5/2029	15,338	0.00
USD 1,080,000	Panther Energy Issuer 7.125% 1/8/2030	1,128,174	0.08	USD 18,000	Reax Forest 9.5% 1/2/2030	19,713	0.00
USD 113,000	Park International / PK Domestic Property / PK Finance Co Issuer 7% 1/2/2030	118,386	0.01				
USD 41,000	Patten Energy Operations / Patten Energy Operations 4.5% 1/8/2028	58,501	0.00				

The notes on pages 123 to 126 form an integral part of these financial statements.

(1138) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 142,000	Revere Acquisition Holdings LLC 8.375% 10/1/2025	142,000	0.01	USD 2,000	Revere Air 5% 10/1/2025	2,000	0.00
USD 231,000	Realty Income 5.75% 10/1/2025	231,000	0.02	USD 9,000	Sampet Air Corp/Sampet Air 5% 10/1/2025	9,000	0.00
USD 381,000	Realty Income 5.25% 10/1/2025	381,000	0.03	USD 134,000	Sampet 5.4% 10/2025	134,000	0.01
USD 130,000	Realty Income 5.35% 10/1/2025	130,000	0.01	USD 124,000	Sarsco Technologies 5.75% 10/2025	124,000	0.01
USD 120,000	Realty Funding 6.0% 10/1/2025	120,000	0.01	USD 445,000	Sarsco Technologies 4.375% 10/2025	445,000	0.03
USD 429,000	Realty Income Properties / RHP Finance 4.5% 10/2025	429,000	0.03	USD 56,100	Savanna Mortgage Trust 2015-011 5.5% 10/2025	56,100	0.00
USD 25,000	Realty Income Properties / RHP Finance 4.75% 10/1/2025	25,000	0.00	USD 2,000	Service International 3.375% 10/2025	2,000	0.00
USD 96,000	Realty Income Properties / RHP Finance 6.5% 10/2025	96,000	0.00	USD 48,000	Service International 4% 10/2025	48,000	0.00
USD 38,000	Realty Income Properties / RHP Finance 7.25% 10/2025	38,000	0.00	USD 612,000	Service Properties Trust 8.825% 10/1/2025	612,000	0.00
USD 40,000	Realty Capital Corp Inc 10/2025	40,000	0.00	EUR 100,000	Shelf Payments LLC / Shelf Payments Finance Co Inc 5.5% 10/2025	100,000	0.01
USD 42,000	RLJ Lodging Trust 5.75% 10/2025	42,000	0.00	USD 12,000	Silva XM Realty 3.125% 10/2025	12,000	0.00
USD 587,000	Rockwell Capital 8.125% 10/2025	587,000	0.04	USD 8,000	Silva XM Realty 4% 10/2025	8,000	0.00
USD 112,000	Rockwell Mortgage / Rockwell Mortgage Co Inc 2.875% 10/2025	112,000	0.01	USD 21,000	Silva XM Realty 5% 10/2025	21,000	0.00
USD 16,000	Rockwell Express Pipeline 4.375% 10/2025	16,000	0.00	USD 108,000	Smile Entertainment 8.5% 10/2025	108,000	0.01
USD 140,000	RRI Commercial & Serv 5.5% 10/2025	140,000	0.01	USD 26,000	SLM 5.125% 10/1/2025	26,000	0.00
USD 15,000	RRI Commercial & Serv Co 3.5% 10/2025	15,000	0.00	USD 2,345,176	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 4.85% 10/2025	2,345,176	0.19
USD 11,000	Royal Specialty 4.375% 10/2025	11,000	0.00	USD 1,306,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.85% 10/2025	1,306,000	0.10
USD 100,000	Ryder System 1.75% 10/2025	100,000	0.01	USD 2,172,175	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.85% 10/2025	2,172,175	0.18
USD 1,011,000	Ryder System 2.875% 10/2025	1,011,000	0.08	USD 1,148,740	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.85% 10/2025	1,148,740	0.10
USD 150,000	Ryder System 2.5% 10/2025	150,000	0.01	USD 477,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.85% 10/2025	477,000	0.04
USD 62,000	Ryder System 3.0% 10/2025	62,000	0.01	USD 2,054,338	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 3.25% 10/2025	2,054,338	0.17
USD 170,000	Ryder System 3.2% 10/2025	170,000	0.01	USD 556,000	SLM Private Education Loan Trust 2011-A 3.375% 10/2025	556,000	0.04
USD 1,380,000	Sabine Pass Offshore 4.2% 10/2025	1,380,000	0.10	USD 14,281	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 3.375% 10/2025	14,281	0.00
USD 1,382,000	Sabine Pass Offshore 5% 10/2025	1,382,000	0.10	USD 121,688	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 3.375% 10/2025	121,688	0.01
USD 35,000	Sabine Offshore 4.625% 10/2025	35,000	0.00	USD 730,000	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 3.3% 10/2025	730,000	0.06
USD 36,000	Sabine Offshore 10.35% 10/1/2025	36,000	0.00	USD 80,800	SMB Private Education Loan Trust 2015-A 3.44% 10/2025	80,800	0.01
USD 115,000	Sabine Offshore 10.11% 10/1/2025	115,000	0.01	USD 212,528	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 5.35% 10/2025	212,528	0.02
USD 1,280,430	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-001 5.375% 10/1/2025	1,280,430	0.10	USD 2,171,679	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTIE 1.6% 10/2025	2,171,679	0.18
USD 1,388,120	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-002 5.375% 10/1/2025	1,388,120	0.11	USD 886,763	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 9% 10/2025	886,763	0.07
USD 63,000	SBA Communications 5.125% 10/2025	63,000	0.00	USD 536,177	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.375% 10/2025	536,177	0.04
USD 33,000	Scholarship Grant/Scholarship Grant US PerCo 5.625% 10/2025	33,000	0.00	USD 1,668,571	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 10/2025	1,668,571	0.14
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 10/2025	5,000	0.00				
USD 47,000	Sealed Air 5% 10/2025	47,000	0.00				

The values on page 123 are in millions of US dollars.

Annual report and audited financial statements [1139]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,880,779	S&B Private Education Loan Trust 2022-B 5.750% 11/01/2025	2,816,354	0.22	USD 41,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 12/15/2023	42,441	0.00
USD 1,781,976	S&B Private Education Loan Trust 2022-C 4.40% 10/01/2025	1,247,548	0.10	USD 21,000	State Capital Holdings I Inc 8% 15/11/2020	19,268	0.00
USD 1,246,588	S&B Private Education Loan Trust 2022-D 5.100% 10/01/2025	1,206,528	0.09	USD 290,000	Stamps Gannex 4.5% 15/20/2028	288,115	0.02
USD 9,674,398	S&B Private Education Loan Trust 2022-Q 5.1475% 11/11/2025	6,798,722	0.50	USD 16,000	Stamps Cardory 4.125% 11/20/2021	16,579	0.00
USD 350,000	Sereno Realty Mkt Corporate 5% 11/12/2025	301,560	0.02	USD 14,000	Stamps Cardory 0.625% 15/20/2022	14,426	0.00
USD 72,341	SuFi Professional Loan Program 2013-F 2.84% 25/11/241	72,558	0.00	USD 12,000	STL 3.75% 15/20/2023	12,600	0.00
USD 116,747	SuFi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.14% 25/02/247	118,388	0.01	USD 14,000	Synovus NGA Asset LLC 7.25% 15/03/2022	14,713	0.00
USD 418,296	SuFi Professional Loan Program 2019-C Trust 3.50% 26/12/249	414,212	0.03	USD 882,000	Synovus Financial 5.010% 24/20/2025	887,821	0.06
USD 381,308	SuFi Professional Loan Program 2019-D Trust 3.8% 25/02/248	376,120	0.03	USD 800,000	Synovus Financial 5.125% 14/20/2025	800,240	0.06
USD 156,088	Synovus International Inc 4% 10/04/2026	129,316	0.01	USD 1,760,000	Synovus Financial 5.45% 17/20/2021	1,873,864	0.12
USD 34,160	Synovus Health 7.575% 16/02/21	26,793	0.00	USD 443,000	Synovus Inc 4.95% 10/20/28	448,822	0.03
USD 560,880	Synovus 7.375% 15/11/2027	495,648	0.04	USD 1,046,000	Synovus Inc 4.65% 10/20/20	1,068,400	0.08
USD 2,520	Swedish Home Loan Trust 2005-2 5.737% 25/11/2020	3,179	0.00	USD 24,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 5.0% 15/1/2026	21,866	0.00
USD 82,588	Swedish California Edition 5.3% 11/20/2026	64,351	0.01	USD 18,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 6% 10/20/21	17,336	0.00
USD 240,000	Swedish California Edition 6.25% 11/20/2026	248,384	0.02	USD 160,000	Talgrass Energy Partners I Talgrass Energy Finance 7.375% 15/20/2029	167,339	0.01
USD 360,000	Swedish Co 1.75% 15/20/2028	363,170	0.02	USD 796,000	Targa Resources Partners I Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028	796,817	0.06
USD 819,000	Swedish Co 3.25% 17/20/26	813,683	0.06	USD 2,000	TECHNA 4.75% 15/20/2026	2,300	0.00
USD 524,000	Swedish Co 5.5% 15/20/2029	563,657	0.04	USD 106,000	Teleflex 4.25% 15/20/28	103,840	0.01
USD 759,000	Swedish Co Trust 4.25% 14/5/2026	773,023	0.06	USD 30,000	Tenet Healthcare 4.125% 15/0/2020	30,500	0.00
USD 16,000	Spell Advisors 5.275% 30/11/2025	88,338	0.01	USD 241,000	Tenet Healthcare 5.75% 15/0/2021	239,642	0.02
USD 310,000	Spell Advisors 6.75% 15/11/2020	334,529	0.01	USD 60,000	Tenness 6% 1/11/2028	67,114	0.01
USD 421,000	SSFO Technologies 5.5% 30/08/27	421,327	0.03	USD 1,628,148	Texas Electric Market Stabilization Funding II 4.75% 18/2024	1,624,008	0.09
USD 318,000	Standard Banking Solutions Inc 6.5% 10/02/202	368,096	0.03	USD 14,000	TCOR Instruments 5.5% 15/10/2025	15,716	0.00
USD 19,000	Standard Industries 3.375% 15/11/2021	17,290	0.00	USD 34,000	Thackerie Inc 5.125% 15/20/2028	37,889	0.00
USD 214,000	Standard Industries 4.375% 15/20/2026	205,457	0.02	USD 1,286,000	Theravator CG Health 5.25% 15/20/2027	1,247,327	0.10
USD 150,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2026	133,384	0.01	USD 967,000	T-Mobile USA 1.5% 15/20/2026	903,594	0.07
USD 17,000	Starline 10.75% 14/02/2025	14,406	0.00	USD 3,134,000	T-Mobile USA 3.875% 15/01/2020	3,070,824	0.23
USD 50,000	Star 8.75% 11/02/21	62,342	0.00	USD 3,000,000	T-Mobile USA 4.75% 11/20/2028	3,008,430	0.22
USD 408,000	Star Power 6% 1/11/2020	482,707	0.04	USD 1,188,000	T-Mobile USA 4.25% 12/01/2028	1,211,311	0.09
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 18/05/27	18,260	0.00	USD 60,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/0/2025	60,368	0.01
USD 33,000	Starwood Property Trust 7.25% 14/05/29	34,811	0.00	USD 318,000	Trust Financial 5.95% 24/1/2020	328,600	0.04
USD 11,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/02/28	11,294	0.00	USD 1,871,000	Trust Financial 6.047% 01/2027	1,889,527	0.09
USD 54,160	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/2/2020	26,282	0.00				

The data on page 12316-12318 form an integral part of these financial statements.

(1140) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 499,000	Trinet Financial Corp 5.075% 20/02/31	498,792	8.83	USD 42,000	US Foods 4.75% 15/02/25	41,388	0.80
USD 222,000	Telcel 3.625% 15/02/28	211,866	9.62	USD 3,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 10/02/27	3,000	0.00
USD 74,000	Telcel 3.875% 15/02/31	72,481	3.00	USD 275,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/02/25	267,858	8.82
USD 4,774,000	Ustar Technologies 4.5% 15/02/29	4,768,800	8.25	USD 168,000	UWM Holdings LLC 4.625% 10/02/30	167,889	8.82
USD 978,000	Ustar Technologies Inc 4.5% 15/12/30	962,158	6.08	USD 63,000	Viat Rasent Inc 5.625% 15/12/30	63,718	0.60
USD 3,294,251	UBS Commercial Mortgage Trust 2015-CF 3.225% 15/02/28	3,284,464	8.22	USD 72,000	Venture Global LHO 7% 15/12/30	74,260	0.80
USD 2,567,587	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-CF 3.212% 15/12/28	2,565,036	8.22	USD 107,000	Venture Global LHO 9.375% 18/02/31	108,168	8.81
USD 1,164,000	UCC 6.875% 10/02/31	1,214,945	8.89	USD 1,011,000	Venture Global LHO 9.5% 10/02/30	1,178,330	8.89
USD 19,000	United Airline Inc 7.25% 15/02/30	18,022	0.80	USD 194,000	Venture Global LHO 9.875% 10/02/30	198,290	8.81
USD 443,000	United Airlines 4.625% 15/02/29	438,744	9.34	USD 103,000	Venture Global LHO Inc 8.775% 18/02/31	114,468	8.81
USD 449,988	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 8.875% 15/11/02/27	468,798	8.23	USD 25,000	Vesta Purchase LLC / 144A 18.1% 20/11/2029	27,688	8.90
USD 61,790	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 8.875% 15/11/02/28	61,245	0.81	USD 168,000	Vetha 4.125% 15/11/2028	168,588	8.81
USD 9,180,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/02/25	8,888,058	8.66	USD 1,828,519	Vesta Securitization Trust 2023-3 9.25% 28/12/2028	1,948,388	8.14
USD 21,340,000	United States Treasury Note/Bond 1% 01/10/25	19,828,417	1.37	USD 2,107,432	Vesta Securitization Trust 2025-3 5.875% 23/02/2030	2,123,380	0.16
USD 2,090,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/02/28	2,441,004	8.13	USD 1,816,349	Vesta Securitization Trust 2025-5 5.875% 25/02/2030	1,871,499	8.18
USD 19,880,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/09/2025	21,064,293	8.26	USD 36,000	Vici Properties 4.95% 15/02/28	39,328	8.80
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/09/2028	8,384,390	8.52	USD 775,000	Vici Properties / Vici Note 5.875% 15/02/29	765,468	8.06
USD 15,880,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/02/29	13,898,133	1.02	USD 1,767,000	Vici Properties / Vici Note 4.125% 15/02/30	1,766,424	8.83
USD 24,795,000	United States Treasury Note/Bond 4.271% 17/02/29	24,888,426	1.83	USD 133,000	Vici Properties / Vici Note 4.25% 01/03/28	152,403	8.81
USD 18,080,000	United States Treasury Note/Bond 4.775% 17/02/29	18,216,828	9.76	USD 1,833,000	Vici Properties / Vici Note 4.2% 18/02/28	1,805,465	8.18
USD 24,190,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/27	24,214,237	1.29	USD 3,275,000	Vici Properties / Vici Note 4.2% 15/12/28	3,264,388	0.24
USD 66,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/09/2027	65,357,877	4.83	USD 1,764,000	Vici Properties / Vici Note 4.625% 01/03/29	1,748,000	0.12
USD 8,800,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/05/2030	8,944,688	8.31	USD 374,000	Vici Properties LP 4.25% 15/02/28	378,388	0.64
USD 581,388	Unit Group (Unit Finance) CSL Capital 10.1% 15/02/28	611,883	0.04	USD 1,286,000	Vici Properties LP 4.25% 10/02/28	1,385,879	8.10
USD 281,000	Unitstream Communications 8% 15/02/29	302,198	6.52	USD 4,206,000	Vitol Energy Partners LLC 4.9% 18/02/30	4,296,572	0.32
USD 137,000	Unitstream Communications 8.5% 31/02/31	141,867	8.21	USD 41,000	Vistra Operations 5.625% 15/02/27	41,878	0.80
USD 28,000	Unitstream Communications Inc 8.5% 31/02/31	28,815	0.00	USD 408,000	Vistra Operations Co LLC 4.5% 15/02/28	398,288	8.85
USD 197,000	Unitstream Communications Inc 8.25% 18/02/30	207,843	0.52	USD 695,000	Vistra Operations Co LLC 3.85% 30/12/28	681,933	8.84
USD 81,288	US Alpha Corp Solutions 8.75% 15/02/29	82,404	8.50	USD 218,000	Vitr Energy 8.75% 18/10/28/30	228,190	0.82
				USD 42,000	VMware Inc 3.3% 21/02/27	41,784	8.80
				USD 68,000	Vivaper Parent LLC / 144A 9.25% 17/02/32	83,845	0.81

* As a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1141]

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
USD 47,380	Western National 4.51% 15/11/2025	43,254	0.30	USD 343,000	WR Grace 9.625% 15/02/26	321,264	0.32	
USD 230,000	Wells Next Co 2.750% 30/11/2027	209,425	0.32	USD 46,000	WR Grace 7.375% 1/02/31	89,244	0.07	
USD 467,300	Warrenville Holdings Inc 5.750% 05/03/27	403,240	0.33	USD 217,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/02/32	217,359	0.32	
USD 616,000	Wells Fargo 5.189% 22/1/2026	654,226	0.35	USD 115,000	Wangor Holdings Corp 8.825% 1/10/30	107,568	0.07	
USD 1,541,000	Wells Fargo 5.574% 25/10/25	1,079,726	0.68	USD 341,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.625% 1/11/2029	249,754	0.32	
USD 1,810,000	Wells Fargo 5.707% 22/10/2026	1,648,681	0.12	USD 67,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/02/31	83,833	0.34	
USD 295,000	Wells Fargo & Co 4.900% 25/10/26	208,597	0.33	USD 21,000	Xcel Corp 10.25% 15/10/2030	21,833	0.00	
USD 1,686,380	Wells Fargo & Co 4.91% 24/10/26	1,648,126	0.33	USD 17,000	XHR LP 4.825% 15/01/30	17,463	0.00	
USD 5,300,000	Wells Fargo & Co 4.87% 25/10/26	5,036,696	0.45	USD 126,000	XFLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 10/1/2021	126,800	0.01	
USD 2,018,000	Wells Fargo & Co 5.15% 25/10/26	2,062,279	0.19	USD 2,000	Yum Brands 4.35% 15/10/2025	1,969	0.00	
USD 120,000	WESCO Distribution 5.625% 15/02/32	114,651	0.07	USD 304,000	Zayo 4% 11/02/27	294,558	0.32	
USD 7,000	WESCO Distribution 7.25% 15/02/32	7,119	0.00	USD 68,000	Zionmfg Technologies 2.444444 Finance 5.875% 10/10/24	54,473	0.00	
USD 40,000	Whisper Corp 9.325% 15/02/30	43,657	0.30			1,283,613,000	10.39	
USD 23,000	Wilshire Intermediate Holdings LLC 7.51% 15/10/2029	53,344	0.20	Total Bonds		1,283,613,454	10.39	
USD 27,000	Wilshire Capital 5.425% 16/02/27	22,096	0.00	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market			1,283,613,454	10.39
USD 80,000	Williams Gas Pipeline 3.70% 15/10/27	78,807	0.11					
USD 26,000	Williams Submarine 6.625% 15/10/29	26,746	0.00	Other Transferable Securities				
USD 55,000	Williams Submarine Inc 5.625% 15/10/30	54,394	0.00	BONDS				
USD 300,000	Windstream Eascom LLC / Windstream Eascom Finance Corp 5.25% 11/10/23	313,330	0.02	Cayman Islands				
USD 389,000	Windstream Services LLC / Windstream Eascom Finance Corp 5.25% 11/10/23	401,145	0.03	USD 2,000,000	Pharm Park CLO Ltd 0% 28/11/2026	2,000,000	0.15	
USD 41,000	Worleypar 3.75% 1/10/2027	49,229	0.01	Total Bonds		2,000,000	0.15	
USD 25,300	Worleypar Inc 3.5% 1/10/2027	24,762	0.00	Total Other Transferable Securities		2,000,000	0.15	
USD 221,300	WR Grace 4.875% 15/02/27	216,796	0.32	Total Portfolio		1,285,613,454	10.73	
				Other Net Assets		15,969,626	1.67	
				Total Net Assets (USD)		1,301,583,080	100.00	

* Security listed in a fair value adjustment as detailed in Note 25.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
EUR	340,000	USD	214,000	State Street	07/09/26	(2,400)
EUR	722,000	USD	499,000	BNP Paribas	17/09/26	2,731
EUR	220,000	USD	981,000	Wells Fargo	17/09/26	(11,721)
GBP	236,000	USD	361,000	UBS	17/09/26	(7,600)
USD	314,47,000	GBP	52,718,000	Banker	17/09/26	(416,321)
USD	16,816,156	EUR	22,579,500	State Street	17/09/26	(142,500)
USD	47,894,117	EUR	41,119,000	State Street	17/09/26	(88,810)
USD	349,000	EUR	1,000,000	State Street	17/09/26	(6,611)

The assets on page 123 (b) (2) are a part of the financial statements.

(1142) BlackRock Global Funds (BGF)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,877,032	GBP	1,842,096	UBS	07/09/2025	35,936
USD	156,488	EUR	149,404	Monnet, Tokyo	19/09/2025	7,084
USD	240,881	EUR	244,396	WGBL Bank	08/09/2025	(4,515)
USD	2,014,029	EUR	1,789,406	Deutsche Bank	07/09/2025	223,623
Net unrealised appreciation						304,128
GBP Hedged Share Class						
GBP	5714,912	USD	1,219,798	BNP Paribas	12/09/2025	6,486
USD	248,748	GBP	2,349,204	BNP Paribas	12/09/2025	(2,225)
Net unrealised appreciation						4,261
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,814,189	USD	44,888,206	BNP Paribas	12/09/2025	94,989
USD	811,842	EUR	249,344	BNP Paribas	12/09/2025	(639)
Net unrealised appreciation						94,350
USD Hedged Share Class						
USD	3,636,831	USD	1,388,772	BNP Paribas	12/09/2025	(4,418)
USD	1,000	USD	2,248	BNP Paribas	12/09/2025	1
Net unrealised appreciation						(4,417)
Total net unrealised appreciation						304,127
USD underlying exposure - USD 247,817,888						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
31	EUR	Euro EGBL	September 2025	6,883,439	16,334
114	EUR	Euro EGBL	September 2025	14,242,388	(24,133)
(116)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	43,888,468	(24,758)
(340)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	38,228,790	(316,400)
(198)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	22,500,070	(176,739)
(42)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	884,835	(483)
2,813	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	607,817,738	819,224
(1,394)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	189,426,296	(987,644)
Total				882,467,407	(239,888)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
ODE	USD 14,000	Fund receives default protection on CDS FRAHY FR and receives Fixed 5%	Bank of America	29/09/2025	700	1,600
ODE	USD 6,720,000	Fund receives default protection on CDS FRAHY 30 44 5/11 and pays Fixed 1%	Bank of America	29/09/2025	854	(346,325)
Total (USD underlying exposure - USD 6,972,540)					1,554	(144,725)

ODE: Credit Default Swaps

Figures on page 122 to 124 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements 1143

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets			
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Listed on Another Regulated Market								
COMMON STOCKS (SHARES)								
United States								
549,610	Johnson Controls International	28,252,610	1.40	248,000	Alkermes Technologies	20,349,400	1.79	
Luxembourg								
88,881	Spotify Technology	45,054,871	2.08	258,524	Alkermes	19,541,967	1.90	
United States								
176,751	Al Products and Chemicals	25,300,462	1.19	226,258	Amgen Company Class A	40,921,900	3.93	
281,000	Alkermes	42,540,348	2.02	882,429	Amgen	179,281,719	16.81	
527,729	Amazon.com	121,208,442	5.79	438,672	Amgen (Class B)	66,848,171	6.27	
131,040	Apple	51,773,751	2.45	186,886	Amgen Technologies	62,038,777	5.86	
188,036	Appian Inc.	62,428,894	2.93	94,276	Amgen (Class C)	34,601,500	3.25	
420,362	Baxter International	65,892,281	3.10	21,560	Amgen	33,823,843	3.18	
224,203	Biochem	49,128,661	2.36	247,886	Amgen (Class D)	40,608,117	3.82	
388,219	Cardinal Health	28,282,106	1.40	24,700	Amgen Digital	25,214,388	2.39	
27,501	Genentech	48,133,640	2.28			1,883,859,101	88.79	
286,319	Genentech	43,380,170	2.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Listed on Another Regulated Market			1,883,859,101	88.79
121,880	Genentech	37,840,232	1.81					
94,441	Genentech	25,987,700	1.24	Other Transferable Securities				
21,500	Genentech	14,614,610	0.69	COMMON STOCKS (SHARES)				
692,140	Hershey	38,269,272	1.84	United States				
475,341	Merck & Co.	67,421,714	3.21	28,118	World Access	-	0.00	
103,881	Novartis	20,838,381	1.00	Total Common Stocks (Shares)			-	0.00
981,222	Novartis (Class B)	33,898,292	1.61	Total Other Transferable Securities			-	0.00
21,881	Novartis	11,228,356	0.53	Total Portfolio			1,883,859,101	88.79
142,386	Novartis	106,147,173	5.14	Other Net Assets			25,421,403	1.21
				Total Net Assets (USD)			1,909,280,504	100.00

All or a portion of the security represents a security option.

*Security valued by fair value adjustment as required (Article 25).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,842,276	USD	4,028,910	BBF Asset	31/08/25	1,729
USD	37,876	CHF	1,247,366	BBF Asset	31/08/25	-2,119
Net appreciation (depreciation)						
EUR Hedged Share Class						
EUR	744,770	USD	25,481	BBF Asset	31/08/25	87
USD	5,440	EUR	21,251	BBF Asset	31/08/25	-91
Net appreciation (depreciation)						
GBP Hedged Share Class						
GBP	12,943,884	USD	22,491,119	BBF Asset	31/08/25	-14,388
USD	2,822,276	GBP	2,489,346	BBF Asset	31/08/25	13,720
Net appreciation (depreciation)						
JPY Hedged Share Class						
JPY	4,140	USD	7,740	BBF Asset	31/08/25	14
USD	100	JPY	187	BBF Asset	31/08/25	-14
Net appreciation (depreciation)						

Details on page 122 to 123 in the 2025 Annual Report and 2025 Financial Statements.

(1144) BlackRock Global Funds (BOF)

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	45,411,881	USD	315,044	BNY Mellon	12/9/2025	788
USD	10,920	JPY	1,608,279	BNY Mellon	12/9/2025	(18)
Net unrealised appreciation						772
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,761,727	USD	2,154,876	BNY Mellon	12/9/2025	(3,540)
USD	80,889	SGD	169,460	BNY Mellon	12/9/2025	84
Net unrealised depreciation						(3,456)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 238,774,014)						239,161

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	33.48
Communications	21.81
Consumer Non-cyclical	14.33
Financials	13.84
Industrial	6.30
Consumer Cyclical	3.36
Basic Materials	3.08
Energy	2.57
Other Net Assets	1.21
	100.00

The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1145]

US Government Mortgage Impact Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD 28,288	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/02/042	33,824	0.08
BONDS				USD 26,544	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/02/042	27,541	0.09
United States				USD 43,773	Ginnie Mae I Pool 4% 15/12/041	41,853	0.06
USD 1,063,030	Fannie Mae Pool 2% 18/12/01	888,243	1.10	USD 23,773	Ginnie Mae I Pool 4% 15/02/041	22,723	0.03
USD 791,736	Fannie Mae Pool 2% 18/02/01	666,121	0.79	USD 44,116	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/02/041	42,332	0.06
USD 813,431	Fannie Mae Pool 2% 18/02/01	686,334	0.81	USD 28,425	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/02/045	28,164	0.04
USD 521,146	Fannie Mae Pool 2% 19/02/01	419,802	0.50	USD 42,878	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/02/049	42,201	0.06
USD 246,518	Fannie Mae Pool 2% 18/02/01	205,885	0.25	USD 125,398	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/034	124,342	0.15
USD 276,286	Fannie Mae Pool 2% 18/02/01	223,853	0.25	USD 88,838	Ginnie Mae I Pool 5% 15/02/038	88,387	0.09
USD 49,236	Fannie Mae Pool 2% 11/12/011	36,547	0.05	USD 116,888	Ginnie Mae I Pool 5% 15/02/037	112,373	0.14
USD 1,512,327	Fannie Mae Pool 2.5% 15/02/06	1,277,476	1.76	USD 41,526	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/02/038	41,267	0.06
USD 2,394,238	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/060	2,003,404	2.37	USD 42,887	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/048	44,365	0.06
USD 451,818	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/081	387,892	0.45	USD 284	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/02/038	312	0.00
USD 791,626	Fannie Mae Pool 2.5% 18/02/01	664,301	0.82	USD 15,428	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/02/038	18,271	0.02
USD 2,417,264	Fannie Mae Pool 2.5% 18/02/01	2,010,318	2.70	USD 38,898	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/02/038	41,872	0.06
USD 46,880	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/081	41,218	0.06	USD 11,778	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/10/038	11,783	0.02
USD 29,726	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/081	26,306	0.03	USD 18,132	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/038	18,821	0.02
USD 190,137	Fannie Mae Pool 3.0% 1/11/048	170,025	0.24	USD 289	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/038	317	0.00
USD 181,578	Fannie Mae Pool 3.0% 1/10/047	162,859	0.19	USD 191,776	Ginnie Mae I Pool 2.5% 20/12/049	179,488	0.22
USD 40,512	Fannie Mae Pool 2.5% 15/02/047	37,226	0.05	USD 11,938	Ginnie Mae I Pool 2.5% 20/12/041	9,880	0.01
USD 49,074	Fannie Mae Pool 3.0% 1/10/047	46,263	0.06	USD 15,304	Ginnie Mae I Pool 2.5% 20/12/041	11,323	0.01
USD 188,888	Fannie Mae Pool 3.5% 1/10/046	152,185	0.21	USD 34,798	Ginnie Mae I Pool 3.0% 20/12/041	32,528	0.04
USD 2,836,171	Fannie Mae Pool 4% 15/02/02	2,648,889	3.17	USD 24,188	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/043	22,827	0.03
USD 852,488	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/052	671,786	1.14	USD 18,001	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/048	17,551	0.02
USD 2,286,316	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/052	2,172,256	2.71	USD 28,238	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/048	21,867	0.03
USD 387,450	Fannie Mae Pool 5% 18/12/031	378,724	1.00	USD 18,187	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/048	18,124	0.02
USD 388,586	Fannie Mae Pool 5% 1/10/054	381,021	0.50	USD 46,459	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/048	42,886	0.06
USD 738,516	Fannie Mae Pool 5% 18/12/04	729,837	1.00	USD 25,187	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/048	26,757	0.04
USD 1,882,216	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/053	1,700,823	2.26	USD 815,477	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/050	827,354	0.73
USD 3,382,546	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/053	3,386,459	4.41	USD 887,179	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/050	880,048	1.11
USD 480,000	Fannie Mae REMICS 3% 20/12/057	325,426	0.45	USD 482,302	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/058	473,575	1.07
USD 47,288	Freddie Mac GSE Pool 4.5% 1/10/049	46,227	0.06	USD 801,488	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/02/058	808,388	0.77
USD 693,080	Freddie Mac Multifamily Commercial Series 2020, Pools 1-385% 20/12/054	690,238	0.99	USD 884,174	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/058	829,635	0.59
USD 78,396	Freddie Mac Pool 3.5% 1/11/051	64,368	0.09	USD 318,114	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/058	311,869	0.47
USD 4,212,525	Freddie Mac Pool 4% 1/10/052	4,058,453	5.19	USD 488,607	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/058	431,866	0.57
USD 496,293	Freddie Mac Pool 5.5% 1/12/058	478,556	0.59	USD 211,858	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/058	193,866	0.27
USD 890,392	Freddie Mac Pool 5.5% 1/12/058	868,178	1.10				
USD 2,282,817	Freddie Mac Pool 6% 1/10/053	2,185,286	2.76				
USD 1,346,348	Freddie Mac Pool 6% 1/10/053	1,324,681	1.72				
USD 3,446,270	Freddie Mac Pool 6% 1/10/053	3,342,878	4.31				
USD 276,587	Freddie Mac Pool 6.0% 1/12/053	268,216	0.35				
USD 288,421	Freddie Mac Pool 6.1% 1/12/053	285,576	0.34				
USD 747,551	Freddie Mac REMICS 1-487% 20/12/048	65,543	0.12				
USD 288,320	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/054	282,634	0.40				
USD 21,216	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/10/042	20,722	0.04				

The data on page 12318 is derived from part of the financial statements.

(1146) BlackRock Global Funds (BGF)

US Government Mortgage Impact Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,019,761	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	305,371	1.30	USD 66,882	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	60,882	0.03
USD 26,704	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	26,380	0.01	USD 41,182	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	37,625	0.05
USD 30,948	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	28,420	0.01	USD 683	Ginnie Mae II Pool 4% 20402040	631	0.00
USD 32,139	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	29,299	0.01	USD 5,887	Ginnie Mae II Pool 4% 20402040	5,377	0.01
USD 19,376	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	18,229	0.01	USD 1,436	Ginnie Mae II Pool 4% 20402040	1,326	0.00
USD 74,888	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	68,129	0.03	USD 47,558	Ginnie Mae II Pool 4% 20402040	43,780	0.02
USD 74,250	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	68,186	0.03	USD 36,551	Ginnie Mae II Pool 4% 20402040	33,341	0.05
USD 84,297	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	78,790	0.03	USD 33,424	Ginnie Mae II Pool 4% 20402041	30,825	0.04
USD 156,487	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	144,358	0.20	USD 1,388	Ginnie Mae II Pool 4% 20402041	1,309	0.00
USD 77,262	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	70,843	0.10	USD 18,108	Ginnie Mae II Pool 4% 20402042	17,360	0.02
USD 18,257	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	16,789	0.02	USD 3,000	Ginnie Mae II Pool 4% 20402044	2,881	0.00
USD 20,186	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	22,821	0.03	USD 7,202	Ginnie Mae II Pool 4% 20402044	6,905	0.01
USD 18,074	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402040	16,552	0.02	USD 5,283	Ginnie Mae II Pool 4% 20402044	4,990	0.01
USD 11,094	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	10,384	0.01	USD 5,887	Ginnie Mae II Pool 4% 20402045	5,495	0.01
USD 14,729	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	13,494	0.02	USD 60,588	Ginnie Mae II Pool 4% 20402047	57,052	0.08
USD 18,086	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	16,479	0.02	USD 11,256	Ginnie Mae II Pool 4% 20402047	10,601	0.01
USD 19,144	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	17,314	0.02	USD 61,131	Ginnie Mae II Pool 4% 20402047	56,821	0.07
USD 18,180	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	17,240	0.02	USD 42,804	Ginnie Mae II Pool 4% 20402047	40,538	0.06
USD 18,704	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	17,396	0.02	USD 21,186	Ginnie Mae II Pool 4% 20402047	20,004	0.03
USD 32,376	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	29,299	0.04	USD 356,729	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	332,822	0.77
USD 16,472	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	15,344	0.02	USD 755,182	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	706,796	0.86
USD 11,340	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	10,642	0.01	USD 308,009	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	288,341	0.40
USD 19,287	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	18,130	0.02	USD 18,326	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	17,488	0.02
USD 16,581	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	15,064	0.02	USD 28,011	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	26,249	0.03
USD 16,261	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	14,901	0.02	USD 18,280	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	17,232	0.02
USD 29,624	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	26,947	0.04	USD 14,156	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	13,212	0.02
USD 795,357	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	728,099	1.00	USD 439,372	Ginnie Mae II Pool 4% 20402048	408,804	0.65
USD 358,731	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	326,601	0.45	USD 3,348	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	3,133	0.00
USD 72,340	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20402041	66,716	0.09	USD 4,876	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	4,588	0.01
				USD 3,346	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	3,138	0.00
				USD 211	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	211	0.00
				USD 1,076	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	1,009	0.00
				USD 8,408	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	8,195	0.01
				USD 1,177	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	1,112	0.00
				USD 1,341	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	1,264	0.01
				USD 38,526	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	37,369	0.05
				USD 41,009	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	40,383	0.06
				USD 175,752	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	161,876	0.34
				USD 13,764	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	13,131	0.02
				USD 40,258	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	38,861	0.05
				USD 12,191	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20402049	11,525	0.02

The entire contents of pages 11147 to 11477 are included in the financial statements.

Annual report and audited financial statements 11147

US Government Mortgage Impact Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 197,388	Ginnie Mae I Pool 5.5% 2005/2041	303,353	8.28	USD 183,465	Ginnie Mae II Pool 6.5% 2012/2048	159,342	4.22
USD 531,546	Ginnie Mae I Pool 5.5% 2005/2054	538,177	14.75	USD 221,728	Ginnie Mae II Pool 6.5% 2011/2055	231,101	6.22
USD 288,448	Ginnie Mae I Pool 6% 2010/2054	309,125	8.43	USD 303,025	Ginnie Mae II Pool 7% 2010/2054	313,869	8.44
USD 417,433	Ginnie Mae I Pool 6% 2010/2054	422,854	11.61	USD 236,308	Government National Mortgage Association 5.85% 10/15/2025	55,488	1.51
USD 319,038	Ginnie Mae I Pool 6% 2010/2054	422,151	11.61	USD 2,861,158	Government National Mortgage Association 5.887% 10/15/2025	121,588	3.17
USD 461,518	Ginnie Mae I Pool 6% 2010/2054	475,359	13.06	USD 828,158	Government National Mortgage Association 5.5% 2015/2035	91,587	2.45
USD 425,481	Ginnie Mae I Pool 6% 2011/2054	443,227	12.14	USD 7,917,001	Government National Mortgage Association 5.5% 2015/2035	1,183,152	3.24
USD 787,220	Ginnie Mae I Pool 6% 2011/2054	808,708	22.12	USD 381,388	Government National Mortgage Association 5% 2015/2035	65,317	1.77
USD 227,265	Ginnie Mae I Pool 6% 2015/2035	235,116	6.53	USD 554,737	Government National Mortgage Association 5% 2015/2035	87,293	2.32
USD 156,368	Ginnie Mae I Pool 6% 2015/2035	161,505	4.42	USD 851,008	United States Treasury Bill 6% 1/15/2025	881,454	2.38
USD 260,577	Ginnie Mae I Pool 6% 2017/2035	268,235	7.41	USD 4,611,008	United States Treasury Bill 6.00%	4,605,583	12.38
USD 8,879	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2011/2035	9,528	0.26				
USD 5,476	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2010/2048	5,586	0.15	Total Bonds		72,534,371	19.89
USD 46,130	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2005/2041	48,118	1.31				
USD 238,858	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2005/2055	246,757	6.72	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Available for Official Stock Exchange Listing or Dealings on Another Regulated Market		72,534,371	19.89
USD 285,349	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2010/2054	347,203	9.48				
USD 381,890	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2010/2054	409,033	11.27	Total Portfolio		72,534,371	19.89
USD 249,728	Ginnie Mae I Pool 6.5% 01/11/2054	258,282	7.13	Other Net Assets		83,400	0.22
USD 178,329	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2011/2054	188,019	5.16	Total Net Assets (USD)		72,617,771	19.90
USD 549,829	Ginnie Mae I Pool 6.5% 2011/2054	572,111	15.70				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Rate	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR hedged Share Class						
EUR	25,078	USD	1.0507	BNP Paribas	12/31/2025	48
USD	121	EUR	0.95	BNP Paribas	12/31/2025	(1)
Net unrealised appreciation						
GBP hedged Share Class						
GBP	3,771	USD	1.258	BNP Paribas	12/31/2025	28
USD	11	GBP	0.79	BNP Paribas	12/31/2025	(1)
Net unrealised appreciation						
Total unrealised appreciation (USD) including hedging (USD 48,888)						
48						

Figures on page 123 (1) are derived from part of the financial statements.

[1148] BlackRock Global Funds (BGF)

US Government Mortgage Impact Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 18,170,000	Ginnie Mae 2% TBA	14,855,455	20.57
USD 1,241,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	1,055,931	1.46
USD 6,211,000	Ginnie Mae 3% TBA	5,495,547	7.61
USD (1,402,000)	Ginnie Mae 3.5% TBA	(1,274,298)	(1.76)
USD (5,749,000)	Ginnie Mae 6% TBA	(5,860,717)	(8.15)
USD (5,528,000)	Ginnie Mae 4% TBA	(5,080,547)	(8.42)
USD (299,000)	Ginnie Mae 4.5% TBA	(287,634)	(0.40)
USD (4,854,000)	Ginnie Mae 5% TBA	(4,795,475)	(6.64)
USD (1,299,000)	Ginnie Mae 5.5% TBA	(1,307,632)	(1.85)
USD (1,575,000)	Ginnie Mae 6.5% TBA	(1,621,535)	(2.25)
Total TBA			
(USD underlying exposure -USD 42,635,872)		179,996	0.25

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1149]

US Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				8,210	Qualter Communications	1,178,774	0.29
COMMON STOCKS (SHARES)				37,229	GoStar	3,362,884	0.70
Canada				24,214	Canstar	8,029,374	1.26
27,020	Shojilly	3,812,792	0.79	18,195	ET Life	13,303,809	2.78
Ireland				3,757	Fair Isaac	5,713,802	1.19
20,963	Irish Technologies	8,307,804	1.84	35,304	HEICO	10,727,577	2.23
Luxembourg				24,503	Witten Worldwide	6,771,403	1.41
17,578	Spotify Technology	11,896,790	2.48	22,704	Instar	15,129,868	3.16
Netherlands				18,018	Intuitive Surgical	8,024,382	1.68
3,390	Advan	8,351,280	1.70	86,174	YOR	11,874,557	2.50
6,571	ASMI International	4,144,157	0.86	31,630	Mata Platforms	29,502,625	6.12
4,444	ASMA	3,328,758	0.70	87,632	Motivest	44,217,511	9.23
21,452	Farrat	10,237,108	2.13	14,125	Natfor	17,877,548	3.56
		24,382,302	5.08	261,845	NVON	45,908,158	9.51
Taiwan				12,358	S&P Global	7,100,131	1.48
45,321	Taiwan Semiconductor Manufacturing CORP	10,070,204	2.23	12,445	Shaw-Williams	4,568,877	0.95
United States				32,883	Tetra	11,287,769	2.36
130,000	Amgen.com	42,363,329	8.77	66,681	Veri	7,187,319	1.50
124,818	Apple	29,036,103	6.00	38,957	Vig	20,842,263	4.36
26,288	Apex.com	13,585,436	2.84			419,333,310	87.25
10,180	Acorn Enterprise	7,842,847	1.64	Total Common Stocks (Shares)		477,892,400	99.87
260,250	Blue Owl Capital Inc	4,881,431	1.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		477,892,400	99.87
68,551	Enkair Scientific	7,515,268	1.55	Total Portfolio		477,892,400	99.88
78,888	Bravoom	22,520,300	4.71	Other Net Assets		1,807,265	0.34
30,548	Cadence Design Systems	10,709,823	2.25	Total Net Assets (USD)		479,699,665	100.00
23,434	Carvana	8,728,728	1.82				

All or a portion of this security represents a security option

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Forwards	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,606,398	USD	6,898,004	BNY Mellon	31/08/25	8,183
USD	387,727	EUR	318,541	BNY Mellon	02/09/25	(238)
Net unsettled appreciation						8,881
Total net unsettled appreciation (USD underlying exposure) (USD 6,189,754)						8,881

The data on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

[1150] BlackRock Global Funds (BGF)

US Growth Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	42.90
Communications	22.00
Consumer Non-cyclical	10.30
Financials	8.58
Consumer Cyclical	7.72
Industrial	7.21
Basic Materials	0.95
Other Net Assets	0.34
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1151]

US Mid-Cap Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				28,189	American Electric Power	3,234,802	0.98
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES):				37,009	American International	3,028,958	0.90
Bermuda:				58,384	Avantor Technology Inc.	842,488	0.24
34,185	Acacia Coating Systems	1,090,834	0.30	7,466	Attarus	1,771,039	0.51
Canada:				17,218	Avantor Community	3,362,144	0.98
79,647	Barck Mining Corp.	2,686,291	0.82	178,951	Avantor	2,064,418	0.59
10,770	Canadian National Railway	1,041,346	0.31	45,384	Avantor	2,484,774	0.71
34,318	Golden Arrow	2,891,726	0.82	17,385	Avantor	1,828,488	0.52
34,380	Osceola	2,896,797	0.82	218,536	Baxter International	4,744,038	1.39
34,718	Tech Resources	3,218,579	0.92	78,686	Baxter International	3,000,723	0.88
114,816	Technique Oil	4,346,116	1.23	166,307	Carnival	3,454,421	1.02
		17,112,058	0.54	4,422	Capitol One Financial	1,911,141	0.55
Cayman Islands:				36,382	Cardinal Health	5,389,858	1.55
24,146	Academy Holdings A	467,022	0.14	3,362	Cardinal Health	427,544	0.12
48,477	Academy	1,086,046	0.30	81,114	Cardinal	3,873,188	1.11
12,780	Buham	778,532	0.22	7,244	Chaffin River Laboratories International	1,234,851	0.36
46,000	GDO Holdings Ltd ADR	1,801,383	0.52	4,884	Cheniere Energy	1,687,488	0.49
		4,362,493	1.22	11,484	Cheniere Energy	3,000,881	0.88
Denmark:				28,686	Citigroup	2,371,180	0.70
302	APM-Molloy - Shares	798,565	0.23	17,186	Citigroup	808,327	0.23
Germany:				48,124	Cognizant Technology Solutions	3,327,847	0.98
146,296	Bayer	3,446,296	1.01	38,287	Crown	3,541,988	1.01
38,888	Haniel	4,346,554	1.23	47,116	Crown	4,742,828	1.39
		8,792,850	2.47	28,238	CRX	854,244	0.25
Israel:				49,337	CSC Mutual	6,455,244	1.91
20,284	Novus	2,307,858	0.68	48,888	Dell	4,884,888	1.40
Japan:				18,577	Dell	1,754,877	0.50
34,386	Kumon	1,848,394	0.54	34,788	Dominion Energy	3,724,881	1.08
Jersey:				48,288	Dominion International	878,362	0.25
42,278	Apex	3,217,346	0.92	27,449	Electron Arts	3,488,187	1.01
48,712	WDF	3,248,792	0.93	38,738	Endeavor	1,856,104	0.53
		6,466,138	1.85	28,332	Envy	1,567,322	0.46
Netherlands:				47,238	Envy	4,388,872	1.28
282,812	Older Industrial	2,384,221	0.69	31,488	Envy	3,568,211	1.02
48,708	Lyndell Eastcoast	2,581,237	0.74	48,708	Envy	1,828,362	0.53
77,781	STMicroelectronics NV	1,367,281	0.39	55,345	Finch National Financial	3,584,848	1.03
		7,432,733	2.14	62,348	Finch National Financial	3,621,828	1.04
Spain:				2,001	Fiji Inc A	188,882	0.05
88,787	Play Games	1,848,394	0.54	8,881	Fidelity Investments	778,125	0.22
Switzerland:				38,008	Fidelity Investments	2,587,350	0.75
19,817	Swiss	3,577,309	1.03	4,249	Fidelity Investments	877,184	0.25
United Kingdom:				27,347	Flagstar Financial Inc	2,584,800	0.75
177,112	BIF ADR	3,200,809	0.92	42,738	Fidelity	2,666,362	0.77
64,088	Bristol American Tobacco ADR	3,814,026	1.09	95,007	Fidelity Investments	3,488,187	1.01
48,848	Bristol American	4,346,554	1.23	37,374	Genzyme	3,958,872	1.15
62,278	Genzyme Technologies	1,798,747	0.51	42,888	Gibraltar Industrial	3,388,828	0.98
		11,243,788	3.21	48,238	Gibraltar Payments	3,388,828	0.98
United States:				17,385	Hess	2,418,428	0.71
10,886	Air Products and Chemicals	3,156,210	0.90	148,009	Hess	2,528,874	0.73
24,386	Altair Energy	1,848,394	0.54	121,781	Hess	2,514,780	0.73
				134,488	AP Inc	3,814,026	1.09

*All or a portion of this security represents a security option

Details on page 122 to 124 are provided as part of the financial statements.

(1152) BlackRock Global Funds (BGF)

US Mid-Cap Value Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding				Market Value (USD)				Assets			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets				
6,315	Huntington Ingalls Industries ¹	1,870,189	0.55	38,705	Samplix	3,188,865	0.94				
8,156	International Flavors & Fragrances	348,020	0.10	126,759	SS&C Technologies	30,704,487	9.15				
86,252	Xiang Di Paper	2,847,134	0.84	65,427	STAC Industrial ¹	3,144,568	0.93				
9,270	Keylight Technologies	1,634,556	0.48	20,667	Tadon Inc.	1,669,873	0.50				
81,089	Rinder Mergen	1,648,516	0.48	33,744	The Campbell's Company	1,715,338	0.51				
1,329,014	Xuans Energy ¹	2,483,871	0.73	28,516	Ti Plants Homes ¹	1,665,548	0.50				
74,549	Kraft Heinz	2,041,152	0.60	75,162	Triplixor ¹	1,307,362	0.39				
13,776	LSI Systems Technologies Inc.	3,808,257	1.12	48,178	Unly Software Inc ¹	1,887,814	0.56				
6,039	Labcorp	1,569,430	0.46	444,934	USM ¹	2,551,870	0.75				
57,379	Lamb Weston	3,266,891	0.96	4,516	Veeva Systems	1,247,842	0.37				
16,806	Lea ¹	1,324,299	0.39	34,434	Viva Financial	2,593,158	0.76				
34,829	Lift	1,538,524	0.45	8,882	WESCO International ¹	1,307,362	0.39				
7,216	MRI Homes	1,071,867	0.31	5,665	West Pharmaceutical Services	1,249,688	0.37				
63,326	Macmillan	5,562,383	1.64	75,257	Wolters Digital ¹	6,465,746	1.90				
13,818	Middleby Corp ¹	1,900,507	0.56	68,627	Yip ¹	2,204,391	0.66				
42,818	Moderna	1,517,583	0.45			256,360,876	75.56				
9,182	Mt Conner Group Inc.	1,746,296	0.51	Total Common / Preferred Stocks (Shares)				227,767,151	68.81		
130,579	POEE	2,006,399	0.59	Total Transferable Securities and Money							
87,112	Parasol ¹	3,203,844	0.95	Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				227,767,151	68.81		
38,800	PPG Industries	4,343,503	1.28	Total Portfolios				227,767,151	68.81		
14,741	Rolland Corp	633,663	0.19	Other Net Assets				11,487,768	3.29		
10,441	Rockgen	1,291,856	0.38	Total Net Assets (USD)				339,254,920	100.00		
173,266	Rockwell Industrial Realty ¹	4,641,436	1.38								
128,007	Scaled Air ¹	4,168,228	1.23								

¹ All or a portion of this security represents a security on loan

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealized appreciation USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	618,346	USD	338,417	BNY Mellon	12/31/25	436
Net unrealized appreciation						436
Total net unrealized appreciation (USD underlying exposure - USD 338,414)						436

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1153]

US Mid-Cap Value Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	19.56
Financials	18.24
Technology	15.59
Industrial	12.81
Consumer Cyclical	8.93
Utilities	6.72
Basic Materials	5.18
Communications	4.91
Energy	4.67
Other Net Assets	3.39
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1154] BlackRock Global Funds (BGF)

US Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				889	Shutterstock	265,358	3.64
COMMON STOCKS (SHARES)				339	Cadence Design Systems	118,858	1.62
France				1,841	Cerintal Health	275,441	3.76
44	Hermès International	109,041	1.49	2,248	GenS	215,897	2.96
Ireland				3,342	GenS Mtn	219,888	2.97
2,301	Johnson Controls International	248,521	3.37	296	Elevenet Health	93,372	1.28
310	Trane Technologies	152,347	1.81	221	El Lilly	162,285	2.22
461	Wm's Truans Watson	161,222	2.17	2,709	Hastec	221,238	3.02
Luxembourg				553	Humana	408,411	5.48
219	Spotify Technology	148,162	2.02	1,227	Intercontinental Exchange	217,449	2.97
Netherlands				191	Intuit	129,282	1.74
180	ASML	134,869	1.84	991	KOP	138,388	1.90
6,340	CSH Industrial	68,528	0.93	601	Micro Technology	188,888	2.59
Switzerland				1,288	Microsoft	628,669	8.53
1,071	Acom	85,483	1.17	1,358	McGraw Hill	287,813	3.92
330	Lonza	99,840	1.36	2,148	MYDA	513,766	7.02
United States				373	ODP Global	284,523	3.89
387	Advanced Micro Devices	96,182	1.31	374	Shaw-Williams	137,910	1.87
556	Air Products and Chemicals	155,354	2.15	334	Tape	52,856	0.72
601	Alphabet	109,138	1.51	938	Veeva	327,338	4.47
2,247	Amazon.com	516,473	7.06	1,886	Western Digital	152,543	2.09
532	American Tower	152,349	1.81	6,047,543		82.64	
236	AppLive	113,424	1.56	Total Common Stocks (Shares)		7,218,743	99.66
2,731	Bank of America	238,593	3.28	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
1,253	Boston Scientific	131,805	1.80	Total Portfolio		7,218,743	99.66
				Other Net Assets		88,510	1.34
				Total Net Assets (USD)		7,307,253	100.00

*All or a portion of the security represents a security on loan

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	31.03
Financials	19.43
Consumer Non-cyclical	15.86
Communications	14.34
Consumer Cyclical	8.19
Industrials	6.08
Health Materials	4.62
Other Net Assets	1.30
	100.00

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1155]

World Bond Fund⁽⁴⁾

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD 811,234	Roeman Baillie Trust Series 2025-24C 4.500% 6/1/2025	462,168	0.94
BONDS				AUD 1,358,000	Treasury Corp of Victoria 5% 25/11/2048	802,278	0.83
Australia				AUD 1,000,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/02/2033	654,753	0.67
AUD 1,420,000	Australia Government Bond 3% 21/12/2037	810,708	0.83	AUD 3,286,000	Treasury of Victoria 2% 1/01/2034	1,837,288	0.17
AUD 1,220,000	Australia Government Bond 3% 21/12/2047	598,324	0.60	AUD 500,000	Titan Bond Trust 2020-1 W respect of Series 1-4 2% 12/02/2027	328,643	0.34
AUD 10,054,100	Australia Government Bond 4.25% 21/02/2047	6,316,118	6.38	AUD 3,500,000	Waters Australian Treasury 4.5% 21/02/2032	2,361,366	0.24
EUR 100,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.543% 4/3/2030	116,502	0.01			20,164,811	2.07
AUD 498,573	Driver Australia Fund 7.75% 21/02/2033	326,798	0.33	Austria			
AUD 300,000	Driver Australia Tax 1 month 21/02/2033	196,829	0.20	EUR 305,000	Republic of Austria Government Bond 8% 25/10/2047	268,494	0.32
AUD 476,781	FirstMac Mortgage Funding Trust Fin 4 Series Eagle No 5 4.883% 15/01/2030	313,794	0.32	EUR 660,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 21/12/2038	574,983	0.64
USD 100,000	Fortisbank Treasury Pty Ltd 5.425% 15/01/2030	102,001	0.01	EUR 350,000	Republic of Austria Government Bond 1.66% 25/02/2048	281,541	0.33
USD 84,000	Fortisbank Treasury Pty Ltd 6.125% 15/01/2032	65,784	0.01	EUR 1,428,000	Republic of Austria Government Bond 2.5% 22/02/2039	1,201,213	0.18
AUD 240,000	Household Capital 2025-1 RMBS 9% 21/02/2037	156,316	0.16	EUR 100,000	Republic of Austria Government Bond 2.5% 20/02/2023	881,342	0.37
AUD 418,344	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.024% 15/02/2037	276,003	0.30	EUR 200,000	Gappi Paper Holding GmbH 4.5% 15/02/2037	228,544	0.02
AUD 580,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.024% 15/02/2037	326,358	0.34	USD 200,000	Sucore Austria 5% 1/01/2038	200,103	0.20
AUD 500,000	Latitude Australia Credit Care Master Trust Series 2025-1 4.700% 22/11/2037	327,345	0.33	USD 200,000	Sucore Austria 6% 15/11/2039	266,400	0.12
AUD 500,000	Liberty Series 2025-1 4.688% 20/02/2038	327,677	0.33			3,892,811	0.40
AUD 690,485	Miro Finance 2024-1 Trust 4.318% 12/01/2030	457,096	0.46	Bahrain			
USD 200,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 15/03/37	207,163	0.32	USD 205,000	Bahrain Government International Bond 7% 25/10/2024	201,461	0.32
USD 270,000	Mineral Resources Ltd 9.20% 11/02/2027	262,837	0.33	Belgium			
AUD 1,000,000	Mortgage House RMBS Prime 34Hrs 2024-2 4.889% 13/02/2037	658,202	0.67	EUR 450,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.4% 23/02/2033	366,827	0.33
AUD 380,000	Pacific National Finance Pty Ltd 2.75% 11/12/2034	254,793	0.26	EUR 328,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.45% 22/02/2048	223,758	0.32
AUD 444,734	Parametric Auto Trust 2025-1 4.838% 15/02/33	291,419	0.30	EUR 1,081,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/02/2037	1,079,830	0.37
AUD 732,212	Pepper Residential Trust 1e 40 Mgs 4.88% 10/11/2035	482,329	0.49	EUR 320,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.45% 22/02/2043	301,404	0.38
AUD 380,626	Pepper SPANWZ Trust 1e 9 4.581% 15/11/2033	248,997	0.25			2,551,858	0.26
AUD 180,000	Pirelli Newscordia Investments Financing Pty Ltd 5.1% 16/02/2037	121,282	0.12	Bermuda			
AUD 580,000	PLAF 2025 Series 2025-1 4.507% 31/12/2031	326,256	0.33	USD 100,000	NGL 5.937% 15/02/2027	100,224	0.18
				USD 100,000	NGL 6.125% 15/12/2029	100,168	0.21
				USD 100,000	NGL Corp Ltd 6.75% 1/02/2030	100,108	0.01
				USD 200,000	Star Energy Germania GmbH 17 Star Energy Germania GmbH Series 4 6.5% 14/10/2038	200,790	0.33

⁽¹⁾ Wealthcraft is considered a fully fund, see further information in Table 10.
⁽²⁾ A2 is a portion of the security representing a security on cash

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Table 1, for further details

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

(1158) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 959,000	GFC Funding 2015-IV 5.10% 24/11/2030	381,100	0.10	USD 858,000	Infinito CLO XXXX 5.80% 29/05/27	867,168	0.07
USD 1,000,000	Exim Yanco CLO 2015-1 5.80% 25/10/30	1,001,385	0.10	USD 878,000	Viva CLO 2014-4 5.16% 14/10/31	836,757	0.09
USD 250,000	Exim Yanco CLO 2015-1 5.80% 25/10/30	249,500	0.03	USD 98,000	Viva CLO 2018-1 5.51% 18/12/31	99,464	0.01
USD 200,000	Fantasia 15.87% 31/12/25**	4,005	0.00	USD 1,000,000	Viva CLO 2018-2 5.82% 15/07/31	1,801,428	0.10
USD 200,000	Fantasia 15.87% 31/12/25**	4,000	0.00	USD 116,451	Viva CLO 2018-3 5.51% 15/10/31	119,800	0.02
USD 440,000	Fitch CLO 2015 5.88% 15/10/30	546,032	0.07	USD 450,000	Viva CLO 2024-7 LMA 5.85% 25/11/28	307,094	0.05
USD 200,000	Good First Investment 5% 15/10/27	202,897	0.02			30,381,943	0.93
USD 200,000	Good First Investment 5.25% 15/10/25	206,206	0.02	Chile			
USD 400,000	Good First Investment Co 5-KC% 29/07/2024	492,439	0.07	USD 200,000	ASE Andes 5.3% 15/02/25	207,864	0.00
USD 100,000	GGAM Finance 8% 15/10/27	102,886	0.01	USD 250,000	Caluqueo Apson y Condellusion 4.2% 29/11/25	191,482	0.00
USD 120,000	GGAM Finance 8% 15/10/28	126,306	0.01	USD 200,000	Chile Government International Bond 2.25% 21/11/2027	188,300	0.02
USD 320,000	Guatemala Loan Management US CLO 5.82% 25/11/2027	321,290	0.03	USD 300,000	Chile Government International Bond 3.1% 20/04/31	313,825	0.04
USD 400,000	Global Capital Partners 40 LP 5.62% 11/11/2028	401,776	0.05	EUR 1,620,000	Chile Government International Bond 2.25% 14/11/2027	1,555,793	0.03
USD 1,000,000	KOR CLO 17 5.65% 15/10/2024	1,001,713	0.10	EUR 2,010,000	Chile Government International Bond 3.67% 07/02/31	2,417,381	0.04
USD 400,000	MAF Sukuk 4.5% 31/10/25	400,214	0.04	USD 250,000	Corp Nacional del Chile de Chile 3.10% 14/11/2028	255,323	0.02
USD 1,510,000	MPF 2024-FL10 5.04% 16/02/31	1,514,318	0.16	USD 200,000	Corp Nacional del Chile de Chile 4.25% 17/01/31	198,000	0.02
USD 1,350,000	MPF 2024-FL10 5.30% 16/11/2029	1,351,192	0.14	USD 100,000	Empresas Nacionales de Telecomunicaciones 4.75% 18/02/26	100,243	0.01
USD 515,000	Morgan Stanley Euron Yanco CLO 2025-21 LMA 5.11% 16/12/28	515,709	0.05	USD 200,000	Inversiones CMPC 4.57% 04/02/27	436,566	0.05
USD 860,000	Orbiter CLO 2024-27 5.902% 22/10/2027	867,107	0.09			6,512,141	0.06
USD 110,511	Outright Investment Partners 16-R 5.35% 16/12/2031	111,106	0.02	China			
USD 320,000	Orix CLO 2024-3 5.87% 15/11/2031	321,312	0.03	CNY 4,410,000	China Government Bond 2.11% 25/09/24	633,578	0.06
USD 320,000	Palma Square CLO 2024-3 5.811% 15/11/2028	325,283	0.03	CNY 11,300,000	China Government Bond 2.28% 25/02/31	1,634,300	0.17
USD 800,000	Pearce Park CLO 5.717% 20/11/2031	801,342	0.09	CNY 14,900,000	China Government Bond 2.37% 20/11/2027	2,117,003	0.22
USD 150,578	Rockstar Tower CLO 2015-1 5.58% 20/02/31	150,793	0.02	CNY 20,000,000	China Government Bond 2.42% 25/01/28	2,889,688	0.30
USD 440,000	RS 4 5.84% 15/02/27	541,508	0.07	CNY 48,700,000	China Government Bond 2.22% 25/02/30	3,662,401	0.38
USD 204,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 15/02/29	206,853	0.02	CNY 37,400,000	China Government Bond 2.54% 20/12/2024	3,477,062	0.36
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 15/02/30	205,276	0.02	CNY 4,700,000	China Government Bond 2.8% 18/02/31	992,299	0.10
GBP 200,000	Thornfield Capital Finance 4.878% 29/07/2026	226,710	0.03	CNY 67,400,000	China Government Bond 2.66% 21/02/2029	9,806,864	1.02
USD 490,000	THE STILES CLO 5.9 08% 25/02/31	493,844	0.07	CNY 17,700,000	China Government Bond 2.66% 15/02/32	2,635,764	0.27
USD 1,750,000	Trinity CLO XV 6.36% 25/11/2034	1,758,588	0.18	CNY 87,700,000	China Government Bond 2.70% 19/02/32	13,988,638	1.38
USD 2,000,000	Trinity CLO XV 6.71% 25/11/2034	2,005,776	0.21	CNY 42,000,000	China Government Bond 2.70% 15/12/2028	6,188,530	0.64

**This security is in default, see Note 2(b)

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The values on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[1158] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 17,769,000	China Government Bond 2.8% 24/3/2025	2,343,314	0.27	CZK 20,300,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/5/2025	842,350	0.10
CNY 21,880,000	China Government Bond 2.8% 18/11/2022	3,274,362	0.34	CZK 8,396,000	Czech Republic Government Bond 4.25% 24/10/2024	288,755	0.00
CNY 10,000,000	China Government Bond 2.80% 18/11/2024	1,302,162	0.10	CZK 17,730,000	Czech Republic Government Bond 4.25% 13/11/2022	855,240	0.09
CNY 5,380,000	China Government Bond 3.75% 15/4/2023	948,287	0.10	CZK 32,576,000	Czech Republic Government Bond 8% 30/6/2020	1,824,887	0.17
CNY 24,556,000	China Government Bond 3.25% 16/3/2028	4,209,356	0.40		Gochoenrol Group AS 5.25% 1/1/2023	271,177	0.01
CNY 1,980,000	China Government Bond 3.45% 15/3/2022	266,509	0.04	EUR 475,000	EP Infrastructure AS 7.815% 2/3/2023	499,770	0.05
CNY 8,300,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2021	1,277,804	0.13			4,879,367	0.50
CNY 2,000,000	China Government Bond 3.74% 27/9/2028	286,305	0.03	Denmark			
CHF 1,380,000	China Government Bond 3.61% 24/3/2026	279,323	0.03	DKK 1,000,000	Denmark 2.25% 15/11/2022 2.25% 15/11/2026	212,809	0.02
CHF 8,880,000	China Government Bond 3.97% 21/3/2028	1,388,164	0.17	DKK 4,306,000	Denmark Government Bond 8.5% 15/11/2024	873,828	0.09
CHF 3,000,000	China Government Bond 4% 24/5/2023	643,168	0.06	GBP 200,000	GAA 2.5% 1/6/2021	200,561	0.02
CHF 4,850,000	China Government Bond 4.80% 24/6/2028	949,117	0.09	EUR 200,000	DOL Act 6.745% 22/4/2020	227,323	0.03
CHF 2,380,000	China Government Bond 4.80% 24/7/2024	424,500	0.04			1,404,308	0.16
CHF 8,000,000	China Government Bond 4.32% 27/10/2028	1,148,303	0.12	Dominican Republic			
CHF 3,000,000	China Government Bond 4.2% 22/6/2024	505,286	0.05	USD 100,000	Dominican Republic International Bond 5.50% 25/4/2027	105,527	0.01
CHF 25,286,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.87% 25/5/2023	3,407,742	0.36	USD 170,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 25/1/2026	171,275	0.02
		77,583,597	0.75			326,802	0.03
Colombia				Ecuador			
USD 380,000	Colombia Government International Bond 3.975% 25/4/2027	793,303	0.08	USD 100,000	Ecuador Government International Bond 6.5% 3/1/2025	88,900	0.01
USD 200,000	Colombia Government International Bond 6% 20/4/2025	214,368	0.02	USD 83,641	Ecuador Government International Bond 6.3% 31/12/2026	88,274	0.01
COP 7,115,450,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	1,354,202	0.17			167,274	0.02
COP 1,074,000,000	Colombian TES 7.25% 24/11/2024	568,318	0.07	Egypt			
COP 5,661,750,000	Colombian TES 7.75% 1/8/2028	1,278,358	0.13	EUR 818,000	Egypt Government International Bond 5.625% 1/4/2020	568,315	0.06
COP 3,290,200,000	Colombian TES 11.25% 8/2/2025	876,851	0.09	USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/5/2027	262,750	0.02
USD 200,000	Promigas / Gasas de Paoilva 3.75% 15/10/2025	386,132	0.02	USD 427,000	Egypt Government International Bond 7.80% 2/12/2028	338,798	0.03
		3,723,244	0.33	USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2020	306,250	0.02
Croatia						1,311,100	0.13
EUR 620,000	Croatia Government International Bond 1.125% 4/1/2023	548,406	0.07	El Salvador			
Czech Republic				USD 147,000	El Salvador Government International Bond 6.625% 28/2/2029	100,113	0.02
CZK 5,880,000	Czech Republic Government Bond 4.78% 23/6/2020	804,348	0.08	Finland			
				USD 200,000	Ajwensi Hedging Co 4.615% 4/2/2025	192,900	0.02
				EUR 638,000	Filipini Government Bond 0.125% 15/6/2023	632,264	0.06
				EUR 150,000	Finland Government Bond 0.125% 15/4/2022	95,318	0.01

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security inclusion

⁽⁵⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 1231 to 1236 have arranged part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [1159]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 80,000	Filinvest Government Bond 1.375% 15/04/247	81,818	0.21	EUR 100,000	Finisla 3.75% 15/04/2028	118,382	0.31
EUR 170,000	Filinvest Government Bond 2.625% 07/02/242	176,180	0.32	EUR 300,000	Finisla 5.5% 15/04/2025 ⁽¹⁾	367,455	0.99
EUR 380,000	Fininvest Government Bond 5% 15/04/2033	487,001	0.66	EUR 2,540,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/02/244	1,429,858	3.85
EUR 280,000	Metinvest TFR01 Qy 5.125% 30/09/2032	248,293	0.60	EUR 800,000	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/02/2030	439,814	0.95
		1,264,297	0.21	EUR 340,000	French Republic Government Bond OAT 2% 25/02/2040	190,156	0.52
	France			EUR 1,377,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/02/2040	1,602,138	0.17
EUR 200,000	Ad France-KLM 8.75% 21/04/2036	218,245	0.33	EUR 30,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/02/2045	18,300	0.00
EUR 361,000	Axa SE 5% 10/02/2028	365,479	0.55	EUR 400,000	French Republic Government Bond OAT 3.8% 25/02/2042	442,060	0.88
EUR 78,000	Axa SE, STER Reg 5.2% 08/02/2030	79,474	0.01	EUR 1,239,000	French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/02/2030	1,200,200	0.13
EUR 300,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 0.625% 19/10/2027	305,898	0.14	EUR 100,000	Goldman 5 yr 7% 12/03/30	117,899	0.01
EUR 1,000,000	Banque Paribas du Credit Mutuel 1.25% 5/04/2036	1,098,695	0.17	EUR 300,000	Goldman 9.75% 12/03/30	342,758	0.01
EUR 100,000	Banque Paribas Finance 5.75% 18/02/2030	114,318	0.21	EUR 100,000	Gold 5.375% 15/03/2030	129,377	0.01
EUR 100,000	Banque Paribas Finance 6.5% 18/02/2030	118,709	0.01	EUR 300,000	Gold 9.25% 15/03/2030	289,886	0.01
EUR 300,000	BNP Paribas 0.75% 14/02/2027	342,808	0.04	EUR 200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	238,349	0.01
EUR 1,140,000	BNP Paribas 4.75% 19/10/2030	1,372,812	0.14	EUR 100,000	Loiret 6.375% 15/02/2028	141,432	0.03
EUR 200,000	Bruggen 4.625% 16/02/2032	206,350	0.04	EUR 100,000	Lyden SAS 4.25% 15/03/2031	119,468	0.04
EUR 600,000	BPCE SA 3.125% 5/09/2030	584,702	0.06	EUR 200,000	Majors SAS-Paris France 0.975% 15/04/2031	247,597	0.01
EUR 100,000	Credit Agricole 0.75% 20/04/2028	110,046	0.01	USD 400,000	Majors SAS-Paris France 1% 15/04/2031	467,254	0.04
EUR 100,000	Credit Agricole 0.5% 21/04/2029	97,477	0.10	EUR 400,000	Novo Imp Holding SAS 6% 21/04/2030	482,481	0.02
EUR 400,000	Credit Agricole 0.625% 12/04/2029	405,728	0.08	EUR 100,000	Opal Bio SAS 5.5% 30/02/2032	121,500	0.01
EUR 200,000	Credit Agricole SA 5.875% 20/04/2030	218,168	0.02	EUR 200,000	OVH Group SAS 4.75% 30/04/2031	230,822	0.01
EUR 100,000	Ormeri European SACA 4.5% 18/12/2030	128,564	0.01	EUR 100,000	RCI Banque 5.5% 01/03/2034	122,182	0.01
EUR 200,000	Electricite de France 3.375% 15/04/2030	228,373	0.02	EUR 200,000	RCI Banque SA 4.75% 24/02/2031	201,524	0.02
EUR 200,000	Electricite de France 5.625% 17/04/2032	248,299	0.03	EUR 600,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SAGRI 1.125% 09/04/30	564,828	0.01
GBP 200,000	Electricite de France 5% 29/11/2028	205,085	0.03	EUR 200,000	Societe Generale 0.875% 22/02/2028	226,563	0.02
GBP 200,000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	217,042	0.02	EUR 600,000	Societe Generale SA 2.25% 15/03/2031	719,733	0.01
EUR 100,000	Elur Group SA 0.625% 16/02/2030	121,286	0.01	EUR 800,000	TycoE Strategic Capital International SA 3.495% 30/04/31	900,188	0.01
EUR 100,000	Engie 5.125% 14/02/2033	122,325	0.01	EUR 500,000	Windline 4.125% 12/03/2030	517,174	0.01
EUR 100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	108,553	0.01	EUR 1,200,000	Windline SA 5.25% 25/11/2029	1,222,809	0.13
EUR 110,000	Europe SA 6.75% 15/04/2029	126,806	0.01	EUR 300,000	Windline SA 5.5% 10/04/2030	382,889	0.01
EUR 100,000	FGT Nette 2025 2.703% 25/02/2045	117,269	0.21			22,382,636	2.27
EUR 100,000	FGT Nette 2025 3.042% 25/02/2045	117,018	0.21		Gabon		
EUR 100,000	FGT Nette 2025 3.203% 25/02/2045	117,018	0.01	USD 200,000	Gabon Government International Bond 8.0% 18/02/2026	188,300	0.02
EUR 110,000	FGT Nette 2026 4.843% 25/02/2045	117,323	0.02		Germany		
EUR 140,000	FGT Nette 1.3.120% 27/02/2034	118,729	0.01	EUR 300,000	adifa office REIT AG 5.0% 30/09/31	357,481	0.04
				EUR 200,000	APCOA-OWIG GmbH 4% 16/02/2031	208,218	0.04

⁽¹⁾ All or a portion of this security represents a security option.

⁽²⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

(1160) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 450,000	Bayer 1.121% 6/7/2027	497,544	0.04	EUR 2,900,000	Wittkowsky Bank 4.25% 1/1/2026	2,348,298	0.24
EUR 440,000	Bayer 0.54% 24/02/26	479,544	0.01	EUR 200,000	Wittkowsky Bank GmbH 4.820% 3/5/2031	240,850	0.03
EUR 180,000	Bayer 5.172% 20/10/22	188,504	0.01	EUR 200,000	ZF Finance 5.72% 28/03/28	238,469	0.03
EUR 200,000	Bayer 6.021% 25/10/22	248,819	0.03			60,382	0.01
EUR 140,000	Bayer 7% 25/03/27	167,432	0.02		Ghana		
EUR 40,000,000	Brexitobligation 1.1% 15/11/2027	40,123,616	4.39	USD 4,800	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2028	4,800	0.00
EUR 200,000	Commerzbank 4.25% 30/10/2027	231,227	0.02	USD 12,728	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2031	19,733	0.00
EUR 200,000	Commerzbank 6.0% 9/1/2029	244,540	0.03	USD 624,024	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2032	601,767	0.06
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.125% 30/10/2027	226,742	0.02	USD 71,136	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2033	69,470	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank 5.125% 30/10/2029	252,366	0.03			479,502	0.05
EUR 200,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/10/26	237,524	0.03		Greece		
EUR 330,000	Deutsche Telekom AG 1.21% 24/02/29	327,089	0.03	EUR 100,000	Agha Bank 0% 1/25/2031	124,741	0.01
EUR 230,000	Deutsche Telekom AG 3.25% 9/10/24	273,212	0.03	EUR 100,000	Banknote BA 4% 2/2/2036	118,383	0.01
EUR 200,000	Dynasty Jewels 11 Month R 2.0% 18/10/2024	244,312	0.03	EUR 1,810,000	Hellenic Republic Government Bond 3.372% 15/10/2034	1,181,865	0.12
EUR 79,000	E.ON SE 3.075% 5/02/28	85,489	0.01	EUR 100,000	National State of Greece 0.875% 28/01/2032	125,100	0.02
EUR 200,000	Elavest 4.1741% 21/4/2033	180,326	0.02			1,306,965	0.14
EUR 80,210	FOI Alcoa AG DE 2021 3.042% 30/10/24	87,639	0.01		Hong Kong		
EUR 110,000	Friedland Holding SE 0.25% 31/11/2031	118,807	0.01	USD 400,000	ATA Group Ltd 0.4% 30/06/2024	394,210	0.04
EUR 140,000	Granartha Group 4.632% 18/11/2031	158,392	0.01	USD 500,000	Lenovo 4.534% 21/10/2031	545,800	0.06
EUR 100,000	HFT Trustad 0.375% 15/02/28	122,732	0.01	USD 400,000	Xinsheng Bank International 4.1% 14/10/2031	384,153	0.04
EUR 132,436	HO Vermögensgr 0.75% 16/03/28	161,726	0.02			1,254,263	0.14
EUR 0,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030	0,000	0.00		Hungary		
EUR 4,175,000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.5% 15/11/2031	4,359,422	0.50	EUR 180,000,000	Hungary Government Bond 5% 31/03/2029	423,337	0.04
EUR 100,000	Muhle 0.3% 20/03/31	110,172	0.01	EUR 130,000,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2031	561,947	0.06
EUR 144,000	Norddeutsche 7% 21/02/2030	176,330	0.02	EUR 1,315,000	Hungary Government International Bond 1.75% 04/03/31	1,237,755	0.13
EUR 100,000	Norddeutsche Holding GmbH 0.375% 23/10/2030	119,214	0.01	EUR 320,000	Hungary Government International Bond 2% 20/02/2027	389,136	0.04
EUR 100,000	Norddeutsche Holding GmbH 5.75% 23/10/2030	117,536	0.01	USD 370,000	Hungary Government International Bond 3.5% 18/02/24	200,888	0.02
EUR 100,000	OCF 3.72% 15/05/27	86,167	0.01	EUR 151,000	Magyar Export Import Bank Zrt 6% 1/05/2028	150,409	0.02
EUR 100,000	ProGroup 0.125% 1/04/2027	117,396	0.01	USD 200,000	MFB Magyar Felértékelési Bank Zrt 3.25% 29/01/2024	208,823	0.02
EUR 300,000	ProGroup AG 5.25% 1/04/2027	347,340	0.04	USD 457,000	MVM Energia Zrt 7.5% 28/02/28	472,346	0.05
EUR 70,710	Red & Black Asset Germany 10 US 3.844% 15/02/2032	96,541	0.01			3,667,562	0.38
EUR 200,000	Robert Bosch 4.375% 30/03/24	231,687	0.02		India		
EUR 100,000	Schaeffler 3.321% 12/10/2028	118,752	0.01	USD 430,000	Axis Bank 4.11% 6/02/2027	350,124	0.04
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 14/10/28	119,850	0.01	USD 192,908	Carillion Global Energy India Pvt / Coal India 7.5% 26/02/2033	200,848	0.02
EUR 0,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.81% 11/02/247	0,000	0.00	INR 110,000,000	India Government Bond 8.75% 29/10/2025	1,267,369	0.13
EUR 111,844	Telia Columbia 11% 1/1/2029	95,442	0.01				
EUR 100,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/01/28	119,957	0.01				

⁽⁴⁾ All in a portion of the security represents a security holding

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 1231 to 1236 form a separate part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [1161]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 12,350,000	India Government Bond 7.02% 30/09/24	573,383	0.06	USD 400,000	Ardayn Metal Packaging Finance USA/ Ardayn Metal Packaging Finance 5% 15/01/27	800,861	0.04
EUR 200,000	Perak Finance 1.941% 21/09/2028	200,576	0.02	EUR 100,000	Ardayn Packaging Finance I Ardayn USA 2 1.25% 11/01/27	114,138	0.01
		2,598,958	0.27	EUR 477,000	Atlas Copco Finance DAC 3 1.25% 30/09/25	564,122	0.05
Indonesia				EUR 113,000	Atlas Copco Finance DAC 3 2% 1/10/25	131,910	0.02
USD 400,000	Bank Negara Indonesia Persero 8 3% 24/09/27	389,320	0.04	EUR 250,000	Avoca CLO XDR 15 12% 15/12/25	296,166	0.03
USD 200,000	Freight Indonesia 4 2.63% 14/10/27	200,500	0.02	EUR 318,000	CVO Capital Loan Fund IV 5 3.54% 22/01/24	369,319	0.04
USD 400,000	Freight Indonesia 5 2% 14/10/25	409,066	0.04	EUR 255,811	Daik Renta NO 9 2.41% 29/10/23	268,258	0.03
USD 200,000	Indilod CDP Sukasat Makmur 4 3.45% 05/02/21	171,389	0.02	EUR 874,327	Finance Poland Auto Roodkies No 2 DAC 2 5/16% 1/11/2034	1,023,871	0.11
EUR 7,030,000,000	Indonesia Treasury Bond 8 1.25% 15/02/29	464,320	0.05	EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan 200 2024-7 DAC 3 5.44% 18/10/2034	117,366	0.01
EUR 3,442,000,000	Indonesia Treasury Bond 8 2.75% 12/10/22	212,297	0.02	EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan 200 2025-4 DAC 3 1.94% 18/10/2025	117,318	0.01
EUR 1,614,000,000	Indonesia Treasury Bond 5 5% 15/10/26	94,300	0.01	EUR 150,000	Hydrex CLO IV 1 2.39% 25/10/24	176,081	0.02
EUR 17,042,000,000	Indonesia Treasury Bond 5 7.75% 15/02/26	1,096,216	0.11	EUR 250,000	Imasco Euro CLO IV 3 7.20% 15/10/25	281,801	0.03
EUR 9,384,000,000	Indonesia Treasury Bond 6 3.75% 15/10/24	571,722	0.06	EUR 500,000	Imasco Euro CLO V 3 3.25% 15/10/24	584,178	0.06
EUR 20,753,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/27	1,819,364	0.20	EUR 270,000	Ireland Government Bond 1 1% 10/02/27	370,169	0.04
EUR 2,561,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/23	148,030	0.01	EUR 4,856,000	Ireland Government Bond 2 3% 18/10/2034	7,542,600	0.75
EUR 27,440,000,000	Indonesia Treasury Bond 7 7 1.25% 15/10/26	1,723,767	0.18	EUR 1,864,000	Ireland Government Bond 3 1.2% 18/10/2025	1,947,342	0.20
EUR 4,453,000,000	Indonesia Treasury Bond 7 7 1.25% 15/10/24	466,631	0.04	USD 200,000	Jett 4 0.75% 15/10/29	196,774	0.02
EUR 18,728,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.8% 10/02/28	1,284,811	0.13	EUR 1,000,000	Lagardere European Loan Conduit No 40 DAC 2 4.74% 22/10/27	1,171,138	0.12
EUR 25,878,000,000	Indonesia Treasury Bond 8 2.5% 15/02/29	1,707,670	0.18	EUR 490,000	Lagardere European Loan Conduit No 40 DAC 4 1.24% 22/10/27	634,829	0.06
EUR 7,324,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/02/28	809,797	0.08	EUR 433,697	Last Mile PE 2021 2 3.54% 17/02/21	583,924	0.06
		11,295,617	1.15	EUR 151,380	Last Mile PE 2021 3 2.54% 13/02/21	177,600	0.02
International				EUR 138,571	Last Mile PE 2021 5 5.54% 17/02/21	169,362	0.02
EUR 550,000	European Investment Bank 6 2.5% 15/06/24	407,362	0.04	EUR 200,000	LT Adiraabus III 4 5.24% 16/10/2032	230,266	0.03
EUR 1,217,000	European Investment Bank 3 8.25% 1/05/2034	1,383,614	0.14	EUR 250,000	Northern Capital 18 Euro 4 5.24% 2/11/2023	283,160	0.03
EUR 2,632,000	European Investment Bank 2 7.5% 24/10/28	3,113,809	0.32	EUR 994,000	RRE 8 Loan Management 3 7.75% 15/10/27	1,121,518	0.12
EUR 635,000	European Investment Bank 2 8.75% 11/10/25	816,176	0.07	GBP 66,520	Small Business Origination Loan 2018 2025-1 DAC 6 5.74% 15/10/28	713,460	0.07
EUR 9,040,000	European Stability Mechanism 2 7.5% 15/06/24	6,379,562	0.70	EUR 250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4 1.25% 15/10/25	281,313	0.03
EUR 5,490,000	European Union 0 4% 4/02/23	4,594,373	0.47				
EUR 44,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6 3.5% 24/10/28	592,094	0.06				
		17,381,524	1.81				
Ireland							
EUR 269,000	ABN Griva Plc 6% 14/12/21	214,521	0.03				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Bond name changed during the year, see table 1, for further details

The index on pages 1221 to 1226 is an integral part of these financial statements.

[1162] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 110,191	Taurus 2021-1 UK 5.267% 15/02/31	948,737	0.02	EUR 100,000	Bubelco Bisco SFA 4.8% 30/09/31	126,888	0.01
GBP 69,371	Taurus 2021-1 UK 5.837% 15/02/31	593,961	0.01	EUR 100,000	Galatzi Mergem 7.53% 15/02/32	118,188	0.01
GBP 146,328	Taurus 2021-1 UK 5.587% 15/02/31	147,126	0.02	EUR 200,000	Galatzi Hifoon SpA 5.625% 14/12/32	200,624	0.02
EUR 888,368	Taurus 2025-1 EU DAC 5.214% 15/02/35	719,952	0.07	EUR 100,000	Enel SpA 4.05% 14/12/35	116,661	0.01
EUR 99,995	Taurus 2025-1 EU DAC 5.534% 15/02/35	117,674	0.01	EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica 11.125% 15/02/39	124,133	0.01
EUR 144,398	Taurus 2025-1 EU DAC 5.464% 15/02/35	179,034	0.02	EUR 210,000	Eni 1.625% 15/02/38	229,627	0.03
EUR 119,882	Taurus 2025-1 EU DAC 4.344% 15/02/35	148,368	0.02	EUR 212,000	Eni 3.625% 29/10/39	379,260	0.04
EUR 229,385	Taurus 2025-1 EU DAC 6.534% 15/02/35	279,606	0.03	EUR 451,000	Eni SpA 4.2% 15/02/38	521,808	0.06
GBP 387,373	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 15/02/35	415,847	0.04	EUR 100,000	Eni SpA 4.2% 21/10/31	116,554	0.01
GBP 242,334	Taurus 2025-2 UK DAC 5.367% 15/02/35	329,134	0.03	EUR 100,000	Farigom SpA 5.38% 13/10/30	112,073	0.01
GBP 190,000	Taurus 2025-4 UK DAC 6% 15/02/35	256,164	0.03	USD 290,000	Fluorop SpA 6% 30/09/34	386,250	0.05
EUR 389,798	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.538% 15/11/2038	363,374	0.04	EUR 100,000	Fluorop SpA Reg. 3.4.75% 30/09/30	113,643	0.01
EUR 71,576	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.388% 15/11/2034	64,068	0.01	EUR 200,000	FR-ocap SpA Reg. 5.5.125% 30/09/32	228,812	0.03
GBP 161,300	UK Logistics 2024-1 5.637% 15/02/34	136,304	0.01	EUR 100,000	FID Fidelity Italiana SGR 5.625% 15/02/27	117,358	0.01
GBP 236,298	UK Logistics 2025-1 DAC 7.867% 15/02/35	399,299	0.05	EUR 100,000	Fidea SpA SGR 3.1% 28/12/2041	116,812	0.01
GBP 380,000	Virgin Media Q2 Vendor Financing Make VDAC Reg. 5.7.825% 15/02/32	416,836	0.04	EUR 123,000	Garden Star Surturkation SpA 2025-1 3.247% 30/12/2044	181,175	0.02
GBP 290,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/12/32	342,303	0.03	EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 2.75% 15/12/38	116,453	0.01
EUR 158,000	Viva Euro CDO III 5.875% 15/02/33	184,542	0.02	EUR 200,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.775% 15/12/39	236,209	0.03
EUR 1,681,380	Viva Euro CDO IV 5.775% 15/11/2034	1,371,209	0.13	EUR 100,000	Immaginifica Woodson Italiana 1.825% 21/11/2028	112,183	0.01
		25,833,629	2.25	GBP 218,000	Intesa Sanpaolo 5.188% 15/02/30	263,433	0.03
	Italy			EUR 300,000	Inta SpA/Galatzi 5.725% 16/12/2029	363,368	0.04
EUR 100,000	ACA 5% 15/02/39	126,813	0.02	EUR 188,000	Intesa Italia Loans Ser 2 9.00% 27/02/39	221,588	0.02
EUR 201,000	ADTM 1% 25/11/2028	238,552	0.03	EUR 2,126,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 1.5% 30/09/2045	1,361,288	0.10
EUR 88,798	Auto ABS Italiani Sella Loans 2024-1 2.967% 29/12/2036	117,226	0.01	EUR 884,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 2.45% 15/02/35	779,872	0.07
EUR 326,000	Auto ABS Italiani Sella Loans 2025-1 6RL 2.881% 28/12/2040	382,507	0.04	EUR 5,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 2.7% 15/02/47	4,888	0.00
EUR 100,000	Auto ABS Italiani Sella Loans 2025-1 6RL 5.151% 28/12/2040	117,254	0.01	EUR 5,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 3.95% 15/02/48	5,138	0.00
EUR 100,000	Azzura Airways 2.125% 30/02/32	118,118	0.01	EUR 270,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 3.82% 15/02/47	290,279	0.03
EUR 200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 21/10/35	238,811	0.02	EUR 420,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 4.1% 30/09/2046	481,367	0.05
EUR 280,000	Banco BPM SpA 15/12/34	243,296	0.03	EUR 250,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 4.5% 15/12/2053	282,144	0.03
EUR 280,000	BPER Banca SpA 3.2% 20/02/37	241,338	0.03	EUR 300,000	Italy Euro Perennial Dal Tesoro 5.75% 15/02/50	366,866	0.04
EUR 223,842	Brigade 2.684% 24/02/2042	242,140	0.03	EUR 100,000	Milano Mortgage Finance 3.245% 29/02/2052	118,219	0.01
EUR 81,139	Brigade 3.104% 24/02/2042	77,669	0.01	EUR 100,000	Pachibel Bisco 5.201% 15/02/31	117,882	0.01
				EUR 241,000	Pachibel Bisco 7.125% 15/02/31	306,390	0.03

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1163]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 200,000	Prisma SpA 3.625% 28/11/2028	206,868	0.23	USD 200,000	Omnia Holdings Corp 8.625% 28/11/2022	198,842	0.02
EUR 110,000	Prisma SpA 0.25% 21/01/2027	102,448	0.02	USD 300,000	Nissan Motor 4.875% 17/02/2030	279,357	0.03
EUR 86,412	Quance 2.515% 15/05/2047	104,283	0.01	EUR 221,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 13/03/2029	208,670	0.03
EUR 200,000	TeamSystem SpA 5% 17/05/2017	237,018	0.03	USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 13/07/2032	208,541	0.03
EUR 112,000	TeamSystem SpA 5.154% 11/02/2032	131,281	0.01	USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 13/02/2035	211,600	0.02
USD 280,000	Unicredit 7.285% 24/05/18	213,519	0.02	USD 300,000	Nimona Holdings Inc 7% 15/03/2027	308,558	0.03
EUR 380,000	Unipol Assicurazioni 4.1% 20/05/2034	122,744	0.01	USD 400,000	Plavick Group Inc 8.75% 15/12/2027	413,313	0.04
EUR 66,228	Younis Italy 2024 1.3812% 20/02/2024	68,673	0.01	EUR 300,000	SantBank 3.875% 9/02/2027	308,842	0.04
		12,407,824	1.28	EUR 200,000	SantBank LT 3.75% 30/06/2025	244,852	0.03
				EUR 600,000	SantBank Group Corp 5.25% 16/04/2029	717,488	0.08
						26,918,200	3.27
	Japan				Jersey		
JPY 100,000,000	Japan Expressway and Debt Repayment Agency 0.505% 31/12/2040	108,245	0.04	USD 275,000	Advent Global Holdings Ltd 7.25% 15/02/2033	281,503	0.03
JPY 4,400,000	Japan Government Five Year Bond 0.3% 20/02/2029	29,292	0.00	USD 500,000	AGL CLO 20 112 0.075% 20/03/2037	802,133	0.09
JPY 484,230,000	Japan Government Five Year Bond 0.6% 20/02/2029	3,256,723	0.33	EUR 371,000	Arcturys Picos 8.875% 15/02/2031	467,853	0.05
JPY 607,280,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/02/2059	1,284,388	0.13	USD 200,000	Arcturys Picos 7.75% 15/02/2031	208,212	0.02
JPY 57,960,000	Japan Government Forty Year Bond 0.7% 20/02/2059	106,270	0.02	GBP 116,000	Autism Martin Capital 10.531% 30/03/2032	128,488	0.01
JPY 292,750,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/02/2059	1,344,306	0.14	USD 474,000	Bain Capital CLO 2004 1.5804% 10/04/2037	435,354	0.05
JPY 121,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/02/2057	495,016	0.05	USD 478,000	Bloch Onyx CLO 0.1104 0.055% 20/02/2037	477,027	0.04
JPY 101,800,000	Japan Government Forty Year Bond 1% 20/02/2062	962,380	0.07	USD 494,000	Cia Via CLO CDO 0.9985% 20/02/2037	496,911	0.05
JPY 39,110,000	Japan Government Forty Year Bond 1.1% 20/02/2062	251,376	0.02	USD 500,000	Colfax Capital Partners CLO 20 B 0.0685% 25/01/2030	503,218	0.05
JPY 123,080,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/02/2050	501,209	0.05	USD 498,000	Colfax Capital Partners CLO 24 B 0.0185% 25/01/2037	492,802	0.05
JPY 119,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/02/2048	488,255	0.05	GBP 146,000	TSL Finance PLC 10.25% 20/03/2030	126,704	0.01
JPY 646,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/02/2051	2,252,298	0.23	GBP 241,000	Vertigo Data Capital Jersey Borrower Spn 6.172% 20/02/2033	329,676	0.04
JPY 71,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.3% 20/02/2052	328,453	0.03			4,402,308	3.85
JPY 129,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/02/2053	1,647,122	0.16		Jordan		
JPY 48,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20/02/2054	258,294	0.03	USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/10/2029	200,487	0.02
JPY 104,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/02/2055	614,267	0.06	USD 320,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2030	328,399	0.02
JPY 3,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.8% 20/02/2037	36,478	0.00			528,886	0.06
JPY 35,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/02/2035	288,379	0.02		Kenya		
JPY 107,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/02/2042	985,777	0.09	USD 270,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 20/02/2030	262,133	0.03
JPY 92,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/02/2044	548,383	0.06	USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.75% 15/02/2031	210,504	0.02
JPY 734,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.9% 20/02/2044	4,384,504	0.45			482,637	0.05
JPY 940,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/02/2044	5,028,208	0.51				

⁽⁴⁾ As of a portion of this security represents a security option

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The index on pages 1221 to 1226 have comprised part of the financial statements

(1164) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 49,000	Lebanon Government International Bond 5.875% 23/9/2027 ^{***}	8,703	0.00	EUR 12,993	Germany Compartment Consumer 2020-1-3 6.18% 14/11/2034	15,258	0.00
USD 30,000	Lebanon Government International Bond 7% 20/3/2033 ^{***}	9,360	0.00	EUR 12,903	Germany Compartment Consumer 2020-1-4 3.80% 14/11/2034	11,372	0.00
		18,062	0.00	EUR 108,000	Germany Compartment Consumer 2024-1-3 3.18% 14/11/2035	117,321	0.01
	Lithuania			EUR 448,583	Golden Pils SA - Compartment 1.2489% 27/10/2057	515,108	0.06
EUR 450,000	Lithuania Government International Bond 5.925% 29/10/2040	456,771	0.06	EUR 390,000	Grand City Properties SA 1.0% 16/2/2030	227,480	0.00
	Luxembourg			USD 250,000	ION Trading Technologies S.A. 3.95% 2/2/2029	209,835	0.02
EUR 218,330	Julius Financing Sati 8.25% 31/10/2028	345,358	0.04	EUR 105,000	Kiwosutra Finco 4.25% 1/3/2029	72,941	0.01
EUR 300,000	Julius Financing 1 SARL / Aggreco Holdings Inc 5.25% 21/2/2030	362,876	0.04	EUR 190,000	LuxFinance Lux 4.5344% 10/2/2029	117,700	0.01
USD 242,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financials Luxembourg 4.425% 15/2/2028	236,491	0.02	EUR 260,000	Maran Pet Sati 9% 15/11/2030	284,733	0.03
GBP 200,000	Allied Universal Holdings/Allied Universal Financials/Allier Luxembourg 4.4375% 1/12/2028	262,804	0.03	EUR 775,000	Medtronic Global 1.375% 15/11/2040	828,788	0.01
EUR 280,000	Arantia International Finance Sati 4.375% 15/4/2033	234,797	0.03	EUR 300,000	Moham Fido 7.575% 15/6/2037	207,852	0.02
EUR 100,000	Arantia Luxembourg Finance Sati 4.817% 15/2/2030	117,376	0.01	EUR 121,000	Nestle Finance International 3.25% 23/10/2037	137,862	0.01
EUR 300,000	Arundel Finance 7.125% 16/1/2030	386,645	0.04	EUR 201,000	Nestle Finance International Ltd 3.125% 21/11/2030	266,300	0.03
EUR 100,000	Arundel SA 3.3% 11/5/2030	110,534	0.01	EUR 260,000	Nestle Finance International Ltd 3.3% 14/11/2045	280,164	0.03
EUR 190,700	Asahi Bank of Europe Specialised Transition Twenty-Three Sati 3.217% 21/2/2034	226,559	0.02	EUR 600,000	Pire Compartment German Auto Loans 2024-1-2 7.18% 14/11/2032	618,618	0.01
USD 300,000	Centex Fico 2 SARL / Centex US Fico LLC 7% 15/10/2029	373,196	0.03	USD 200,000	Puma International Finance SA 7.75% 25/4/2029	207,142	0.02
EUR 280,000	Comau Global Power Holdings SA 1% 28/2/2030	258,159	0.02	USD 250,000	Valzen Fico Finance 6.45% 3/3/2034	244,088	0.03
EUR 100,000	Dania Finance Luxembourg 8.2% 1/11/2031	126,126	0.01	EUR 42,421	Vespa 3.805% 31/10/2039	50,215	0.00
EUR 280,000	ECARAT CE SA Compartment Lease 2025-1-3 1.43% 25/5/2034	234,257	0.03	EUR 300,000	Vespa 6.25% 31/10/2039	248,340	0.03
EUR 300,000	Ephra Global 3.7.875% 31/12/2031	372,111	0.04	USD 200,000	Puma Luxembourg 8.25% 16/1/2028	198,636	0.02
EUR 100,000	Essent SA 5.405% 15/2/2032	118,518	0.01	EUR 300,000	DO Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.968% 14/5/2034	367,883	0.04
EUR 200,000	Essent SA 5.165% 15/2/2032	236,017	0.03	EUR 100,000	DO Germany SA Compartment Consumer 2025-1-3 0.60% 14/11/2038	117,603	0.01
EUR 7,520,000	European Financial Stability Facility 0.7% 17/12/2037	4,278,290	0.44	USD 400,000	Stara International 7.25% 15/1/2031	467,512	0.04
EUR 100,000	First Mobility Sati - Compartment Diesel Lease 2025-1-2 3.04% 14/10/2032	116,847	0.01	USD 200,000	Stara International 7.625% 15/2/2031	208,868	0.02
EUR 149,000	Finvest Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	120,583	0.01	EUR 100,000	Summit EC Hesse B-SARL 6.266% 15/2/2030	116,158	0.01
EUR 81,587	Gartenhaus Immobilien SA 0% 1/1/2029	98,105	0.01	USD 91,000	Telcelm Italia Capital 7.721% 4/6/2030	88,870	0.01
CHF 116,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	166,296	0.02	USD 400,000	Telcelm Finance Luxembourg Notes 5.8% 1/3/2028	357,769	0.04
				EUR 45,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.321% 30/10/2035	52,782	0.01

*All in a portion of this security represents a security on hand

**This security is in default, see Note 2(a)

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1166]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 486,380	Vantage Delta Capital Germany Bondmaker Ltd Sept 4.25% 26/02/26	579,872	0.06	USD 200,000	Malawi Government International Bond 5.4% 30/09/27	264,760	0.02
EUR 330,000	Vesco Investments 6.5% 30/03/29	314,712	0.01	USD 20,500,000	Malawi Government International Bond 6% 13/02/28*	21,128,500	0.19
EUR 110,000	Vesco Investments Euro 6.5% 31/03/28	115,432	0.01	USD 360,000	Malawi Government International Bond 6.4% 30/03/24	364,240	0.04
		18,389,748	1.29	USD 836,000	Malawi Government International Bond 7.375% 13/03/26*	822,300	0.08
				USD 206,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/05/32	215,724	0.02
						35,359,257	3.04
	Malaysia				Nigeria		
MYR 260,000	Malaysia Government Bond 3.25% 22/02/24*	48,241	0.00	USD 206,000	Nigeria International Bonds 5.25% 28/10/2025	199,210	0.02
MYR 1,425,500	Malaysia Government Bond 3.825% 5/12/24	366,806	0.04		Netherlands		
MYR 21,425,000	Malaysia Government Bond 4.864% 18/10/23	5,327,096	0.55	EUR 300,000	AEN AMRO Bank 5.5% 21/03/23	321,423	0.04
MYR 1,517,300	Malaysia Government Bond 4.457% 31/12/2023	268,272	0.04	USD 227,000	Asstra Nederland Holding BV 4.125% 21/03/25	218,312	0.02
MYR 380,000	Malaysia Government Investment Issue 4.24% 21/02/24	75,560	0.01	USD 150,000	Asstra Holding Testament Dutch B 7.25% 15/02/21	158,221	0.02
		8,209,526	0.64	EUR 300,000	Banco Topholding 4.75% 15/02/23	383,506	0.04
	Mali			EUR 400,000	Clyene Treasury BV 5.375% 05/03/21	483,313	0.05
USD 11,000	Valisaf Mali Finance / Vida Management 6.25% 12/02/26	18,622	0.00	EUR 526,000	Cocopierre Polarisack 4% 15/12/20	600,888	0.06
USD 16,000	Valisaf Mali Finance / Vida Management 6.5% 15/02/26	27,298	0.01	EUR 206,000	Cocopierre Polarisack 4.375% 29/02/27	229,400	0.02
		45,920	0.01	EUR 101,000	Daring Global Finance BV 4.5% 15/12/22	129,878	0.01
	Mauritius			EUR 116,253	Dcm 2025-1 3.56% 15/03/26	132,793	0.02
USD 222,000	Croco Renewable Power Mauritius 4.25% 25/02/27	319,362	0.04	EUR 178,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.04% 28/02/28	268,323	0.02
USD 493,000	Diamond 1 7.5% 26/12/24	493,238	0.04	EUR 42,000	EABV International Finance BV 5.75% 28/11/2025	45,261	0.00
USD 200,000	Greeno Wind Projects Mauritius 11.272% 27/02/28	204,904	0.02	EUR 116,000	Global Swift Finance 1 3.75% 31/02/25	111,367	0.01
USD 383,800	Isaa Cleantech Energy 8.7% 10/02/26	299,866	0.03	EUR 100,000	IGCD 2.125% 31/03/27	125,578	0.01
		1,223,221	0.10	EUR 250,000	IGCD 4.875% 15/03/28	245,548	0.03
	Mexico			EUR 200,000	IGD Group 0.875% 29/11/2020	213,804	0.02
USD 200,000	Chico Administradora SAB de CV 8.25% 15/10/23	188,108	0.02	EUR 750,000	IGD Group 5% 20/02/28	892,884	0.09
USD 219,328	Chico Pasadita 7% 20/12/2027	218,253	0.02	EUR 600,000	IGD Group NV 1.375% 11/02/28	682,758	0.07
USD 296,000	Industria Pasaosa 4.95% 12/02/24	196,509	0.02	EUR 205,000	IGD Group XV 3.5% 30/03/28	237,668	0.02
MXN 426,508	Mexican Bonds 7% 3/9/2026	2,267,851	0.23	EUR 190,000	IGD 3 BV 2.5% 15/02/27	176,709	0.01
MXN 623,848	Mexican Bonds 7.5% 24/02/23	2,814,253	0.27	EUR 150,000	IGD 3 BV 5.5% 15/02/27	158,941	0.01
MXN 86,516	Mexican Bonds 7.75% 13/11/2042	298,754	0.03	EUR 438,000	Maroche-Breiz International Finance BV 2.5% 28/02/28	501,121	0.05
MXN 880,000	Mexican Bonds 8% 21/07/24	4,269,549	0.46	EUR 100,000	OE European 5.25% 18/02/29	129,300	0.01
MXN 294,172	Mexican Bonds 8.5% 12/03/25	1,388,502	0.12	EUR 100,000	OE European 6.25% 10/02/28	128,069	0.01
MXN 14,240	Mexican Bonds 9.5% 11/02/29	77,121	0.01	USD 200,000	Provia 5.5% 1% 12/02/27*	173,873	0.02
EUR 190,000	Mexico Government International Bond 1.35% 18/02/27	218,508	0.02	EUR 100,000	Q-Fund 1 5.425% 15/02/28	121,643	0.01
EUR 240,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/03/26	343,887	0.03	EUR 206,000	Sanitas Finc 1 BV 4.525% 15/02/32	228,882	0.02
USD 690,000	Mexico Government International Bond 4.875% 15/02/23	823,725	0.08				

*At least a portion of this security represents a security on hold

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, 7 for further details

The data on page 122 (b) 1226 have been prepared out of these financial statements

[1166] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Exane International Finance 3.5% 1/11/2027	304,245	0.33	USD 100,000	Fidelity MIVW/ENCA 4.621% 10/4/2027	100,214	0.11
EUR 100,000	Teliaxtra Europe 5.752% 16/02/2027	122,570	0.13		Perpetua Government International Bond 2.781% 25/1/2023	431,230	0.47
EUR 200,000	Teliaxtra Europe 5.135% 9/12/2027	241,014	0.26	USD 600,000	Perpetua Government International Bond 2.044% 26/12/2027	581,800	0.63
EUR 200,000	Teag Pharmaceuticals Finance Netherlands II 1.571% 31/3/2027	226,541	0.25	USD 200,000	Perpetua Government International Bond 5% 15/1/2024	222,565	0.24
USD 100,000	Teag Pharmaceuticals Finance Netherlands II 3.18% 1/11/2026	96,125	0.11	PERU 2,200,000	Peruvian Government International Bond 8.20% 12/10/2028	673,874	0.73
USD 200,000	Teag Pharmaceuticals Finance Netherlands II 5.75% 1/11/2026	204,595	0.22	USD 110,000	Yuhuan Co. United SA 4.875% 24/1/2020	112,152	0.12
USD 300,000	Tricon Packaging Finance BVI 12.25% 31/1/2021	426,246	0.46			2,334,293	2.52
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 3.400% 10/11/2020	120,389	0.13	Philippines			
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.914% 10/11/2020	121,451	0.13	USD 600,000	Philippine Government International Bond 3.75% 1/10/2047	417,343	0.45
EUR 200,000	VZ Secured Financing 3.3% 16/1/2027	214,265	0.23	USD 200,000	Philippine Government International Bond 4.621% 1/11/2028	205,200	0.22
USD 400,000	VZ Secured Financing 5% 10/1/2027	556,556	0.60	USD 200,000	Philippine Government International Bond 5.50% 12/11/2047	211,128	0.23
EUR 150,000	VZ Water Financing II 2.872% 16/1/2026	162,511	0.18			633,671	0.68
EUR 500,000	ZF Europe Finance 2.0% 21/10/2027	553,758	0.60	Poland			
		10,309,329	1.10	PLN 915,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/6/2036	745,346	0.81
New Zealand				PLN 2,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,802,183	0.19
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.25% 10/10/2024	589,373	0.06	PLN 3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.8% 28/10/2027	3,071,267	0.33
NZD 670,000	New Zealand Government Bond 4.25% 10/10/2026	387,701	0.04	PLN 100,000	Republic of Poland Government Bond 3.75% 20/10/2029	118,736	0.01
NZD 550,000	New Zealand Government Bond 4.5% 12/11/2027	334,343	0.04	PLN 3,175,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 26/7/2029	1,877,365	0.19
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.5% 10/10/2020	912,343	0.09	PLN 6,014,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/11/2024	1,506,781	0.16
		1,204,065	0.13	PLN 9,272,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 20/10/2029	2,825,017	0.30
Norway				USD 549,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/10/2020	304,765	0.33
NOK 5,360,000	Norway Government Bond 3.75% 12/10/2026	584,294	0.06			4,681,320	0.50
Panama				Portugal			
USD 810,000	Panama Government International Bond 3.280% 1/11/2022	526,736	0.06	EUR 110,000	EDF 4.71% 24/6/2004	125,524	0.01
USD 400,000	Panama Government International Bond 0.875% 17/1/2028	382,206	0.04	EUR 100,000	EDF SA 4.825% 10/10/2004	119,769	0.01
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 10/1/2047	141,269	0.02	EUR 910,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 1.00% 10/10/2027	708,179	0.07
USD 100,000	Panama Government International Bond 7.125% 24/11/2026	101,100	0.01	EUR 1,000,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 2.125% 12/10/2028	1,003,862	0.10
		1,069,356	0.11	EUR 300,000	Portugal Obrigações do Tesouro GT 4.1% 12/1/2027	444,362	0.05
Peru							
USD 264,000	Cerro Financial de Desarrollo SA 2.4% 26/10/2027	211,303	0.03				

⁽⁴⁾As a portion of this security represents a locally-issued

⁽⁵⁾Fund name changed during the year, see Note 1, 62 further below.

The index on page 123(1) 123(6) here comprises part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements 1167

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 110,000	TAQUS - Sociedade de Investimentos de Credito SA/SP, Finance No 5 3.254% 30/12/2025	116,909	0.01	USD 400,000	Singapore		
EUR 100,000	TAQUS - Sociedade de Investimentos de Credito SA/SP, Finance No 6 3.154% 30/12/2025	117,217	0.01	USD 400,000	Greenium Energy Asia 9.5% 28/02/27	412,703	0.04
		3,406,152	0.36	USD 400,000	Greenium-Chinese Banking Corp Ltd 4.25% 29/02/25	600,769	0.06
	Qatar			USD 1,131,000	Pfizer Treatment Entaymas 5.34% 15/02/26	1,344,790	0.11
USD 200,000	Qatar Government International Bond 2.25% 25/02/28	196,250	0.02	USD 54,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 01/02/24	67,164	0.01
	Romania			USD 330,000	Singapore Government Bond 2.425% 18/02/30	664,226	0.07
EUR 200,000	Digi Romania SA 5.25% 11/02/29	226,492	0.02	USD 420,000	Singapore Government Bond 2.75% 10/02/30	382,238	0.04
RON 3,110,000	Fininvest Government Bond 6.75% 20/02/27	184,531	0.02	USD 700,000	Singapore Government Bond 2.75% 18/02/42	650,862	0.06
EUR 2,830,000	Fininvest Government International Bond 2.375% 19/02/27	2,300,844	0.30	USD 1,000,000	Singapore Government Bond 3.9% 03/02/27	947,388	0.09
EUR 127,000	Fininvest Government International Bond 2.75% 14/02/41	86,117	0.01			4,802,676	0.49
USD 75,000	Fininvest Government International Bond 3.625% 27/02/33	67,076	0.01		Slovakia		
USD 100,000	Fininvest Government International Bond 5.25% 26/11/2027	166,376	0.02	EUR 550,000	Slovakia Government Bond 0.75% 09/02/30	433,179	0.04
EUR 115,000	Fininvest Government International Bond 5.25% 10/02/36	136,371	0.01	EUR 230,000	Slovakia Government Bond 3.125% 06/02/33	552,441	0.07
USD 30,000	Fininvest Government International Bond 5.75% 16/02/39	36,292	0.00			1,254,672	0.13
USD 690,000	Fininvest Government International Bond 5.875% 30/12/29	616,154	0.10		Slovenia		
USD 30,000	Fininvest Government International Bond 6.825% 17/02/39	31,303	0.00	EUR 110,000	Slovenia Government Bond 1.75% 31/12/24	102,635	0.01
USD 3,890,000	Fininvest Government International Bond 6.825% 16/02/36	1,362,231	0.20	EUR 520,000	Slovenia Government Bond 3.425% 11/02/35	437,662	0.05
		7,216,172	0.74			733,547	0.06
	South Africa				South Africa		
USD 270,000	South Government International Bond 2.35% 22/10/28	272,319	0.03	ZAR 44,265,889	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/33	2,311,977	0.24
USD 270,000	South Government International Bond 3.45% 02/05/31	454,872	0.05	ZAR 140,085,387	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/02/33	5,537,493	0.58
USD 200,000	South Government International Bond 4.75% 18/10/28	262,589	0.03	ZAR 8,523,578	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/12/27	429,477	0.05
USD 200,000	South Government International Bond 5.125% 12/12/29	264,174	0.03	ZAR 354,000	Republic of South Africa Government Bond 8.575% 28/02/35	93,300	0.01
		1,703,385	0.12	EUR 170,000	Republic of South Africa Government 884mm Bond 5.75% 24/02/28	171,633	0.01
	Senegal			USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/02/35	191,995	0.02
EUR 253,000	Senegal Government International Bond 4.75% 19/02/28	261,209	0.03			8,768,158	0.90
					South Korea		
				USD 100,000	Hyundai Card 5.75% 24/02/28	268,348	0.03
				KRW 743,830,000	Korea Treasury Bond 1.735% 15/02/25	554,800	0.05
				KRW 2,100,880,000	Korea Treasury Bond 1.125% 16/02/28	1,269,269	0.13
				KRW 2,896,940,000	Korea Treasury Bond 1.25% 16/02/28	1,932,234	0.20
				KRW 4,094,750,000	Korea Treasury Bond 1.875% 16/02/29	2,452,800	0.25

⁽⁴⁾ As a portion of this security represents a security within

⁽⁵⁾ Fund name arranged during the year, see Note 1, 64 below table.

The data on pages 123(1) to 124 have arranged part of the financial statements.

[1168] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
KRW 1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	749,774	0.06	EUR 2,000	Spain Government Bond 0.1% 30/4/2031	2,021	0.00
KRW 1,702,290,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2043	1,052,276	0.11	EUR 126,000	Spain Government Bond 0.3% 31/10/2031	529,833	0.06
KRW 420,000,000	Korea Treasury Bond 2.120% 10/3/2047	267,425	0.03	EUR 370,000	Spain Government Bond 0.7% 30/4/2052	376,121	0.04
KRW 2,149,270,000	Korea Treasury Bond 2.23% 10/12/2025	1,396,017	0.15	EUR 3,421,000	Spain Government Bond 0.85% 30/7/2037	2,865,022	0.31
KRW 526,000,000	Korea Treasury Bond 2.370% 10/6/2038	362,300	0.04	EUR 1,813,000	Spain Government Bond 1% 31/10/2030	620,300	0.06
KRW 947,000,000	Korea Treasury Bond 2.620% 10/3/2055	604,008	0.07	EUR 116,000	Spain Government Bond 2.35% 30/7/2031	122,364	0.01
KRW 1,311,880,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2034	866,476	0.10	EUR 3,145,000	Spain Government Bond 2.7% 31/12/2030	3,699,803	0.38
KRW 1,552,320,000	Korea Treasury Bond 3.20% 10/6/2033	1,151,927	0.12	EUR 10,523,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2025	11,935,831	1.29
KRW 794,210,000	Korea Treasury Bond 3.29% 10/3/2054	524,537	0.06	EUR 331,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	1,169,583	0.12
USD 260,000	LG Electronics 0.625% 24/4/2027	203,853	0.02	EUR 1,130,000	Spain Government Bond 3.49% 30/12/2036	1,100,300	0.11
USD 260,000	LG Energy Solution Ltd 0.389% 31/4/2030	203,060	0.02	EUR 300,000	Spain Government Bond 3.5% 31/12/2041	562,306	0.06
		12,193,426	1.66	EUR 1,006,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	1,303,988	0.14
Spain				EUR 26,000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	58,894	0.00
EUR 260,000	Atlanta City Bankaria SA 4.625% 11/3/2028	276,245	0.02	EUR 134,000	Spain Government Bond, Flag 5.144% 3.2% 31/10/2035	616,742	0.06
EUR 23,380	Autonova Spain 2021 FT 5.75% 31/3/2038	27,456	0.00	EUR 100,000	Telefonos Economicos SA 3.941% 25/6/2030	118,243	0.01
EUR 40,082	Autonova Spain 2022 FT 4.992% 22/1/2040	51,629	0.01			29,657,243	2.98
EUR 40,082	Autonova Spain 2022 FT 8.892% 23/1/2040	53,463	0.01	Sri Lanka			
EUR 390,000	AutoNova Spain 2025 FT 2.892% 30/4/2042	551,906	0.04	USD 27,718	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2036	29,804	0.00
EUR 100,000	AutoNova Spain 2025 FT 3.692% 30/4/2043	117,331	0.01	USD 40,608	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/4/2033	33,933	0.01
EUR 290,000	Banqueparif 2% 25/6/2034	246,372	0.03	USD 116,188	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/9/2033	96,180	0.01
EUR 80,000	Beca Consumer Auto 2024-1 FT 3.423% 1/4/2038	161,274	0.01	USD 42,448	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	30,504	0.00
EUR 377,487	BBVA Consumer FSA 3.214% 21/6/2038	441,613	0.05	USD 76,773	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	65,152	0.01
EUR 166,728	BBVA Consumer FSA 3.354% 21/6/2038	221,689	0.02	USD 16,004	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	16,021	0.00
EUR 300,000	CassaBank 5.25% 21/5/2038	236,073	0.02	USD 38,704	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2038	32,103	0.00
EUR 290,000	CassaBank SA 5.25% 24/10/2032	246,704	0.03	USD 106,188	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2039	91,957	0.01
EUR 100,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	117,584	0.01				
EUR 15,516	F1 Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.964% 21/3/2033	16,179	0.00				
EUR 450,000	Galileo SA 7.120% 16/2/2030	491,540	0.05				
EUR 100,000	Lotus Telecom Bonds 4% 16/3/2027	117,140	0.01				
EUR 110,000	Lotus Telecom Bonds 5.75% 30/4/2029	134,131	0.02				
EUR 280,000	Santander Consumo 3 Fondo de Trilidades 3.29% 21/1/2040	231,887	0.02				
EUR 140,000	Santander Consumo 3 Fondo de Trilidades 3.29% 21/1/2040	177,129	0.01				

*All in a portion of the security representing a security on hand

(*)Main name changed during the year, see table 1, for further details

The index on page 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1169]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 126,318	St. Lucia Government International Bond 4% 15/4/2028	129,638	0.01	USD 256,000	Trinidad and Tobago Government International Bond 4.5% 4/4/2028	100,700	0.00
USD 25,714	St. Lucia Government International Bond 4% 9/4/2028	53,328	0.01				
		384,422	0.00				
Sweden				Tunisia			
EUR 100,000	Fabrikskredit AB 1.125% 29/10/2027	114,372	0.01	EUR 100,000	Tunisian Republic 6.375% 18/7/2024	223,179	0.00
EUR 300,000	Hemsläbbskredit AB 2.425% 1/2/2027	333,125	0.04				
EUR 40,000	Prisen 1.2% 30/9/2027	98,708	0.01	Turkey			
SEK 2,540,000	Swedish Government Bond 0.5% 24/11/2045	682,894	0.00	USD 200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/1/2028	207,750	0.00
SEK 1,110,000	Swedish Government Bond 0.75% 1/2/2042	626,497	0.04	TRY 2,577,000	Turkey Government Bond 26.2% 3/5/2025	57,900	0.00
SEK 2,360,000	Swedish Government Bond 0.6% 30/3/2029	264,849	0.00	TRY 4,250,487	Turkey Government Bond 20% 1/6/2025	98,854	0.00
		1,718,258	0.10	TRY 9,218,481	Turkey Government Bond 31.00% 1/11/2028	143,878	0.00
Switzerland				USD 256,000	Turkey Government International Bond 5.125% 1/2/2025	226,347	0.00
CHF 3,420,000	Swiss Confederation Government Bond 0% 26/4/2024	1,717,702	0.09	USD 250,000	Turkey Government International Bond 5.375% 19/10/2023	230,400	0.00
CHF 400,000	Swiss Confederation Government Bond 0.25% 25/6/2025	572,456	0.00			982,207	0.10
CHF 110,000	Swiss Confederation Government Bond 0.3% 26/5/2040	131,252	0.00	Ukraine			
CHF 380,000	Swiss Confederation Government Bond 0.375% 23/3/2047	508,163	0.00	USD 74,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/3/2034	29,455	0.00
CHF 200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 2/8/2064	281,732	0.04	USD 167,329	Ukraine Government International Bond 0% 1/3/2035	88,330	0.00
EUR 400,000	UBS 0.825% 24/2/2028	602,309	0.02	USD 161,827	Ukraine Government International Bond 0% 1/3/2036	94,398	0.00
EUR 400,000	UBS 0.875% 3/11/2035	405,767	0.04	USD 276,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/6/2041	213,085	0.00
USD 200,000	UBS Group AG 0.85% Undisputed	264,889	0.02	USD 176,074	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/3/2028	88,844	0.00
		4,392,431	0.10	USD 103,250	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/3/2034	55,798	0.00
Thailand				USD 61,204	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/3/2035	30,100	0.00
USD 280,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2024	189,305	0.02			581,983	0.06
USD 400,000	Muangthai Capital PLC 5.275% 30/3/2028	401,981	0.04	United Arab Emirates			
USD 250,000	Muangthai Capital PLC 7.50% 21/7/2036	257,313	0.03	USD 1,000,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 1/9/2027	1,804,325	0.10
THB 12,800,000	Thailand Government Bond 1.585% 1/11/2025	404,381	0.00	USD 320,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.075% 30/4/2029	227,781	0.00
THB 88,342,000	Thailand Government Bond 2.6% 1/11/2025	8,226,400	0.10	USD 250,000	First Abu Dhabi Bank Plc 5.418% 22/7/2029	201,474	0.00
THB 26,725,000	Thailand Government Bond 2.071% 1/8/2046	303,738	0.00			1,433,580	0.04
THB 8,670,000	Thailand Government Bond 3.17% 1/10/2050	311,016	0.00	United Kingdom			
THB 10,510,000	Thailand Government Bond 3.7% 1/10/2039	382,205	0.04	EUR 200,000	Anglo Irish 0.825% 15/7/2028	246,305	0.00
THB 25,600,000	Thailand Government Bond 3.35% 1/10/2033	914,285	0.10	EUR 124,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/7/2030	149,129	0.00
THB 885,000	Thailand Government Bond 4% 1/10/2035	37,279	0.00	GBP 14,584	Asahi Funding 2024-1 4.675% 16/9/2023	18,891	0.00
		7,298,650	0.02	GBP 242,318	Asahi Funding 2025-1 Plc 4.827% 16/5/2032	308,088	0.00

⁽⁴⁾ AS is a portion of the security interests a security vehicle

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 6, 8 for further details

The index on page 122 (1) 1224 has been changed part of the financial statements

(1170) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 129,437	Allian Funding 2025-1 Plc 3.372% 18/05/2032	172,385	0.02	GBP 200,000	CDR Frilly Bldm 8.525% 09/02/28	425,150	0.04
GBP 246,229	Atlas Funding 2024-1 3.124% 20/11/2061	332,629	0.04	GBP 116,000	Centrica 5.3% 21/05/2065	138,867	0.01
GBP 180,000	Atlas Funding 2025-1 3.074% 20/11/2061	238,330	0.01	EUR 350,000	Cheniere Lda 5th Mortgage Finance 2.700% 20/05/2060	404,000	0.04
GBP 225,148	Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/05/2061	295,001	0.03	GBP 192,000	Cheniere 2025-1 Plc 3.017% 28/05/2048	232,250	0.03
USD 280,000	Bankers 4 224% 9/05/2034	311,654	0.02	GBP 138,000	Cheniere 2025-1 Plc 3.318% 28/05/2048	166,335	0.02
USD 280,000	Bankers 4 8.23% 15/12/2027	224,801	0.02	GBP 166,264	Cheniere 2024-1 Plc 4.354% 28/05/2060	1,028,370	0.11
USD 280,000	Bankers Plc 8.081% 25/02/2029	201,579	0.02	GBP 374,848	Cheniere 2024-1 Plc 4.854% 28/05/2061	566,881	0.05
EUR 144,000	Bankers Plc 3.262% 28/05/2034	164,206	0.02	GBP 298,000	Cheniere 2024-1 Plc 5.204% 20/05/2031	403,790	0.04
USD 280,000	Bankers Plc 3.367% 25/05/2031	206,272	0.02	GBP 301,818	East One 2024-1 5.818% 27/12/2060	488,818	0.05
USD 280,000	Bankers Plc 5.795% 25/05/2031	206,213	0.02	GBP 176,000	East One 2024-1 3.818% 27/12/2060	136,800	0.01
EUR 380,000	BCPV Modular Services Finance PLC 6.5% 18/07/2027	311,887	0.04	GBP 117,000	East One 2024-1 5.318% 27/12/2060	168,088	0.02
EUR 380,000	BCPV Modular Services Finance PLC 4.25% 30/11/2029	279,005	0.03	EUR 200,000	EC Finance 3.25% 15/05/2025	229,822	0.02
GBP 217,288	Bells Acquisition 8.125% 14/05/2030	289,183	0.03	GBP 210,589	Edenrock Mortgage Funding 5.941% 20/05/2027	284,872	0.03
EUR 400,000	Berlin UK Finance plc Reg. 3.402% 13/10/2029	119,805	0.01	GBP 105,184	Edenrock Mortgage Funding 5.985% 20/05/2027	148,294	0.02
EUR 380,000	BGE Energy Capital 2.20% 21/11/2029	223,309	0.02	GBP 99,231	Edenrock Mortgage Funding 6.481% 20/05/2027	126,740	0.01
GBP 219,000	Bridgely Park Funding 2025-1 Plc 3.124% 20/11/2061	286,505	0.03	GBP 201,000	Elge Fintec Plc 3.125% 15/05/2031	426,447	0.05
GBP 180,000	Bridgely Park Funding 2025-1 Plc 3.474% 20/11/2061	238,138	0.01	GBP 491,000	Elidra Funding No 3 Plc 4.824% 21/02/2061	663,858	0.07
GBP 177,427	Braceport Mortgage Funding 2024-1 Plc 3.221% 15/05/2067	241,271	0.03	GBP 226,834	Emvor Funding 2024-1 3.004% 25/05/2064	288,648	0.03
GBP 136,000	Braceport Mortgage Funding 2025-1 Plc 3.387% 15/05/2067	138,270	0.01	GBP 100,000	Emvor Funding 2024-1 5.024% 25/05/2064	135,884	0.01
GBP 160,000	British Telecommunications 8.378% 09/12/2031	145,106	0.02	GBP 100,000	Emvor Funding 2025-1 Plc 0% 25/05/2065	135,927	0.01
GBP 160,000	British Telecommunications Plc 6.370% 21/12/2025	136,589	0.01	GBP 170,839	Envy Plc 4.400% 21/10/2027	208,853	0.02
EUR 130,000	California Bay 1st / Atlantic Sustainable Infrastructure Plc 3.825% 15/05/2032	168,504	0.02	GBP 481,000	Funding IX 4.874% 16/05/2029	562,368	0.03
USD 110,000	California Bay 1st / Atlantic Sustainable Infrastructure Plc 8.375% 15/05/2032	152,891	0.02	GBP 100,000	Funding IX 6.204% 16/05/2029	126,510	0.01
GBP 119,500	Canada Square Funding 4.5114% 12/10/2039	165,188	0.02	GBP 160,000	Galaxia Airport Finance 4.375% 19/05/2030	131,880	0.01
GBP 130,000	Canada Square Funding 4.5114% 12/10/2039	178,181	0.02	GBP 180,000	Gampath 2021-1 8.088% 16/12/2067	154,825	0.01
GBP 152,000	Cariff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 20/05/2031	179,163	0.02	GBP 180,000	Gampath 2025-1 5.648% 16/12/2073	217,617	0.02
GBP 119,500	Cariff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.073% 20/05/2031	158,875	0.02	USD 105,000	Global Auto Holdings USAAO FH US LM 8.375% 15/10/2029	371,633	0.04
GBP 190,000	Cariff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.373% 20/05/2031	137,096	0.02	USD 205,000	Global Auto Holdings USAAO FH US LM 11.0% 15/05/2029	188,387	0.02
EUR 280,000	Casualty 1% 28/10/2029	212,430	0.02	GBP 104,000	Green King Finance 4.064% 15/05/2035	202,466	0.02
GBP 180,000	Casualty 2025-1 Plc 5.224% 21/11/2062	126,495	0.01	GBP 181,000	Harper Finance 5.251% 26/05/2060	242,811	0.03
				GBP 175,000	Harper Finance 5.411% 26/05/2060	228,311	0.03
				GBP 200,000	Heatflow Finance 3.875% 17/05/2027	260,792	0.03

⁽⁴⁾As a portion of this security represents a security on hold

⁽⁵⁾Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The index on pages 1221 to 1226 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1171]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 100,000	Healthcare Finance 4.125% 1/6/2027	125,225	0.01	GBP 50,000	Mitchells & Butlers Finance 8.513% 15/8/2008	61,414	0.01
GBP 100,000	Healthcare Finance 8.825% 1/3/2031	126,800	0.01	EUR 300,000	Mellor Group Plc 4.875% 28/9/2011	299,700	0.03
GBP 100,000	Hermitage 2025 5.424% 21/8/2023	126,431	0.01	GBP 501,422	Metlinear 2025 Atr Plc 4.981% 22/8/2027	428,760	0.07
GBP 10,000	Hermitage 2024 5.234% 21/8/2023	81,528	0.01	GBP 100,000	Mormay BTL 2025-1 5.581% 23/8/2025	120,172	0.01
GBP 10,000	Hermitage 2024 5.574% 21/8/2023	81,841	0.01	EUR 200,000	Motability Operations Group Plc 4% 22/1/2007	232,689	0.03
GBP 172,000	Hermitage 2025 Plc 5.174% 21/8/2023	137,844	0.02	GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/8/2027	209,727	0.03
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 5.574% 21/8/2023	138,202	0.01	GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.875% 20/1/2031	278,028	0.03
GBP 100,000	Hipsa HB NO 4 5.674% 21/8/2024	136,591	0.01	GBP 200,000	NetMap Group Plc 7.5% 28/2/2022	277,431	0.03
GBP 150,000	Hipsa HB NO 4 8.274% 21/8/2024	158,146	0.02	GBP 275,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/10/2032	372,132	0.04
GBP 100,000	Hipsa HB NO 5 Plc 6% 21/8/2024	136,244	0.01	GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-3 4.874% 15/10/2032	136,228	0.01
GBP 100,000	Hipsa HB NoZ 5 234% 21/8/2024	138,308	0.02	GBP 452,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 4.874% 15/10/2032	611,779	0.06
GBP 100,000	Hipsa HB NoZ 6 324% 21/8/2024	137,179	0.02	GBP 101,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.274% 15/10/2032	268,889	0.03
USD 200,000	Howden UK Railroads PLC / Howden UK Railroads 2 / Howden US Railroads 7.25% 16/2/2021	206,799	0.02	GBP 113,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.125% 15/10/2032	182,802	0.02
GBP 1,782,000	HSBC 1.35% 24/7/2027	2,342,743	0.24	GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.424% 15/10/2032	191,404	0.02
GBP 700,000	HSBC 8.8% 14/9/2031	1,023,809	0.11	EUR 200,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/8/2029	244,497	0.03
AUD 350,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/9/2028	238,288	0.03	EUR 30,045	Paragon Mortgage Plc 12.2 5.16% 32/11/2028	24,211	0.00
EUR 100,000	INEOS Finance 5.125% 16/4/2027	116,899	0.01	GBP 810,000	Pierpart BTL 2024-1 Plc 4.971% 21/9/2021	829,859	0.09
USD 200,000	INEOS Finance 8.35% 16/8/2028	186,327	0.02	GBP 100,000	Pierpart BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/9/2022	124,848	0.01
EUR 100,000	INEOS Quality Finance 7.55% 16/9/2029	118,313	0.01	GBP 110,000	Pineyard Plc 6% 21/9/2020	149,391	0.02
GBP 250,424	Apria Mortgage NO 1 5.663% 20/7/2025	345,318	0.04	GBP 100,000	Pinnacle Bero 1516 1/10/2028	142,641	0.01
GBP 130,000	Apria Mortgage NO 1 5.303% 20/7/2025	177,071	0.02	GBP 218,211	PMF 2024-1 4.852% 18/11/2028	292,845	0.03
GBP 100,000	Apria Mortgage NO 1 7.023% 20/7/2025	137,240	0.02	GBP 104,000	Pulans 2025-2 Plc 5.024% 25/9/2028	149,433	0.02
GBP 307,000	Lanark Master Issuer Plc 4.457% 22/1/2023	414,201	0.04	GBP 100,000	Pulans 2025-2 Plc 5.374% 25/9/2028	135,142	0.01
GBP 100,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.574% 21/3/2023	126,418	0.01	GBP 100,000	Shenli Foods Finance 3.9% 15/11/2024	120,383	0.01
GBP 141,000	London Cards No 2 5.174% 16/2/2024	309,045	0.03	GBP 853,000	Putra UK 2024 Plc 4.834% 27/8/2026	981,318	0.09
GBP 188,306	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/5/2027	255,640	0.03	GBP 598,418	Sage AR Funding 5.887% 17/6/2027	788,359	0.08
GBP 141,216	London Wall Mortgage Capital Plc 5.887% 15/5/2027	192,184	0.02	GBP 231,887	Sage AR Funding 5.387% 17/6/2027	312,884	0.03
EUR 150,000	Market Bero Finance 4.6 75% 21/1/2021	186,848	0.02	USD 200,000	Shoemay UK 8.25% 2/5/2029	209,328	0.02
GBP 100,000	Market Bero Finance Plc 8.75% 21/1/2021	134,151	0.01	GBP 201,000	Shogata Pub Co Financing 2016 Plc 18.25% 21/7/2029	347,238	0.04

⁽⁴⁾ All or a portion of this security represents a security with less

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

[1172] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.824% 26/9/2048	114,792	0.01	EUR 200,000	Zagros Finance 8.75% 16/10/2025*	208,326	0.04
GBP 142,752	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.039% 25/9/2044	218,108	0.02	EUR 100,000	Zagros Finance Plc 5.715% 15/10/2029	121,564	0.01
GBP 152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-5 5.474% 25/9/2049	209,009	0.02			42,172,294	8.37
EUR 110,000	Synthesizer Plc 7.515% 28/10/2027*	109,541	0.01	United States			
GBP 208,092	Together Asset Backed Securification 2025 10/12 5.294% 26/9/2038	282,358	0.03	USD 881,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 0.507% 10/6/2025	859,454	0.04
GBP 276,358	Together Asset Backed Securification 2025-2nd Plz 4.82% 12/6/2040	374,105	0.04	USD 796,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/6/2025	744,201	0.03
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.097% 20/1/2038	138,108	0.01	USD 848,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/6/2025	788,818	0.03
USD 286,000	Tidore Energy Finance 12.5% 30/11/2028*	207,072	0.02	USD 812,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 15/10/2027	679,212	0.03
GBP 118,000	Twin Bridge 2021-1 5.769% 12/10/2035	166,302	0.02	USD 876,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 05/10/2027	840,386	0.04
GBP 130,000	Twin Bridge 2021-1 5.769% 12/10/2035	158,517	0.01	USD 826,000	245 Park Avenue 2017-245P Mortgage Trust 6.744% 18/6/2024	800,582	0.04
GBP 130,000	Twin Bridge 2021-3 6.159% 12/6/2035	175,857	0.01	USD 187,149	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 8.777% 15/9/2024	181,732	0.02
GBP 483,362	UK Logistics 2024-2 DAC 5.257% 17/10/2028*	749,489	0.08	USD 467,000	AdiaVia Inc 5.5% 15/10/2024	465,789	0.02
GBP 89,998	UK Logistics 2024-2 DAC 5.887% 17/10/2028	128,821	0.01	USD 244,000	AdiaVia Inc 5.9% 15/10/2028	232,268	0.01
GBP 43,484	Unilever Plc Finance 4.464% 30/3/2032	41,208	0.01	USD 231,000	Asada Healthcare Co Inc 7.515% 15/10/2027	240,354	0.02
GBP 440,000	United Kingdom Gilt 9.871% 31/1/2048	438,804	0.05	USD 650,000	Aspiro 2028 Plz 3 LLO 5.875% 16/6/2042	647,364	0.02
GBP 2,170,000	United Kingdom Gilt 1.125% 21/10/2025	888,948	0.09	USD 274,000	Aurum / Aurum Finance 7.8% 6/11/2020	284,483	0.01
GBP 1,088,000	United Kingdom Gilt 1.75% 21/11/2038	1,371,614	0.14	USD 106,000	Aurum LLC / Aurum Finance Inc 8.75% 1/11/2025	100,674	0.01
GBP 4,000	United Kingdom Gilt 4.375% 17/3/2020	5,449	0.00	USD 106,000	Adrianus Auto Parts Inc 7% 1/8/2020	102,493	0.01
USD 436,000	Verdara Resources France 9 Plz 11 8.75% 17/9/2027*	412,495	0.04	USD 334,000	Adrianus Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2020	347,388	0.04
USD 296,000	Virgin Media Swirel Finance 5.5% 15/10/2029	293,761	0.03	EUR 515,000	Vir Products and Chemicals Inc 4% 3/3/2020	484,003	0.02
GBP 100,000	Vivid O2 UK Financing 1.4% 31/5/2028	127,159	0.01	USD 84,000	Advertans / Subway / New Advertans / Advertans 8.25% 15/10/2028	82,862	0.01
GBP 260,000	Vivid O2 UK Financing 1.4 5% 15/10/2031	244,717	0.03	USD 106,000	Advertans (Cic Inc) / Subway Inc / New Advertans LP / Advertans LLC 6.25% 15/10/2028	102,425	0.01
EUR 230,000	Vivid O2 UK Financing 1 5.825% 15/4/2027*	262,308	0.03	USD 96,000	Alaghery County Airport Authority 5.5% 1/11/2020	88,004	0.01
USD 260,000	Vivid O2 UK Financing 1 Plz 4.25% 31/12/2031	184,875	0.02	USD 600,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co Issuer 7.515% 1/11/2022	605,262	0.03
EUR 100,000	Vivid O2 UK Financing 1 Plz 5.125% 15/4/2027	119,353	0.01	USD 274,000	Alliant Intermediate / Alliant Co Issuer 6.75% 15/10/2028	275,561	0.01
EUR 400,000	Vodafone 3N 27/9/2060	305,321	0.03	USD 100,000	Alliant Intermediate / Alliant Co Issuer 7% 15/11/2021	103,857	0.01
USD 116,000	Vodafone 4 125% 4/8/2031	82,752	0.01	USD 89,000	Alliant Universal Health 7.875% 15/10/2021	104,881	0.01
USD 136,000	Vodafone Group PLC 3.25% 4/8/2031	133,532	0.01	USD 200,000	Alliant Universal Health / Alliant Universal Finance 6% 16/10/2024	197,363	0.02
GBP 318,124	Wynncash 1 Plz 4.945% 21/10/2038	458,308	0.05				

*All in a portion of this security represents a liability in cash

(4) Fund name changed during the year, see table 1, 6, for further details.

The notes on pages 122 to 126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1173]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 117,000	Ally Financial Inc 4.448% 17/12/2046	136,262	0.31	USD 200,000	Auto Budget Car Rental / Auto Budget Finance Inc 15/12/2031	208,329	0.52
USD 72,000	Alpha Generation LLC 9.75% 18/10/2032	78,292	0.19	USD 60,000	Auto Budget Car Rental LLC / Auto Budget Finance Inc 9.375% 15/12/2032	52,527	0.13
EUR 420,000	Alphapet Inc 4% 6/5/2054	408,559	0.98	USD 122,000	Axon Enterprise Inc 8.25% 15/5/2033	125,433	0.31
USD 294,200	Alternative Loan Trust 2005-PE 4.337% 26/3/2046	715,176	0.17	EUR 170,000	Bail Corp 4.25% 17/5/2032	179,288	0.44
USD 517,000	Amgen.com 2.75% 3/6/2040	296,388	0.73	USD 108,000	Balt Corp 4% 15/6/2028	102,421	0.25
USD 523,000	Amgen.com Inc 4.1% 13/4/2062	408,474	0.98	USD 1,305,814	Bank of America Funding 2006-1 Trust 4.833% 28/12/2046	1,158,797	0.32
USD 74,100	AMC Networks Inc 10.25% 18/11/2029	77,078	0.19	EUR 1,804,000	Bank of America 1.642% 25/4/2028	1,731,366	0.43
USD 138,000	AMC Networks Inc 10.25% 18/11/2029	142,277	0.35	USD 604,000	Bank of America 1.302% 24/10/2031	497,156	0.12
USD 185,000	American Airlines 9.25% 15/5/2029	191,208	0.47	USD 819,000	Bank of America Corp 4.625% 9/5/2029	829,468	0.20
USD 180,000	American Airlines Inc 7.25% 15/5/2028	162,389	0.40	USD 1,094,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2024	1,092,366	0.27
USD 151,000	American Airlines/Advantage Loyalty SP 5.75% 28/4/2029	131,766	0.32	USD 524,000	Bank of America Corp 5.464% 9/5/2030	500,088	0.12
USD 362,000	American Air & Maritime Group Inc 17/10/2029	323,100	0.79	USD 903,646	Barclay Commercial Asset Trust 2005-1 4.842% 25/4/2036	902,245	0.22
USD 115,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.85% 15/11/2029	109,271	0.27	USD 515,000	Barclay Commercial Asset Trust 2007-1 5.112% 25/4/2037	505,177	0.12
USD 177,000	American Express Co 5.142% 1/5/2034	170,794	0.42	USD 2,038,000	BSCAS 2014-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	1,938,641	0.50
USD 1,123,886	American Express 4-Rate 2010-BTRJ Trust 3.732% 12/10/2052	1,156,212	0.32	USD 390,000	BSCAS 2019-TALL Mortgage Trust 5.332% 15/3/2037	388,439	0.10
EUR 103,000	American Tower 0.95% 5/1/2028	536,374	0.13	USD 1,426,000	BDO 2024-FL 13 LLC 5.933% 1/9/2029	1,427,827	0.36
USD 1,000,000	American Tower Corp 3.1% 16/5/2028	891,238	0.22	EUR 105,000	Beach Acquisition Bites LLC 5.25% 15/11/2032	111,829	0.03
USD 150,000	American Tower Corp 5.55% 15/11/2033	135,838	0.33	USD 200,000	Beach Acquisition Bites LLC 4% 15/11/2033	217,775	0.05
USD 1,522,000	Amgen Inc 2.27% 1/9/2053	982,019	0.24	USD 394,380	Beck's ALFA Trust 2007-1 4.757% 25/12/2047	365,369	0.09
USD 121,000	Amgen Inc 5.75% 16/2/2029	124,082	0.03	EUR 200,000	Belco 3.872% 15/3/2029	203,821	0.05
USD 167,000	Amgen Inc 3.85% 4/5/2043	125,877	0.03	USD 465,682	Benchmark 2018-BB Mortgage Trust 4.57% 15/7/2031	431,368	0.10
USD 150,000	Amgen Services Inc 1/3/2028	99,209	0.02	USD 131,000	Black 2.75% 1/6/2028	132,834	0.03
USD 185,000	Amgen Super Inc 4.25% 1/10/2029	187,818	0.46	EUR 348,000	Blackbird Holdings Inc 1.0% 1/3/2029	438,847	0.11
USD 280,000	Amgen Inc 8.875% 15/8/2012	268,308	0.65	USD 200,000	Blackboard Software 7.25% 15/1/2031	212,168	0.05
USD 826,882	AMET 2022-CHEF 8.662% 1/1/2038	829,343	0.20	EUR 100,000	Black Group Finco LP 5.375% 31/6/2032	126,266	0.03
USD 211,000	Amgen AIO Patient 11.5% 1/10/2031	214,308	0.52	USD 124,000	Black Group 1.75% 1/6/2032	128,883	0.03
USD 89,000	Amgen Woods USA LLC / Amgen Woods Finance Co 8.875% 1/6/2033	89,112	0.21	USD 394,000	Black-More South Co 5.4% 15/11/2033	385,762	0.09
USD 2,804,100	AT&T 1.1% 15/9/2053	1,894,454	0.46	USD 202,000	Blackmore 3.187% 15/11/2036	213,769	0.05
USD 129,000	AT&T Inc 7.20% 15/8/2030	146,796	0.04	USD 1,386,000	BOPFI 2024-FL 11 Asset LLC 6.001% 15/11/2038	1,386,021	0.34
EUR 180,000	Aurifer Funding 2.525% 6/11/2028	174,507	0.04	USD 200,000	Bullseye ProGrowth 6.375% 1/3/2034	206,299	0.05
USD 168,000	Aurifer Funding 4.625% 15/12/2028	168,376	0.04	USD 200,000	Bullseye Digital Global Finance LLC 9.20% 1/11/2031	213,025	0.05
USD 172,000	Aurifer Funding Inc 2.875% 1/11/2028	163,517	0.04	USD 212,000	Burington Perfection Santa Fe 2.975% 15/6/2032	190,419	0.05
USD 164,100	Avian Corp 4.25% 1/11/2031	165,397	0.04				

⁽⁴⁾As a portion of this security represents a security on hold

⁽⁵⁾Black name changed during the year, see table 1, 6, 4 for other details.

The index on page 122 (in 1226) is an integral part of the financial statements.

[1174] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 388,000	Burlington Northern Santa Fe 3.5% 11/2/2035	387,858	8.54	USD 118,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 11/2/2031	144,358	0.81
USD 880,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-B002-S 3.945% 11/9/2041	886,363	0.00	USD 200,000	CHS/Community Health Systems 5.35% 11/5/2030	179,248	0.02
USD 440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 11/6/2033	426,112	0.06	USD 137,000	CHS/Community Health Systems 10.815% 11/1/2032	146,210	0.31
USD 1,220,000	BXP Trust 2017-GM 5.523% 11/6/2033	1,173,291	0.12	USD 140,000	Cinemark 3.25% 11/2/2028	99,457	0.31
USD 720,000	BXP Trust 2017-GM 5.523% 11/6/2033	696,585	0.07	USD 91,000	Cinemark USA 7% 11/2/2032	94,452	0.31
USD 380,000	Capgemini 5.125% 11/2/2028	390,482	0.33	USD 305,000	Citigroup NA 4.875% 11/1/2027	311,357	0.35
USD 170,000	Carroll Refining Major Sub 8% 8.75% 11/2/2028	177,480	0.32	USD 1,328,000	Citigroup 3.788% 11/3/2032	1,281,809	0.12
USD 318,000	CCO / CDO Capital 4.25% 11/2/2031	293,303	0.33	USD 204,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2-S 1.05% 11/2/2040	188,300	0.02
USD 80,000	CCO / CDO Capital 4.25% 11/2/2031	48,533	0.31	USD 815,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C2-S 4.488% 11/2/2041	802,267	0.39
USD 329,000	CCO / CDO Capital 4.37% 11/2/2031	295,503	0.35	EUR 182,000	Citigroup Inc 3.37% 11/2/2032	228,349	0.32
USD 138,000	CCO / CDO Capital 4.75% 11/2/2031	132,386	0.31	USD 834,000	Citigroup Inc 4.852% 11/2/2031	843,754	0.39
USD 140,000	CCO / CDO Capital 5.125% 11/2/2031	179,268	0.02	USD 199,887	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-PX-T 2.75% 20/10/2038	111,888	0.31
USD 100,000	CCO / CDO Capital 5.375% 11/2/2031	101,597	0.31	USD 371,000	Citigroup Alternative Loan Trust Series 2007-A2 6% 25/10/2037	348,448	0.34
USD 280,000	CCO / CDO Capital 7.375% 11/2/2031	297,569	0.32	USD 295,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 11/1/2035	290,549	0.33
USD 100,000	CCO Holdings LLC / CDO Holdings Capital Corp 4.25% 11/2/2032	92,679	0.31	USD 175,000	City of Corpus Christi TX Utility System Revenue 5.25% 11/2/2030	179,738	0.32
USD 145,000	Central Rent / CDO Global 6 / CDO Financing 8% 11/6/2033	129,348	0.31	USD 345,000	City of New York NY 5.25% 11/2/2030	354,304	0.38
USD 282,000	Central Rent Inc / CDO Global Inc 7.25% 11/6/2033	212,171	0.32	USD 375,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 11/2/2034	325,432	0.04
USD 180,000	Century Communities Inc 3.875% 11/6/2028	93,279	0.31	USD 60,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 11/1/2035	66,717	0.31
USD 55,000	Charles River Laboratories International 3.75% 11/2/2029	55,926	0.31	USD 170,000	Clanco Global / Clanco US Finance 5.75% 11/2/2028	160,314	0.31
USD 100,000	Charles River Laboratories International Inc 4% 11/2/2031	82,483	0.31	EUR 213,000	Clanco Global LP / Clanco US Finance Co 4.75% 11/2/2031	321,340	0.04
USD 100,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 11/2/2031	68,206	0.31	USD 160,000	Clanvale Science 3.875% 11/2/2028	96,537	0.31
USD 1,182,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.5% 11/2/2031	975,383	0.30	USD 212,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 11/2/2030	221,479	0.32
USD 1,715,578	China Huiya Lending Mortgage Trust 2025-S 5.648% 25/2/2030	1,714,356	0.36	USD 150,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 11/2/2032	99,329	0.31
USD 1,612,626	China Huiya Lending Mortgage Trust 2026-S 5.888% 25/2/2030	1,621,218	0.33	USD 290,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.501% 11/2/2031	198,526	0.32
USD 2,284,238	China Huiya Lending Mortgage Trust 2025-S 5.848% 25/2/2030	2,288,948	0.24	USD 175,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 11/2/2031	177,454	0.32
USD 188,000	Chenoweth 4.825% 11/1/2029	167,809	0.32	USD 531,000	Closed Software Inc 20/2/2028	558,546	0.06
USD 2,316	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-25 4.977% 25/2/2036	2,238	0.00	USD 91,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 11/2/2030	93,512	0.31
USD 451,000	Clubsand / Clubsand Finance 7.625% 11/2/2028	157,469	0.32	USD 383,000	Coca-Cola 2.8% 11/2/2031	277,327	0.32
				USD 158,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 11/2/2032	158,701	0.32

⁽⁴⁾ All in a portion of this security represents a security on loan

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 6, for further details.

The notes on pages 122/116-122/116 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [11/75]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 427,412	CDLT 2023-2 Mortgage Loan Trust 5.500% 10/1/2026	332,411	0.37	USD 33,000	Edison International 7.875% 10/1/2024	82,338	0.09
USD 1,317,394	CDLT 2025-4 Mortgage Loan Trust 5.794% 10/4/2026	1,232,807	0.33	USD 208,000	Edison International 8.125% 10/1/2025	100,887	0.02
USD 2,009,087	CDLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 5.836% 10/5/2026	2,077,874	0.21	USD 285,000	Elanecore Health Inc 5.75% 10/1/2025	222,848	0.03
USD 495,000	Guamtek Regional Airport Authority 5.8% 1/1/2025	391,882	0.05	USD 441,000	Enlity 2.1% 10/30/2025	241,307	0.03
USD 1,038,000	Guamtek 2.917% 5/1/10/2026	595,372	0.05	EUR 218,000	EMPS D Borrower / Emerald Co-issuer 5.375% 10/1/2020	288,471	0.03
USD 1,897,717	CDMM 2015-CCREIT Mortgage Trust 4.384% 10/10/2048	1,885,572	0.19	USD 258,000	EMPS D Borrower / Emerald Co-issuer 5.425% 10/1/2020	288,428	0.03
USD 431,568	CDMM 2015-CCREIT Mortgage Trust 5.835% 10/10/2048	414,215	0.04	USD 18,000	EMPS D Borrower / Emerald Co-issuer 5.75% 10/1/2020	18,335	0.00
USD 200,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 10/20/25	354,947	0.23	USD 100,000	Emorypark Health 4.25% 10/1/2020	88,732	0.01
USD 100,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 10/20/25	104,548	0.01	USD 200,000	Enova Capital Group Inc 8.25% 10/1/2021	211,428	0.02
USD 30,000	ComWest Inc 7% 10/21/21	73,412	0.01	USD 182,000	Envi Finances 7% 10/1/2021	201,248	0.02
USD 247,000	ComWest Inc 8.25% 10/20/20	248,536	0.03	USD 91,000	Enviropac 4.175% 11/02/22	87,284	0.01
USD 216,500	Cometaria Building Block II 8.5% 10/1/2023	208,458	0.02	USD 218,000	Enigma Inc 5.35% 10/1/2020	221,800	0.02
USD 217,000	Credit Acceptance Corp 9.521% 10/1/2020	221,339	0.02	USD 201,000	Equity 2.7% 10/1/2021	236,247	0.02
USD 1,720,578	Cresit 2025-HS Mortgage Trust 5.889% 10/10/2026	1,745,187	0.16	USD 39,000	Equity 2.7% 10/1/2021	267,583	0.03
USD 88,000	Cumtaw (Hawaland) District 5.25% 10/2/2028	87,065	0.01	USD 149,000	Equity 3% 10/1/2020	94,858	0.01
USD 580,000	Crown Castle 3.25% 10/1/2021	558,891	0.03	USD 100,000	EquipmentShare.com 8.425% 10/1/2020	107,890	0.01
USD 281,000	CZAR 2015-04 Commercial Mortgage Trust 3.95% 10/1/2048	344,588	0.04	USD 26,000	EquipmentShare.com 9% 10/1/2020	77,407	0.00
USD 200,000	CZAR 2015-04 Commercial Mortgage Trust 3.458% 10/1/2021	212,899	0.02	USD 100,000	Fast Lane Corp 7% 10/1/2021	101,328	0.01
USD 182,500	Cushman & Wakefield US Renewal LLC 6.75% 10/1/2029	183,370	0.02	USD 241,524	Farmia Max Pool 1.8% 10/1/2021	448,426	0.05
USD 173,000	CYS Health Corp 7% 10/1/2025	188,573	0.02	USD 1,228,721	Farmia Max Pool 1.8% 10/1/2021	1,313,303	0.11
USD 262,688	CYBER Asset Backed Certificate Trust 2005-25 4.717% 10/1/2021	277,276	0.02	USD 178,278	Farmia Max Pool 1.8% 10/1/2020	154,888	0.01
USD 183,000	Darling 1.8% 10/1/2020 8.5% 10/1/2021	164,883	0.02	USD 240,000	Farmia Max Pool 1.8% 10/1/2021	187,810	0.02
USD 1,550,000	Delta Air Lines Inc 4.95% 10/1/2029	1,591,829	0.11	USD 194,800	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	187,888	0.02
USD 810,000	Delta Air Lines Inc 5.21% 10/1/2020	858,724	0.09	USD 482,000	Farmia Max Pool 2% 10/1/2020	447,757	0.05
USD 200,000	DENTSPLY SIRONA Inc 9.375% 10/1/2025	303,693	0.02	USD 104,449	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	98,338	0.01
USD 226,000	Drach Financial LLC 8.575% 10/1/2020	228,748	0.02	USD 448,889	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	565,873	0.06
USD 400,000	Drach Financial LLC / Drach Financial Co-Owner Inc 10% 10/1/2021	398,238	0.04	USD 748,889	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	938,262	0.07
USD 358,000	Effrid of Columbia Income Exp Reserve 5.25% 10/1/2028	367,295	0.04	USD 87,440	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	83,824	0.01
USD 290,000	Enviropac Corp 10.75% 10/1/2029	216,433	0.02	USD 1,330,781	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	1,374,913	0.14
USD 600,000	Enviropac Corp 10.75% 10/1/2029	601,218	0.03	USD 150,819	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	128,811	0.01
				USD 271,381	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	217,621	0.02
				USD 37,248	Farmia Max Pool 2% 10/1/2020	67,544	0.01
				USD 250,989	Farmia Max Pool 2% 10/1/2020	209,813	0.02
				USD 384,921	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	228,867	0.02
				USD 322,620	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	198,200	0.02
				USD 160,187	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	136,583	0.01
				USD 96,289	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	77,500	0.01
				USD 93,480	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	67,584	0.01
				USD 129,752	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	164,794	0.02
				USD 148,418	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	117,517	0.01
				USD 44,242	Farmia Max Pool 2% 10/1/2021	88,788	0.00

*All in a portion of this security represents a security on hold

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The data on page 1231 to 1238 have been prepared part of these financial statements.

(1178) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 360,368	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	342,251	0.02	USD 48,004	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	42,341	0.00
USD 94,351	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	76,526	0.01	USD 76,562	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	67,525	0.01
USD 74,844	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	61,639	0.01	USD 126,116	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	124,172	0.01
USD 172,746	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	156,522	0.01	USD 3,606	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	3,647	0.00
USD 272,841	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	217,352	0.02	USD 238,307	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	218,300	0.02
USD 216,791	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	177,251	0.00	USD 146,275	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	133,455	0.01
USD 196,300	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	166,347	0.01	USD 146,257	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	133,455	0.01
USD 43,651	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	36,224	0.00	USD 16,594	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	14,513	0.00
USD 12,219	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	10,343	0.00	USD 24,008	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	21,389	0.00
USD 148,039	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	128,001	0.01	USD 11,881	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	10,741	0.00
USD 244,757	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	198,565	0.02	USD 108,300	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	101,228	0.01
USD 276,002	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	196,272	0.02	USD 110,479	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	104,364	0.01
USD 229,119	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	178,037	0.02	USD 17,217	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	15,338	0.00
USD 229,000	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	182,077	0.02	USD 164,327	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	144,740	0.02
USD 182,340	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	155,379	0.02	USD 78,203	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	71,168	0.01
USD 286,215	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	232,577	0.02	USD 26,512	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	23,477	0.00
USD 19,888	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	17,254	0.00	USD 94,578	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	83,175	0.01
USD 117,047	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	91,696	0.01	USD 46,119	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	42,252	0.00
USD 280,231	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	210,637	0.02	USD 67,715	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	61,548	0.01
USD 134,338	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	109,175	0.01	USD 1,775,719	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	1,623,600	0.12
USD 248,388	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	200,269	0.02	USD 215,699	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	177,888	0.01
USD 172,458	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	138,506	0.01	USD 296,210	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	261,829	0.02
USD 280,146	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	240,006	0.02	USD 101,627	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	90,273	0.01
USD 264,518	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	217,581	0.02	USD 64,991	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	59,207	0.01
USD 285,524	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	248,419	0.02	USD 3,542	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	3,468	0.00
USD 304,174	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	257,592	0.02	USD 278,811	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	268,388	0.02
USD 323,185	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	271,645	0.02	USD 195,291	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	182,888	0.02
USD 180,330	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	148,968	0.01	USD 33,775	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	31,164	0.00
USD 222,271	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	189,225	0.02	USD 26,144	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	24,209	0.00
USD 36,389	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	31,781	0.00	USD 112,329	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	104,441	0.01
USD 437,720	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	364,305	0.03	USD 254,298	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	238,543	0.02
USD 144,888	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	121,642	0.01	USD 103,152	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	93,308	0.01
USD 485,085	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	414,111	0.04	USD 197,111	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	186,777	0.02
USD 527,249	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	443,888	0.05	USD 406,219	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	411,413	0.04
USD 878,416	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	744,171	0.06	USD 118,576	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	108,341	0.01
USD 125,251	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	106,149	0.01	USD 126,880	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	128,858	0.01
USD 10,388	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	77,187	0.01	USD 221,384	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	204,157	0.02
USD 325,157	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	274,305	0.02	USD 281,704	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	266,188	0.02
USD 385,338	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	324,514	0.03	USD 18,215	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	16,517	0.00
USD 19,571	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	16,783	0.00	USD 52,681	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	48,543	0.01
USD 16,346	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	17,990	0.00	USD 85,196	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	78,173	0.01
USD 94,140	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	82,344	0.01	USD 113,326	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	106,588	0.02
USD 119,271	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	107,208	0.01	USD 21,847	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	20,318	0.00
USD 44,316	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	43,778	0.01	USD 61,759	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	57,403	0.01
USD 29,220	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	27,775	0.00	USD 250,148	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	233,317	0.02
USD 492,388	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	397,140	0.04	USD 384,226	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	367,383	0.03
USD 311,540	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	282,434	0.03	USD 1,245,009	Farmis Max Pool 2% 1/1/2012	1,138,100	0.14
USD 328,321	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	286,540	0.03				
USD 140,008	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	123,518	0.01				
USD 582,298	Farmis Max Pool 2% 1/1/2011	494,275	0.05				

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see item 1, for further details.

The entries on pages 122 to 128 have been omitted from this financial statement.

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,378,138	Fannie Mae REMICS 3.385% 25/02/2054	1,381,151	8.13	USD 48,609	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	32,832	0.00
USD 1,388,312	Fannie Mae REMICS 3.385% 25/02/2054	1,388,544	8.13	USD 189,427	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	152,259	0.92
USD 1,794,279	Fannie Mae REMICS 3.385% 25/02/2054	1,800,187	0.10	USD 38,884	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	31,381	0.00
USD 2,393,083	Fannie Mae REMICS 3.645% 25/02/2054	2,399,371	0.27	USD 332,501	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	426,890	0.88
USD 2,889,584	Fannie Mae REMICS 3.745% 25/12/2054	2,903,949	0.29	USD 82,381	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	59,798	0.01
USD 282,391	Fannie Mae-Aces 3.651% 25/02/2058	282,112	0.00	USD 134,488	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	100,436	0.01
USD 516,312	FBR Securitization Trust 3.142% 25/11/2055	513,625	0.00	USD 175,378	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	134,289	0.01
USD 1,130,000	Federal Home Loan Bank 2% 4/02/2055	893,811	0.30	USD 25,889	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	23,308	0.00
EUR 211,000	Fixed National Infrastructure Services 1% 1/12/2058	245,113	0.04	USD 389,340	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2052	322,788	0.00
USD 31,300	Fixed Energy Transmission 4.03% 1/4/2040	38,114	0.01	USD 389,142	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2052	256,843	0.00
USD 225,000	Florida Power & Light 2.815% 4/12/2051	149,663	0.01	USD 214,772	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2052	171,780	0.02
USD 889,280	Florida Power & Light Co 3.7% 15/02/2058	883,882	0.00	USD 29,329	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2052	28,713	0.00
USD 190,000	FMO Corp 8.43% 1/11/2058	154,371	0.01	USD 59,251	Freddie Mac Pool 2.5% 1/02/2052	44,954	0.00
USD 140,380	Fores Financial Partners LLC 6.75% 15/02/2051	154,949	0.00	USD 458,438	Freddie Mac Pool 2.5% 1/02/2052	388,306	0.04
USD 2,280,000	Ford Credit Financial Master Owner Trust A 4.05% 1/01/2050	2,281,818	0.23	USD 267,831	Freddie Mac Pool 2.5% 1/02/2052	228,300	0.00
USD 175,848	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/12/2057	172,677	0.00	USD 456,459	Freddie Mac Pool 2.5% 1/02/2052	343,888	0.04
USD 787,888	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/02/44	784,322	0.09	USD 263,137	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	222,181	0.00
USD 460,354	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/02/45	395,785	0.04	USD 193,116	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2051	163,469	0.02
USD 293,354	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/02/45	229,258	0.02	USD 185,481	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2050	488,504	0.08
USD 117,363	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/02/45	114,558	0.01	USD 116,789	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2052	101,980	0.00
USD 15,380	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/45	53,573	0.01	USD 285,214	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2052	264,785	0.03
USD 83,312	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/12/2058	54,375	0.00	USD 74,888	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2051	88,293	0.00
USD 325	Freddie Mac Gold Pool 6.5% 1/02/52	309	0.00	USD 16,313	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2051	23,441	0.00
USD 19,882	Freddie Mac Pool 1.0% 1/04/2051	46,090	0.01	USD 14,307	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2052	48,341	0.00
USD 187,184	Freddie Mac Pool 1.5% 1/10/2052	148,569	0.00	USD 846,773	Freddie Mac Pool 3% 1/02/2052	478,325	0.06
USD 1,628,383	Freddie Mac Pool 1.5% 1/11/2051	782,278	0.08	USD 52,187	Freddie Mac Pool 3.5% 1/02/2054	52,381	0.00
USD 35,711	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2058	48,371	0.01	USD 1,396,146	Freddie Mac Pool 3.5% 1/02/2048	1,838,824	0.17
USD 476,000	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	438,102	0.00	USD 141,838	Freddie Mac Pool 3.5% 1/12/2048	132,348	0.00
USD 198,581	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2047	98,325	0.01	USD 431,704	Freddie Mac Pool 4% 1/12/2045	417,308	0.04
USD 49,542	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2058	59,715	0.00	USD 7,888	Freddie Mac Pool 4% 1/02/2048	2,510	0.00
USD 77,289	Freddie Mac Pool 2% 1/11/2050	82,268	0.01	USD 126,342	Freddie Mac Pool 4% 1/02/2058	119,261	0.01
USD 237,219	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	191,908	0.02	USD 393,419	Freddie Mac Pool 4.5% 1/12/2047	287,288	0.00
USD 140,057	Freddie Mac Pool 2% 1/02/2051	113,132	0.01	USD 28,587	Freddie Mac Pool 4.5% 1/02/2052	58,463	0.01
				USD 306,448	Freddie Mac Pool 4.5% 1/02/2052	324,922	0.03
				USD 112,883	Freddie Mac Pool 4.5% 1/02/2052	168,538	0.01
				USD 52,551	Freddie Mac Pool 4.5% 1/02/2052	51,583	0.00
				USD 413,344	Freddie Mac Pool 4.5% 1/02/2052	388,300	0.04
				USD 782,571	Freddie Mac Pool 5% 1/02/2051	789,252	0.00
				USD 1,174,582	Freddie Mac Pool 5% 1/11/2052	1,261,807	0.12
				USD 21,481	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2051	21,862	0.00
				USD 12,887	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2051	21,588	0.00
				USD 113,337	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2051	118,883	0.01
				USD 128,113	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2052	129,488	0.00
				USD 152,179	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2052	153,867	0.00
				USD 41,228	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2052	41,882	0.00
				USD 185,873	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2052	187,895	0.00
				USD 194,389	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2052	196,334	0.00
				USD 48,259	Freddie Mac Pool 5.5% 1/11/2052	48,381	0.00
				USD 1,10,189	Freddie Mac Pool 5.5% 1/02/2054	110,326	0.00

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, 62 bottom section.

The index on pages 123/161-124/166 represents part of the financial statements.

[1178] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,728	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	21,304	0.00	EUR 449,000	General Electric 4.125% 1/10/2025	549,867	0.00
USD 932,888	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	958,032	0.00	USD 206,000	Glaxo Sciences 2.75% 1/10/2020	147,138	0.02
USD 248,888	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	254,707	0.00	USD 946,000	Glaxo Sciences 5.00% 15/10/2025	971,873	0.10
USD 17,020	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	18,876	0.01	USD 449	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/4/2011	463	0.00
USD 76,888	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	78,328	0.01	USD 1,300	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/7/2011	1,954	0.00
USD 77,377	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	79,425	0.01	USD 885,973	Ginnie Mae II Pool 2% 20/10/2000	700,823	0.07
USD 76,351	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	78,082	0.01	USD 179,283	Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/2010	89,377	0.01
USD 140,806	Fredonia Mac Pool 5% 1/10/2015	144,882	0.02	USD 216,383	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2011	222,524	0.03
USD 2,128,888	Fredonia Mac REMICS 5.448% 25/11/2014	2,132,167	0.21	USD 426,438	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2011	365,730	0.04
USD 494,314	Fredonia Mac REMICS 5.448% 25/11/2014	493,302	0.05	USD 259,715	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2011	254,863	0.03
USD 241,628	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/10/2014	242,955	0.02	USD 241,188	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2012	205,311	0.02
USD 796,766	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/11/2014	799,291	0.08	USD 77,662	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2011	88,492	0.01
USD 2,888,770	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/11/2014	2,889,297	0.21	USD 91,251	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2010	88,280	0.01
USD 1,116,716	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/10/2014	1,123,118	0.12	USD 455,883	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2011	389,783	0.04
USD 986,488	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/10/2014	972,527	0.09	USD 141,307	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2011	128,725	0.01
USD 4,285,731	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/10/2014	4,286,772	0.44	USD 88,178	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2012	78,114	0.01
USD 9,190,835	Fredonia Mac REMICS 5.448% 26/10/2014	9,198,241	0.94	USD 811,188	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/11/2010	755,413	0.08
USD 216,916	Fredonia Mac REMICS 5.748% 26/10/2014	219,268	0.02	USD 1,625,309	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2012	1,311,457	0.14
USD 1,886,545	Fredonia Mac REMICS 5.748% 26/10/2014	1,764,250	0.18	USD 574,211	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2012	543,788	0.06
USD 2,548,729	Fredonia Mac REMICS 5.848% 25/10/2015	2,578,490	0.27	USD 439,439	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2012	469,446	0.05
USD 1,066,523	Fredonia Mac Strips 5.548% 25/10/2014	1,063,521	0.11	USD 488,115	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2011	481,848	0.05
USD 281,000	Freedom Mortgage 8.125% 1/10/2011	211,209	0.02	USD 36,716	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2011	34,788	0.00
USD 130,000	Freedom Mortgage 12.125% 1/10/2011	147,561	0.02	USD 14,008	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2010	13,682	0.00
USD 1,205,000	FREEM 2018 C2 Mortgage Trust 4.125% 29/12/2010	1,248,341	0.13	USD 194,329	Ginnie Mae II Pool 5% 20/10/2010	196,212	0.02
USD 180,000	Frontier Communications 5% 1/10/2020	99,364	0.01	USD 131,009	Goof Atlantic Fin 7.55% 15/10/2014	149,273	0.01
USD 146,000	Frontier Communications 6.875% 1/10/2020	186,306	0.02	USD 106,000	Go-Daily Operating / GO Finance 5.25% 1/10/2017	99,717	0.01
USD 1,475,000	FD Ratio 2014 FL 1P Issuer LLC 5.864% 19/10/2018	1,468,378	0.15	EUR 326,000	Goldman Sachs 9.875% 1/10/2021	365,845	0.04
USD 1,329,000	FD Ratio 2015 FL 1P Issuer LLC 5.738% 1/10/2018	1,322,236	0.14	USD 1,606,000	Goldman Sachs 5.110% 24/10/2011	1,488,587	0.16
USD 161,000	FYI Auction Investments LLC 7% 1/10/2017	167,323	0.02	GBP 617,000	Goldman Sachs 5.125% 25/10/2019	788,504	0.09
USD 173,000	FYI Auction Investments LLC 7.875% 1/10/2018	178,184	0.01	GBP 305,000	Goldman Sachs 5.625% 25/10/2019	383,484	0.04
USD 148,000	Gap 3.875% 1/10/2021	153,076	0.01	USD 1,703,000	Goldman Sachs 4.221% 1/10/2019	1,703,573	0.18
USD 180,000	Gen Digt 6.25% 30/09/2021	182,299	0.01	USD 2,524,000	Goldman Sachs Group Inc 4.957% 23/10/2019	2,888,368	0.29
EUR 315,000	General Electric 2.625% 1/10/2017	313,861	0.03	USD 2,262,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/10/2019	2,271,804	0.25

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 (in 1226) is an integral part of these financial statements.

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 581,000	Grubman Sachs Group Inc 5.538% 28/10/2025 ^(*)	589,248	0.06	USD 73,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 15/02/25	77,847	0.01
USD 136,770	GoodLeap Sustainable Finance Solutions Trust 2021-5 2.34% 30/10/2048	112,318	0.01	USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLD / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 8.825% 15/10/2032	100,123	0.01
USD 141,000	GoodYear Tire & Rubber 5% 15/02/25	137,286	0.02	USD 67,000	Hologic 3.25% 15/02/25	54,487	0.01
USD 152,000	GoodYear Tire & Rubber 5.825% 30/10/2031	143,181	0.02	USD 104,000	Home Depot 3.4% 25/02/24	981,833	0.09
USD 459,777	Government National Mortgage Association 5.345% 20/02/2054	459,811	0.05	USD 108,000	Howard Hughes 4.125% 10/02/25	100,894	0.01
USD 682,301	Government National Mortgage Association 5.436% 20/02/2054	684,308	0.07	USD 100,000	Howard Hughes 4.375% 10/02/25	90,109	0.01
USD 97,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 11/07/2030	68,492	0.01	USD 1,743,568	HRI Asset Securitization Trust 2007-FCI 4.717% 25/10/2037	1,134,444	0.12
USD 311,000	Gray Media Inc 9.625% 15/02/25	312,375	0.03	USD 228,000	HUI International 7.25% 15/02/25	239,862	0.02
USD 215,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 10/02/25	221,342	0.02	USD 155,000	HUI International 7.315% 31/02/25	166,269	0.02
USD 95,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/02/25	97,557	0.01	USD 100,000	Hurtman International LLD 2.85% 15/02/25	99,118	0.01
USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 18/10/2030	102,701	0.01	USD 180,000	Hill's Independent School District 5% 1/02/25	182,864	0.02
USD 2,070,000	GE Finance Corp 8.75% 14/02/25	2,093,672	0.22	USD 118,000	Heart Communications Inc 7.75% 15/02/25	91,673	0.01
USD 1,142,000	GE Mortgage Trust 2014-GE2 3.75% 10/02/249	1,144,814	0.12	USD 177,000	Heart Communications Inc 8.125% 15/02/25	162,388	0.02
USD 590,578	GS&FS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.211% 28/10/2035	607,430	0.06	USD 1,190,000	HCREF 2025-FLY LLD 4.882% 18/10/2042	1,400,313	0.12
USD 585,236	GS&FS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.302% 25/02/2035	542,710	0.04	USD 507,341	IndyMac REIT Mortgage Loan Trust 2006-MF11 4.577% 25/02/24	491,081	0.05
USD 5,591	GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR2 4.434% 25/02/2035	4,314	0.00	USD 250,000	Inversion Energy Issuer LLC 6.75% 15/02/25	158,283	0.02
USD 140,000	Harsco Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/25	145,276	0.01	USD 1,427,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.425% 10/02/242	1,400,438	0.15
USD 583,000	HCA Inc 8.1% 15/02/24	554,582	0.06	USD 200,000	IQVIA 5% 15/02/25	198,244	0.02
USD 1,100,000	HCA Inc 8.2% 1/02/2025	1,036,428	0.11	USD 100,000	Iron Mountain 5.625% 15/02/25	93,307	0.01
EUR 338,000	Hellmuth Obata Kassabaum Corporate Solutions Finance 7.875% 15/02/25	413,274	0.04	USD 75,000	Iron Mountain 7% 15/02/25	77,340	0.01
USD 195,000	Herc Holdings Inc 6.825% 15/02/25	199,001	0.02	USD 100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/25	95,238	0.01
USD 115,000	Herc Holdings Inc 7% 15/02/25	112,853	0.02	USD 44,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/02/25	41,814	0.00
USD 80,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.25% 1/02/248	88,026	0.01	USD 100,000	Iron Mountain Inc 6.25% 15/02/25	102,265	0.01
USD 170,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 5.25% 10/10/243	174,264	0.02	USD 4,668,579	IGD Real Estate Capital Trust 2006-HE2 4.357% 25/02/25	1,272,121	0.13
USD 30,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/02/25	28,205	0.00	USD 274,000	Jane Street Group I (IG) Finance Inc 8.125% 11/02/25	235,529	0.02
USD 318,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/02/25	382,339	0.04	USD 118,000	Jane Street Group I (IG) Finance Inc 7.125% 30/10/25	124,368	0.01
USD 50,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 7.75% 15/02/25	51,668	0.00	USD 200,000	Jeffries Financial LLC / JFM Co Issuer Corp 5% 15/02/25	194,181	0.02
USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/02/25	99,224	0.01	USD 214,000	JetBlue Airways Corp / JetBlue Airways LP 5.875% 20/02/25 ^(*)	311,274	0.03
				EUR 121,000	Johnson & Johnson 1.95% 20/02/25	528,360	0.05
				USD 115,000	Jones County Unified School District No 201 Omnibus - Edgegate 5.25% 11/02/25	117,743	0.01

^(*) As a portion of this security represents a subordinated loan

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000

The index on pages 122 to 125 is an integral part of these financial statements.

[1180] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 463,796	JPMorgan Mortgage Trust 2017-2 3.84% 26/5/2047	458,526	0.34	USD 818,003	Maiti Asset Backed Trust 2004-CPT2 5.13% 25/8/2024	744,358	0.08
USD 1,826,000	JPMorgan Chase 2.525% 18/11/2043	1,369,554	0.14	USD 812,324	Maiti Asset Backed Trust 2005-WF1 6.16% 25/8/2035	818,043	0.03
EUR 1,071,000	JPMorgan Chase 4.457% 13/11/2059	1,326,670	0.14	USD 100,000	Match II 3.625% 17/10/2021	99,305	0.01
USD 2,214,000	JPMorgan Chase & Co 5.513% 22/4/2021	2,283,298	0.24	USD 182,000	Match II 4.625% 18/05/28	164,793	0.02
USD 1,383,000	JPMorgan Chase & Co 5.512% 22/4/2028	1,417,393	0.15	USD 294,000	McGraw 7.375% 18/2/2039	291,842	0.03
USD 110,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	148,362	0.02	USD 106,000	McGraw Hill Education Inc 7.375% 1/8/2031	100,134	0.01
USD 280,000	K&H Distributors LLC / K&H Finance Corp / NextWave Distribution Inc 10/2/2029	218,714	0.02	USD 306,000	Madira Borrower 5.25% 1/10/2029	303,261	0.03
USD 380,000	KLA Corp 4.95% 15/7/2052	327,742	0.03	USD 113,000	Madira Borrower 1RM Madira Co-Borrow Inc 5.25% 1/9/2029	118,252	0.01
USD 387,000	Kirk's Corp 6.125% 18/2/2031	349,815	0.02	USD 141,000	Mass County Valley School District No 31 Grand Junction 5.25% 1/12/2043	140,320	0.02
EUR 100,000	Kristel International 9.1% 16/2/2025	123,985	0.01	USD 226,000	Massachusetts Independent School District 5.25% 15/8/2052	228,878	0.02
USD 25,000	Lamar Media 4.870% 10/10/2029	24,668	0.00	USD 857,000	Meta Platforms 5.75% 15/3/2043	888,752	0.03
USD 187,000	Lamar Media Corp 4.575% 10/1/2025	168,649	0.01	USD 177,000	Methuen US Operations Inc 6.25% 15/10/2032	178,261	0.02
USD 180,000	Lands Westco 4.135% 31/12/2038	85,305	0.01	USD 303,004	MF1 2022-FL10 6.348% 1/9/2032	363,362	0.04
USD 85,000	Lands Westco Holdings Inc 4.325% 31/12/2032	88,017	0.01	USD 1,280,000	MF1 2024-FL14 6.09% 1/9/2038	1,288,335	0.12
USD 282,000	LCM Investments II 8.20% 1/8/2031	214,306	0.02	USD 1,114,087	MPA 2025-NQAA2 Trust 5.675% 27/6/2030	1,125,633	0.18
USD 179,000	Level 3 Financing Inc 4.870% 30/8/2033	180,386	0.02	USD 88,000	Morgan State Building Authority 5% 10/10/2030	88,348	0.01
USD 50,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	58,620	0.00	USD 156,000	Morgan State University 5% 10/2/2030	132,362	0.01
USD 75,000	Level 3 Financing Inc 10.75% 10/12/2030	86,180	0.01	USD 160,000	Mutua Healthcare Inc 3.875% 15/5/2032	69,312	0.01
EUR 180,000	Level Services & Co 4% 15/8/2038	114,488	0.01	USD 128,000	Mutua Healthcare Inc 8.25% 15/1/2033	128,897	0.01
USD 260,000	LGI Honyak Inc 7% 10/11/2032	198,788	0.02	EUR 315,000	Morgan Stanley 3.75% 21/2/2030	362,728	0.04
USD 115,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2051	112,808	0.01	EUR 1,278,000	Morgan Stanley 4.884% 27/3/2029	1,588,671	0.16
USD 350,000	LifePoint Health 1.1% 12/10/2038	116,371	0.01	USD 1,768,000	Morgan Stanley 4.964% 12/4/2032	1,743,422	0.18
USD 141,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	148,172	0.02	USD 1,773,000	Morgan Stanley 5.182% 12/4/2033	1,827,654	0.19
USD 180,000	LifePoint Health Inc 4.325% 15/12/2031	95,348	0.01	USD 1,574,000	Morgan Stanley 5.25% 21/4/2034	1,607,488	0.17
USD 113,000	LifePoint Entertainment 4.75% 15/10/2032	112,439	0.01	USD 674,000	Morgan Stanley 5.964% 15/4/2036	765,342	0.07
USD 180,000	LifePoint Entertainment Inc 3.75% 15/12/2039	62,362	0.01	USD 666,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 3.964% 15/12/2043	548,754	0.06
USD 1,070,000	LoanCorp 2025 2025 CBEF Super LLC 8.745% 17/9/2042	1,068,347	0.11	USD 1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HS2 3.88% 10/12/2038	881,843	0.10
USD 88,000	Long Island Power Authority 5% 1/8/2043	85,817	0.01	USD 1,448,748	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-HQ 4.82% 15/12/2051	1,381,277	0.14
USD 180,000	Magna's Corp 4.35% 15/11/2029	138,340	0.02	USD 294,977	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 4.888% 15/10/2051	278,138	0.03
USD 176,000	Marshall Independent School District 5.25% 15/2/2035	186,372	0.02				
USD 3,950,000	Matanzas County Industrial Development Authority 7.125% 1/10/2025	3,211,634	0.23				

*All or a portion of this security represents a security in the

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see table 1, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000

The index on pages 1221 to 1226 is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1181]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 634,000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2018AA1-4, 4.18%, 1/10/2048	587,568	8.06	USD 218,000	Nivesta 4.25% 2021/2030	200,748	0.82
USD 704,747	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-1UC1 5.34% 25/02/2031	754,803	8.08	USD 116,000	NRG Energy Inc 5.375% 10/2/2029	119,154	0.81
USD 87,996	Morgan Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2048	72,797	0.51	USD 321,000	NRG Energy Inc 3.425% 15/2/2031	298,211	0.83
USD 224,188	Morgan Solar Loan Trust 2020-2 1.44% 20/6/2048	200,190	0.62	USD 38,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/2/2028	38,161	0.39
USD 141,894	Morgan Solar Loan Trust 2020-2 2.21% 20/8/2048	117,196	0.51	USD 646,347	ORIX 2025-NOMI Trust 3.005% 25/2/2045	621,848	8.97
USD 175,361	Morgan Solar Loan Trust 2022-2 4.38% 21/12/2031	348,326	0.92	USD 200,000	Osaka Gas Capital Improvement Authority 8.25% 1/7/2050	279,772	0.95
EUR 292,000	MPT Operating Partnership CR / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	303,925	8.04	USD 1,610,000	Olympic Trust 2011-01 Mortgage Trust 3.548% 10/2/2033	914,329	0.89
EUR 310,000	National Grid North America Inc 1.664% 20/1/2031	308,074	9.10	USD 940,000	Olympic Trust 2011-01 Mortgage Trust 4.877% 10/2/2033	612,290	0.86
USD 164,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	158,427	0.92	USD 230,000	Olympus Master US 4.25% 1/10/2028	191,374	0.82
USD 150,000	Nationstar Mortgage T 125% 1/2/2032	104,108	0.51	EUR 200,000	Olympus Master US 3.625% 15/11/2028	245,817	0.89
USD 346,581	Norant Private Education Real Estate Trust 2020-G 0.078% 18/11/2048	344,853	0.04	EUR 134,000	Orion Electric Delivery Co LLC 3.625% 15/5/2034	167,112	0.82
USD 175,000	NRG Africa 3.2% 1/4/2029	169,329	0.82	USD 198,000	Orion Financial Insurance Trust 2021-1 2.27% 14/5/2036	141,801	0.43
USD 280,000	NRG Asia 5% 5/10/2028	188,482	0.52	USD 178,000	Orion Financial Insurance Trust 2021-1 2.47% 14/5/2036	169,848	0.92
USD 260,375	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 3.157% 25/5/2032	245,535	0.53	USD 1,348,000	Orion Corp 6% 28/2/2032	1,321,532	0.14
USD 140,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 5% 1/7/2031	97,251	0.51	EUR 200,000	Organic & Co / Organix Foreign Debt Co-Issue 2.875% 30/4/2029	226,608	0.82
USD 260,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.25% 15/6/2038	263,226	0.59	USD 200,000	Organic & Co / Organix Foreign Debt Co-Issue 5.125% 30/4/2031	171,379	0.82
USD 180,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/1/2035	163,933	0.81	EUR 200,000	Organic & Co / Organix Foreign Debt Co-Issue 2.875% 15/2/2034	188,100	0.82
USD 216,000	New York City Economic Development Authority 8.25% 1/5/2049	325,277	0.59	USD 18,000	Orion Holdings Inc 6.25% 1/8/2032	19,384	0.80
USD 268,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2033	254,251	0.59	USD 22,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.75% 15/2/2031	23,254	0.80
USD 210,000	New York State Thruway Authority 5% 15/2/2049	212,388	0.82	EUR 198,000	Owens Corning Fiberglas 7.25% 15/2/2033	158,343	0.82
USD 340,833	Nippon Mortgage Trust 2017-1 4.887% 25/8/2037	348,976	0.94	USD 433,000	Planitium Global 6.25% 28/2/2031	422,823	0.94
USD 160,000	Nivesta Brands 6.625% 15/8/2029	163,835	0.51	USD 170,000	Park Infrastructure / PKO Infrastructure Property / PKO Finance Co-Issue 4.375% 15/2/2039	57,263	0.81
USD 180,000	Novartis Media 4.25% 1/11/2028	89,224	0.81	USD 63,000	Park Infrastructure / PKO Infrastructure Property / PKO Finance Co-Issue 7% 10/2/2030	54,728	0.81
USD 49,000	Novartis Media 4.425% 15/7/2027	48,051	0.51	USD 204,000	PECO Energy 2.65% 15/8/2031	177,274	0.81
USD 153,000	Northern 4.25% 5/8/2031	144,402	0.82	USD 458,000	PECO Energy Co 5.25% 15/8/2034	618,320	0.96
USD 538,000	Norfolk Southern 4.45% 1/3/2033	528,825	0.85	USD 98,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	100,743	0.81
USD 86,000	North Texas Municipal Water District 5% 3/8/2035	88,434	0.51	USD 200,000	PennyMac Financial Services 7.875% 10/12/2029	213,082	0.82
USD 175,000	Northwest Independent School District 5.25% 15/2/2035	164,068	0.82	USD 184,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/9/2030	187,271	0.82
USD 190,000	Nivesta 3.675% 15/8/2031	95,744	0.51				

*All in a portion of this security represents a security on hand

(4) Fund name changed during the year, see table 1, for further details

The index on pages 1221 to 1226 is an integral part of these financial statements.

[1182] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 209,000	Peterson 5.95% 19/10/2025	209,358	0.02	USD 295,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 15/02/02	298,576	0.03
USD 380,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/10/2030	376,207	0.03	USD 1,274,301	Starford Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.545% 25/11/2060	1,081,832	0.11
USD 341,300	PULSE CAFE 7.345% 15/3/2053	348,488	0.04	USD 366,000	SRA Communications 4.825% 15/02/2027	300,633	0.03
USD 770,000	PNC Financial Services Group Inc 5.15% 13/10/2026	754,561	0.08	EUR 190,000	OCIL IV 7.50% USA 9.5% 15/07/2028	172,725	0.01
USD 70,000	PNC Financial Services Group Inc 4.885% 13/02/2031	71,494	0.01	USD 67,000	Swire Miracle One 4.375% 1/12/2027	61,711	0.01
USD 21,000	PNC Financial Services Group Inc 4.657% 28/10/2035	22,450	0.00	USD 290,000	Swire Ltd 5% 15/11/2025	198,403	0.02
USD 97,000	PNC Financial Services Group Inc 4.878% 20/10/2034	100,954	0.01	USD 23,000	Tanagra Technologies 3.75% 15/02/2031	21,181	0.00
USD 190,000	Real 5.05% 15/12/2029	99,795	0.01	USD 190,000	Tanagra Technologies 4.275% 15/02/2030	96,507	0.01
USD 267,000	Real 5.375% 15/02/2031	268,730	0.02	USD 130,000	Genus Corp International 4.825% 15/11/2027	126,445	0.01
USD 190,000	Real Holdings Inc 5.25% 15/11/2034	193,813	0.02	USD 167,000	Swire Corp International 5.75% 15/11/2022	163,171	0.02
USD 190,000	Prime Security Services, Broker of LLC / Prime Finance Inc 5.35% 15/10/2027	87,645	0.01	EUR 206,000	Swire Payments LLC / Swire Payments Finance Ltd Inc 5.5% 15/02/2031	243,025	0.03
USD 110,000	Prime Water Holdings NPL NPLH Water Holdings Inc 4.775% 30/12/2029	153,294	0.02	USD 214,000	Swire Payments Finance Ltd Inc 5.75% 15/02/2032	113,258	0.01
USD 600,000	Prologis 5.25% 15/02/2053	564,406	0.06	USD 688,000	Design of Crystals Trust 2016-CSTL 3.885% 15/02/2036	563,866	0.06
USD 1,182,478	PRPM 2025 NQM2 Trust 5.868% 25/10/2070	1,211,959	0.11	USD 241,000	Genus Oil Energy Andhra 4% 15/02/2028	228,347	0.02
USD 149,000	QIALCO MM 5% 20/10/2032	149,573	0.01	USD 275,000	Genus XM Radio 4.125% 1/10/2030	268,367	0.03
USD 141,000	Quanta Holdings Inc 5.175% 1/02/2032	140,601	0.01	USD 186,000	Genus XM Radio 5% 15/10/2027	179,277	0.02
USD 280,000	Quanta Holdings Inc 5.75% 1/02/2032	274,966	0.03	USD 73,000	Genus XM Radio Inc 4% 15/10/2028	59,471	0.01
USD 121,000	QXD Building Products Inc 6.75% 29/10/2032	125,806	0.01	USD 105,000	San Flaga Entertainment / San Flaga Theme Parks 5.525% 15/02/2032	101,649	0.01
USD 126,000	RE Global Holdings Inc 7.25% 15/02/2031	134,510	0.02	USD 62,000	San Flaga Entertainment Corp 7.25% 15/02/2031	62,320	0.01
USD 96,338	Renascence Home Equity Loan Trust 2065 5.5, 6.4% 25/11/2035	88,579	0.01	USD 237,000	SLM 5.125% 2/11/2036	232,466	0.02
USD 170,000	Reactor 4.815% 1/12/2029	166,405	0.02	USD 148,726	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 4.86% 15/10/2030	145,267	0.02
USD 320,000	Reit Hotel Properties / RHP Finance 5.5% 18/02/2032	302,847	0.03	USD 323,276	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.81% 15/02/2035	302,421	0.03
USD 234,000	Reit Hotel Properties / RHP Finance Corp 5.5% 15/10/2035	241,779	0.03	USD 1,272,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.82% 15/10/2030	1,229,495	0.13
USD 290,000	RLJ Lodging Trust LP 5.25% 1/10/2030	292,546	0.03	USD 298,265	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.78% 15/10/2030	281,837	0.03
USD 131,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/11/2029	128,242	0.01	USD 344,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.205% 15/10/2041	282,988	0.03
USD 180,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2032	180,144	0.02	USD 105,687	SME Private Education Loan Trust 2015-C 5.5% 15/10/2043	100,240	0.01
USD 329,000	RR Donnelley & Sons Co 10.375% 15/02/25	316,791	0.03	USD 305,000	SME Private Education Loan Trust 2018-C 4% 1/11/2042	287,838	0.03
USD 190,000	Ryan Specialty LLC 4.275% 1/02/2030	183,292	0.02	USD 355,000	SME Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/10/2045	379,271	0.04
USD 151,000	Sandbrook Inc 3.95% 15/02/2061	91,774	0.01				
USD 188,000	Sat River Project Agricultural Improvement & Power District 1% 1/1/2047	197,246	0.02				
USD 2,470,000	San Diego County Water Authority 5% 15/02/52	2,472,336	0.25				

*All is a portion of this security. Represents a security on hand.

(4) Fund name changed during the year, see table 1, 6, 2, 10, 10, 10, 10.

The values on pages 122 to 125 are the required part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1183]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,589,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 10/9/2024	1,427,383	8.18	EUR 604,000	T-Mobile USA Inc 1.8% 1/2028at	645,181	0.87
USD 1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.8% 10/9/2024	983,538	6.10	USD 223,000	Trippl+ Leasehold 6.25% 3/1/2025	229,200	0.02
USD 1,210,812	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.206% 15/1/2023	1,199,308	6.12	USD 195,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 10/1/2047	180,381	0.02
USD 1,225,794	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 3.792% 11/2/2022	1,233,134	6.13	USD 156,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.5% 10/1/2050	142,152	0.01
USD 1,094,816	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.41% 10/5/2021	1,001,820	6.10	USD 1,216,532	Tricon American Home 2019-0FR1 Trust 2.73% 1/3/2038	1,383,293	0.14
USD 293,000	Smyrna Food Mfg Company LLC 8.875% 11/1/2031	243,306	0.09	USD 416,000	Tsinos Inc 4.825% 10/3/2028	319,812	0.03
USD 100,000	Snap Inc 5.875% 1/3/2023	93,121	0.01	USD 100,000	Tyco 3.825% 10/3/2028	95,300	0.01
USD 45,762	Sofi Professional Loan Program 3013.F 2.64% 25/3/2043	43,583	0.00	USD 232,000	UAG 4.875% 10/2/2031	249,003	0.02
USD 146,000	Stagecoach Global LLC 5.825% 10/8/2025	146,323	0.02	USD 1,321,000	Union Pacific 7.875% 10/9/2042	771,354	0.08
USD 200,000	Standard Floating Trust Inc 8.5% 10/8/2032	206,432	0.02	USD 121,000	United Rentals North America 5.5% 10/2/2027	122,842	0.01
USD 100,000	Standard Industries 4.307% 10/7/2030	96,000	0.01	USD 104,000	United Rentals North America Inc 3.75% 10/1/2032	141,960	0.01
USD 101,000	Standard Industries 4.75% 10/1/2028	104,150	0.01	USD 91,000	United Rentals North America Inc 4% 10/7/2030	87,024	0.01
USD 207,000	Star Partner 5% 1/1/2028	225,091	0.03	USD 4,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 1/5/2025	5,860	0.00
USD 259,000	Starwood Property Trust Inc 3.825% 10/1/2030	213,563	0.03	USD 1,000	United States Treasury Note Bond 1.125% 10/2/2031	873	0.00
USD 100,000	Starwood Property Trust Inc 4% 10/4/2030	93,850	0.01	USD 540,000	United States Treasury Note Bond 1.375% 10/1/2040	407,838	0.04
USD 300,000	Stellachal Mining 4.5% 10/11/2025	184,000	0.02	USD 168,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 10/4/2027	168,321	0.02
USD 395,432	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-17 4.534% 25/9/2030	269,261	0.09	USD 86,000	UnumHealth Group Inc 3.125% 10/5/2060	89,878	0.01
USD 100,000	Synchrony Financial 7.35% 3/22/2027	105,496	0.01	USD 406,000	Unit Group / Unit Finance / CCL Capital 4.75% 10/4/2028	399,290	0.04
USD 260,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/1/2034	268,599	0.03	USD 251,000	Univisio Communications Inc 8.5% 31/7/2031	352,344	0.04
USD 115,000	Tapestry Maritime Communications 5.825% 10/8/2027	114,117	0.01	EUR 1,400,000	US Bidding 2.854% 21/8/2028	1,628,864	0.17
USD 7,000	TEGNA 5% 10/6/2028	7,007	0.00	USD 262,000	US Funds Inc 6.875% 10/9/2028	278,210	0.03
USD 122,000	Teladys 4.625% 10/11/2027	120,763	0.01	USD 832,000	Verizon Communications 5% 20/1/2060	311,822	0.04
USD 220,000	Tenet Healthcare 4.375% 10/7/2030	213,709	0.02	USD 1,226,000	Verizon Communications Inc 5.25% 10/3/2037	1,224,876	0.12
USD 400,000	Tenet Healthcare 4.125% 11/1/2032	400,494	0.04	USD 1,686,000	Verus Securitization Trust 2025-3 5.825% 25/9/2030	1,703,720	0.16
USD 361,000	Tennesso 8% 1/11/2025	361,810	0.04	USD 157,000	Viacar 5.825% 10/4/2027	188,894	0.02
USD 100,000	Texas Corp 6.25% 1/1/2032	101,818	0.01	USD 100,000	Vivagar Patent LLC 9.25% 1/2/2032	169,793	0.02
USD 110,000	Texas Instruments Inc 5.15% 8/2/2024	94,755	0.01	USD 1,108,808	Walla Mortgage Pass-Through Certificate Series 2006-AR11 Trust 5.182% 25/9/2044	933,436	0.10
EUR 549,000	Thermy Fiscal Solutions Inc 8.875% 5/1/2031	584,215	0.04	USD 2,654,976	Walla Mortgage Pass-Through Certificate Series 2006-AR13 Trust 5.182% 25/1/2044	1,776,890	0.18
USD 500,000	TN Elevator US Telecom 5.25% 10/2/2027	496,091	0.05	USD 3,546	Walla Mortgage Pass-Through Certificate Series 2006-AR13 Trust 5.722% 26/1/2044	3,244	0.00
USD 260,000	TNO Holdings Inc 10.5% 10/5/2028	264,849	0.02	USD 1,583,300	Walla Mortgage Pass-Through Certificate Series 2007-OAS Trust 5.02% 25/9/2047	982,904	0.10
USD 231,000	T-Mobile USA 3.4% 10/10/2042	183,328	0.02				
USD 2,123,000	T-Mobile USA 4.5% 10/10/2042	1,746,238	0.19				

⁽⁴⁾ All or a portion of this security is pledged in favor of guarantee, see Note 13, for further details.

⁽⁵⁾ All or a portion of this security represents a security on hand.

⁽⁶⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 1221 to 1226 is an indicative part of the financial statements.

[1184] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 84,180	World New Co. 3.7425% 30/12/2032	82,311	0.01		Uruguay		
USD 1,384,297	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMMT Series 2006-AFL Trust 6.872% 25/02/2046	1,714,141	0.18	USD 145,847	Uruguay Government International Bond 6.1% 16/02/2055	188,308	0.02
USD 1,052,302	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE2 Trust 4.817% 26/6/2056	916,811	0.09	USD 5,364,908	Uruguay Government International Bond 6.75% 30/12/2053	747,467	0.08
USD 190,080	Wardar Ltd 7.25% 21/06/2029	192,689	0.01		Uzbekistan		
EUR 3,193,080	Wells Fargo 1% 30/09/27	3,886,872	0.37	USD 305,008	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/03/2028	214,200	0.02
EUR 1,354,100	Wells Fargo 1.515% 26/10/2026	1,700,340	0.16		Zambia		
EUR 100,000	Wells Fargo 1.5% 24/02/27	114,761	0.01	USD 80,338	Zambia Government International Bond 5.75% 30/9/2051	79,165	0.00
USD 17,000	Wells Fargo 3.666% 30/4/2047	12,367	0.00				
USD 1,156,080	Wells Fargo 3.35% 20/2/2031	1,266,148	0.11	Total Bonds		941,239,142	87.85
USD 297,080	Wells Fargo 4.611% 25/4/2053	262,319	0.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Authorised Regulated Market		941,239,142	87.85
USD 250,000	Wells Fargo & Co 3.55% 23/4/2031	263,252	0.02				
USD 260,000	Wells Fargo & Co 3.605% 23/4/2036	296,626	0.03				
USD 236,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015 LCM 5.621% 15/03/2049	242,456	0.02				
USD 1,389,080	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015 LCM 5.974% 16/02/2046	1,776,007	0.16				
USD 180,000	WESCO Distribution 6.375% 16/02/2026	193,137	0.01				
USD 260,000	WESCO Distribution 6.625% 16/02/2032	297,792	0.02				
USD 177,080	Whitwell Corp 9.125% 16/9/2030	116,216	0.01				
USD 84,100	William Schoeman 6.625% 15/02/2029	86,243	0.00				
USD 260,449	WmWalc Mortgage Loan Trust 2014 1 3.829% 20/02/44	268,169	0.02				
USD 62,080	WR Group 4.875% 15/8/2027	81,414	0.01				
USD 157,080	Xerox 5.5% 15/8/2028	163,319	0.01				
USD 63,080	Xerox Corp 12.1% 15/8/2031	63,286	0.01				
USD 298,080	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	364,897	0.03				
USD 270,080	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 16/1/2029	277,700	0.02				
USD 262,080	XPSR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	263,627	0.02				
USD 46,080	XPS Int'l 12.5% 1/2/2030	61,447	0.01				
USD 190,080	Yum! Brands 3.625% 15/9/2031	43,062	0.01				
USD 20,080	Yum! Brands 4.75% 15/9/2036	27,301	0.00				
USD 150,080	ZF South America Capital Inc 6.75% 23/4/2030	146,176	0.01				
USD 150,080	ZF South America Capital Inc 6.875% 23/4/2033	144,006	0.01				
		316,836,011	31.60				

⁽⁴⁾ Denotes subject to a fair value adjustment as detailed in Annex 2(c)

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 123(1) to 126 have formed part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [1185]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
ARS	98,311,374	USD	87,968	JP Morgan	28/10/2026	(1,345)
ARS	273,214,116	USD	182,834	Citibank	28/10/2026	(4,818)
ARS	244,550,000	USD	188,000	Goldman Sachs	19/10/2026	(1,578)
ARS	59,440,000	USD	64,000	Citibank	19/10/2026	(773)
AUD	39,793	USD	28,877	ANZ	17/09/2026	(88)
BRL	25,991,754	USD	4,580,000	State Street	17/09/2026	188,117
BRL	19,889,487	USD	1,929,000	Citibank	17/09/2026	58,294
BRL	2,684,678	USD	493,000	Banque	17/09/2026	8,117
BRL	8,326,283	USD	1,473,891	Goldman Sachs	30/09/2026	44,881
BRL	2,236,998	USD	408,800	Citibank	30/09/2026	7,302
BRL	2,554,422	USD	473,000	Banque	30/09/2026	224
BRL	42,982,888	USD	2,378,788	Banque	29/09/2026	(1,882)
CAD	5,940,000	EUR	5,755,342	BNP Paribas	30/09/2026	(68,487)
CAD	786,000	USD	688,839	State Street	30/09/2026	1,738
CLP	8,668,500	USD	7,001	Morgan Stanley	17/09/2026	(188)
CLP	2,993,854	USD	3,500	JP Morgan	28/09/2026	2
CNH	10,488,000	USD	1,408,329	JP Morgan	17/09/2026	8,489
CNH	9,825,000	USD	1,188,837	State Street	17/09/2026	8,219
CNH	82,881,001	USD	11,586,000	HDFC Bank	17/09/2026	51,861
CNH	5,714,883	USD	788,000	Bank of America	30/09/2026	7,389
CNH	23,378,888	USD	3,346,436	BNP Paribas	26/09/2026	12,289
COF	182,183,437	USD	54,800	BNY Mellon	17/09/2026	442
COF	4,495,621,848	USD	1,093,800	JP Morgan	28/09/2026	8,918
CZK	44,884,813	USD	2,118,000	BNP Paribas	28/09/2026	11,484
CZK	8,876,841	USD	384,818	UBS	28/09/2026	832
EGP	19,318,094	USD	198,300	Citibank	29/10/2026	3,888
EGP	736,400	USD	18,000	Bank of America	29/10/2026	648
EUR	4,794,000	USD	4,981,258	State Street	17/09/2026	8,182
EUR	1,280,000	USD	1,483,877	Goldman Sachs	17/09/2026	(11,178)
EUR	1,688,000	USD	1,987,872	Banque	17/09/2026	(18,504)
EUR	8,300,000	USD	9,764,308	JP Morgan	17/09/2026	(88,487)
EUR	4,188,000	USD	4,378,316	BNP Paribas	17/09/2026	(26,336)
EUR	50,000	USD	58,611	Bank of America	17/09/2026	78
EUR	824,222	AUD	1,188,000	Bank of America	30/09/2026	2,384
EUR	380,000	JPY	58,282,888	HDFC Bank	30/09/2026	879
EUR	744,888	USD	888,208	Bank of America	28/09/2026	889
EUR	3,748,000	USD	4,348,784	JP Morgan	29/09/2026	32,888
GBP	3,688,000	USD	4,581,137	JP Morgan	17/09/2026	(8,424)
GBP	4,188,000	EUR	4,733,410	BNY Mellon	30/09/2026	(1,828)
GBP	2,821,228	MYR	72,888,000	HDFC Bank	30/09/2026	21,829
HUF	883,283,884	USD	1,888,000	Morgan Stanley	28/09/2026	(7,182)
HUF	88,888,888	USD	208,484	Bank of America	28/09/2026	(402)
IDR	8,418,888,776	USD	818,300	BNP Paribas	17/09/2026	(8,998)
IDR	1,188,888,788	USD	28,887	Royal Bank of Canada	17/09/2026	(818)
IDR	88,888,813,888	USD	3,473,300	Citibank	28/09/2026	(21,988)
IDR	4,828,888,487	USD	287,808	Citibank	22/09/2026	(4,214)
IDR	18,317,488,888	USD	888,883	Banque	22/09/2026	(11,288)
IDR	3,983,887,888	USD	243,879	Royal Bank of Canada	22/09/2026	(1,878)
IDR	18,288,811,888	USD	822,808	BNP Paribas	28/09/2026	(264)
INR	34,878,788	USD	487,809	Banque	17/09/2026	(11,224)
INR	28,288,874	USD	388,883	Bank of America	17/09/2026	(8,177)
INR	88,488,384	USD	887,884	Morgan Stanley	17/09/2026	(28,311)
INR	19,331,781	USD	118,488	HDFC Bank	17/09/2026	(2,454)
INR	87,888,218	USD	427,888	BNP Paribas	17/09/2026	(4,142)
INR	27,881,788	USD	387,487	JP Morgan	17/09/2026	(1,824)
INR	8,888,888	USD	108,833	Standard Chartered Bank	17/09/2026	(737)
INR	37,813,841	USD	421,822	Royal Bank of Canada	17/09/2026	(2,444)
INR	247,884,874	USD	5,388,808	Citibank	28/09/2026	(24,288)
JPY	89,888,888	USD	488,788	Royal Bank of Canada	17/09/2026	(18,288)
JPY	212,718,882	EUR	1,288,808	Deutsche Bank	17/09/2026	(82,838)
JPY	8,488,323,872	USD	10,888,808	HDFC Bank	17/09/2026	(248,738)

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1186] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
JPY	29,313,428	USD	129,754	BNP Paribas	07/01/2025	(1,422)
JPY	1,683,946,000	EUR	10,877,071	BNP Paribas	30/01/25	(22,924)
JPY	132,200,000	USD	861,937	State Street	30/01/25	17,666
JPY	42,152,112	USD	268,800	Bank of America	28/01/25	814
JPY	60,864,880	USD	418,000	Morgan Stanley	28/01/25	(932)
JPY	18,725,027	USD	127,748	JP Morgan	28/01/25	(28)
KRW	1,990,848,289	USD	1,420,877	Barclays	17/01/2025	(29,938)
KOR	19,668,298	USD	889,006	Deutsche Bank	17/01/25	24,364
KOR	8,690,906	USD	144,054	State Street	30/01/25	4,429
KOR	88,867,342	USD	3,817,883	Morgan Stanley	28/01/25	4,447
MYR	2,179,298	USD	812,441	Goldman Sachs	17/01/25	1,571
MYR	968,670	USD	327,354	Morgan Stanley	17/01/25	147
MYR	2,269,719	USD	623,729	Royal Bank of Canada	17/01/25	(200)
MYR	18,029,911	USD	4,268,854	Barclays	28/01/25	4,886
MYR	1,793,188	USD	434,522	Morgan Stanley	22/01/25	488
NGN	131,332,730	USD	77,380	Morgan Stanley	4/01/25	6,196
NGN	123,448,100	USD	77,300	JP Morgan	4/01/25	3,064
NGN	30,301,000	USD	18,300	Bank of America	4/01/25	426
NGN	179,026,880	USD	118,800	Citibank	4/01/25	648
NGN	271,202,440	USD	144,900	Citibank	31/12/2025	(888)
PKR	1,248,880	USD	348,856	Citibank	22/01/2025	2,789
PLN	8,878,880	USD	1,188,390	Morgan Stanley	28/01/25	(1,126)
PLN	1,194,710	USD	327,182	Bank of America	28/01/25	(881)
RON	2,718,044	USD	624,848	Goldman Sachs	28/01/25	(1,121)
USD	160,000	USD	129,892	JP Morgan	17/01/25	(931)
THB	71,760,000	USD	367,626	Barclays	17/01/25	(20)
THB	8,866,000	USD	273,964	BNP Paribas	17/01/25	(493)
THB	8,760,000	USD	179,879	HDBC Bank	17/01/25	1,841
THB	87,862,028	USD	2,688,004	Barclays	30/01/25	21,284
THB	114,899,540	USD	3,850,908	HDBC Bank	30/01/25	7,823
THB	20,766,244	USD	843,810	Barclays	28/01/25	(1,838)
TRY	71,796,000	USD	1,887,832	Barclays	17/01/25	83,936
TRY	23,811,688	USD	544,541	Scotiabank	24/10/2025	8,383
TRY	33,879,000	USD	3,818,794	HDBC Bank	30/01/25	11,794
TRY	3,667,787	USD	84,958	HDBC Bank	24/10/2025	1,479
TRY	3,964,000	USD	80,304	Goldman Sachs	24/10/2025	318
TRY	3,281,390	USD	79,476	BNP Paribas	24/10/2025	281
TWD	3,897,278	USD	123,300	Scotiabank	31/01/25	(6,888)
TWD	16,300,000	USD	479,824	Bank of America	17/01/25	(71,124)
USD	362,690	TRY	17,187,872	Barclays	24/10/2025	(8,362)
USD	76,100	TRY	3,168,254	Barclays	28/01/2025	(4,961)
USD	120,661	CNH	882,871	HSB	17/01/25	(423)
USD	479,102	IDR	7,253,387,851	Citibank	17/01/25	(1,976)
USD	328,800	MYR	2,284,094	Barclays	17/01/25	(4,298)
USD	271,291	IDR	4,461,453,826	Scotiabank	17/01/25	(678)
USD	5,213,884	MYR	21,800,000	Morgan Stanley	17/01/25	8,268
USD	431,194	INR	37,062,688	Standard Chartered Bank	17/01/25	11,426
USD	86,600	TRY	8,888,616	Barclays	28/01/25	(4,588)
USD	1,103,198	INR	86,300,000	Morgan Stanley	17/01/25	23,001
USD	417,496	INR	36,300,000	Barclays	17/01/25	10,899
USD	126,187	BOB	100,000	HDBC Bank	17/01/25	496
USD	18,000	ZAR	287,837	Morgan Stanley	17/01/25	(335)
USD	4,341,000	CHF	6,818,200	Deutsche Bank	17/01/25	(26,832)
USD	200,000	TRY	12,400,579	HDBC Bank	17/01/25	(488)
USD	1,237,047	INR	107,381,880	HDBC Bank	17/01/25	20,548
USD	800,000	HKD	889,168,488	Royal Bank of Canada	17/01/25	13,104
USD	80,000	TWD	2,381,658	HDBC Bank	17/01/25	2,987
USD	48,000	MYR	189,002	Goldman Sachs	17/01/2025	223
USD	820,000	IDR	16,187,752,478	State Street	17/01/25	16,002
USD	1,801,083	TRY	77,600,813	Barclays	17/01/25	(88,244)
USD	4,827,718	INR	26,618,942	Goldman Sachs	17/01/2025	(191,388)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1187]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	1,572,872	MXN	24,550,000	Scotiabank	07/02/25	(21,290)
USD	158,484	GBP	100,000	UBS	07/02/25	789
USD	5,971,929	DKK	82,743,434,898	JP Morgan	17/02/25	64,421
USD	16,704,881	KRW	22,761,184,000	Toronto-Dominion	17/02/25	333,963
USD	1,132,988	CHF	4,013,400,000	Bank of America	17/02/25	165,547
USD	2,888,426	GBP	2,100,000	JP Morgan	17/02/25	12,968
USD	8,221,499	EUR	8,388,884	Deutsche Bank	17/02/25	(81,308)
USD	478,299	THB	8,788,000	Goldman Sachs	17/02/25	679
USD	953,682	DKK	2,490,427,190	Bank of America	17/02/25	2,070
USD	494,016	JPY	81,888,837	HSBC Bank	17/02/25	13,818
USD	1,136,294	MYR	4,784,000	Royal Bank of Canada	17/02/25	1,087
USD	6,877,017	EUR	6,800,000	Bank of America	17/02/25	36,239
USD	602,668	CNH	4,387,127	Bank of America	17/02/25	(2,444)
USD	209,996	INR	19,267,003	Royal Bank of Canada	17/02/25	3,777
USD	74,100	TRY	5,313,900	UBS	24/10/25	(2,321)
USD	75,100	TRY	3,648,000	UBS	28/02/25	(3,478)
USD	88,000	TRY	3,610,820	UBS	28/02/25	(2,807)
USD	825,723	THB	26,850,000	BNP Paribas	17/02/25	(5,402)
USD	64,784	TRY	2,817,104	Citibank	28/02/25	(2,291)
USD	21,390	TRY	864,898	Morgan Stanley	28/02/25	(881)
USD	17,889	TRY	788,883	Morgan Stanley	28/02/25	(848)
USD	18,880	TRY	823,838	Morgan Stanley	28/10/25	(819)
USD	368,490	TRY	49,580,000	UBS	17/02/25	15,622
USD	824,338	DKK	8,676,984,884	Royal Bank of Canada	17/02/25	4,264
USD	113,933	CNH	813,300	Scotiabank	17/02/25	(963)
USD	6,286	THB	178,700	Royal Bank of Canada	17/02/25	400
USD	18,880	HUF	3,688,000	Morgan Stanley	17/02/25	(36)
USD	996	GBP	887	Standard Chartered Bank	17/02/25	8
USD	18,181	MXN	341,400	State Street	17/02/25	(92)
USD	823,300	THB	3,850,244	Citibank	18/02/25	7,865
USD	82,016	CHF	112,488,444	Deutsche Bank	17/02/25	(888)
USD	4,890,000	JPY	710,781,700	Deutsche Bank	17/02/25	38,872
USD	1,983,487	INR	82,220,000	Bank of America	17/02/25	16,992
USD	880,479	MYR	2,121,793	Morgan Stanley	22/02/25	(1,878)
USD	3,121,997	DKK	51,068,898,437	Bank of America	22/02/25	25,882
USD	1,847,377	CHF	8,314,181,244	Citibank	22/02/25	(23,478)
USD	87,888	UYU	3,887,881	Citibank	22/02/25	(1,288)
USD	762,181	VEN	2,880,878	Scotiabank	22/02/25	(4,784)
USD	6,361,882	EUR	6,480,000	Citibank	17/02/25	(18,348)
USD	3,435,829	EUR	2,983,780	JP Morgan	17/02/25	(16,943)
USD	447,377	HUF	883,882,484	HSBC Bank	22/02/25	14,821
USD	4,874,714	MXN	76,371,829	Goldman Sachs	22/02/25	(43,171)
USD	486,173	EUR	442,299	HSBC Bank	22/02/25	(1,733)
USD	6,408,810	ZAR	96,820,002	State Street	22/02/25	(81,981)
USD	688,888	CNH	4,147,232	Bank of America	22/02/25	(3,855)
USD	3,816,716	PLN	14,388,220	State Street	22/02/25	(70,678)
USD	1,986,340	CZK	41,352,330	State Street	22/02/25	(18,211)
USD	1,888,792	THB	80,844,386	Citibank	22/02/25	(6,011)
USD	2,854,480	EUR	2,818,000	BNY Mellon	17/02/25	2,364
USD	18,829,716	AUD	28,373,998	Bank of America	18/02/25	(246,888)
USD	318,333	BRL	1,775,812	Goldman Sachs	18/02/25	(32,211)
USD	218,000	BRL	1,214,892	Morgan Stanley	18/02/25	(8,389)
USD	1,441,687	CZK	26,388,881	Citibank	18/02/25	(38,827)
USD	81,887,489	CNH	882,787,267	Goldman Sachs	18/02/25	(743,112)
USD	2,340,721	USD	7,990,000	Bank of America	18/02/25	(77,434)
USD	49,193,874	CAD	87,884,288	HSBC Bank	18/02/25	(214,888)
USD	381,888	HUF	113,880,000	UBS	18/02/25	(11,381)
USD	818,412	MXN	16,499,428	HSBC Bank	18/02/25	(16,408)
USD	3,730,487	PLN	11,881,000	Bank of America	18/02/25	(87,887)
USD	428,888	ZAR	7,703,873	HSBC Bank	18/02/25	(71,884)
USD	36,872,444	JPY	6,887,431,892	Deutsche Bank	18/02/25	(818,882)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1188] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,504,549	CHF	2,828,000	Bank of America	30/01/25	(25,916)
USD	1,581,631	CXK	5,471,000	Bank of America	30/01/25	(22,999)
USD	946,174	HKD	9,664,000	Goldman Sachs	30/01/25	(22,341)
USD	4,107,736	EUR	1,881,802	BNP Paribas	30/01/25	(76,122)
USD	82,611,304	GBP	29,482,613	Standard Chartered Bank	30/01/25	(69,000)
USD	1,100,427	SEK	10,710,000	State Street	30/01/25	(24,245)
USD	1,786,382	NCD	2,347,000	State Street	30/01/25	8,404
USD	886,177	RON	1,800,000	Goldman Sachs	30/01/25	(12,700)
USD	5,647,968	TRY	181,781,000	Citibank	30/01/25	(42,307)
USD	213,723,723	EUR	180,643,933	Deutsche Bank	30/01/25	13,888,935
USD	1,100,000	TRY	46,961,000	HBOC Bank	30/01/25	(16,909)
USD	308,388	INR	27,068,000	Citibank	30/01/25	2,862
USD	666,647	CAD	200,000	Bank of America	30/01/25	(1,142)
USD	11,279,000	JPY	1,000,823,273	JP Morgan	30/01/25	(38,621)
USD	274,000	THB	12,122,578	Barclays	22/01/25	(310)
USD	196,114	MYR	829,694	Barclays	22/01/25	186
USD	2,123,116	IDR	38,060,300,830	BNP Paribas	22/01/25	21,166
USD	740,000	MXN	14,098,332	USD	22/01/25	(8,916)
USD	945,487	EUR	620,000	HBOC Bank	30/01/25	(5,438)
USD	568,348	PLN	1,388,000	JP Morgan	30/01/25	(3,878)
USD	390,000	MXN	7,380,000	Standard Chartered Bank	30/01/25	(2,900)
USD	127,800	TRY	6,333,000	HBOC Bank	28/01/25	(888)
USD	106,100	TRY	4,448,612	HBOC Bank	28/01/25	(771)
USD	221,844	BRL	1,320,377	State Street	30/01/25	(2,678)
USD	72,913	CNH	821,214	USD	22/01/25	(462)
USD	121,466	EUR	194,276	USD	22/01/25	(780)
USD	879,886	PLN	2,114,840	Citibank	22/01/25	(6,188)
USD	142,298	HUF	48,812,618	Goldman Sachs	22/01/25	(1,968)
USD	306,887	CZK	6,372,952	Goldman Sachs	22/01/25	(3,721)
USD	879,163	CNH	17,400,774	Goldman Sachs	22/01/25	(16,200)
USD	29,722	TRY	1,260,140	Citibank	22/01/25	(383)
USD	178,000	IDR	2,348,363,942	BNP Paribas	17/01/25	901
USD	1,440,735	COP	5,545,345,834	BNY Mellon	22/01/25	(15,799)
USD	293,889	KRW	407,388,000	Barclays	17/01/25	383
USD	856,884	INR	50,700,000	Goldman Sachs	17/01/25	4,367
USD	318,888	INR	27,481,000	JP Morgan	17/01/25	4,232
USD	341,000	BRL	1,328,161	HBOC Bank	30/01/25	(3,121)
USD	743,443	THB	24,140,931	USD	22/01/25	(3,345)
USD	183,783	PEB	879,720	Royal Bank of Canada	22/01/25	271
USD	87,796	USD	2,124,746	Goldman Sachs	22/01/25	(297)
USD	1,872,680	ZAR	24,344,184	HBOC Bank	22/01/25	(1,236)
USD	1,496,660	MXN	28,167,663	Morgan Stanley	22/01/25	(11,240)
USD	216,226	EUR	108,829	Deutsche Bank	22/01/25	(84)
USD	90,628	TRY	3,888,966	Goldman Sachs	24/10/25	(240)
USD	316,800	PEN	1,125,557	Scotiabank	28/01/25	716
USD	813,319	AUD	200,000	Royal Bank of Canada	30/01/25	(5,522)
USD	79,000	BRL	429,811	JP Morgan	30/01/25	(48)
USD	231,566	EUR	100,830	Barclays	28/01/25	(644)
USD	427,690	THB	14,328,686	Bank of America	22/01/25	(1,962)
USD	104,871	EUR	50,000	Standard Chartered Bank	30/01/25	(575)
USD	879,838	AUD	800,700	Morgan Stanley	28/01/25	(4,880)
USD	183,809	CHF	123,234	State Street	28/01/25	(483)
USD	86,886	PEB	307,378	Deutsche Bank	22/01/25	186
USD	122,972	EUR	194,271	BNY Mellon	22/01/25	(88)
USD	319,328	CZK	6,487,746	Morgan Stanley	22/01/25	(1,470)
USD	850,112	PLN	2,322,493	Standard Chartered Bank	22/01/25	148
USD	746,916	EUR	941,000	Standard Chartered Bank	31/01/25	(1,534)
USD	217,624	IDR	3,881,441,807	Royal Bank of Canada	22/01/25	1,648
USD	479,778	EUR	411,708	HBOC Bank	28/01/25	(2,437)
USD	4,626,140	EUR	3,484,000	Deutsche Bank	31/01/25	3,494
USD	629,692	BRL	3,424,636	Barclays	21/01/25	1,267

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements: [1189]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Purchase	Cumulo	Share	Counterparty	Maturity date	Unsettled appreciation (depreciation) USD
CHD	122,000	808	222,743,750	Chubb	1-10-2025	80
USD	170,000	850	183,000	MetLife	23-03-2025	170
USD	22,000	049	22,000	Collins	29-02-2026	20
USD	2,000	494	20,000	Swiss Reamer	29-09-2025	50
CHF	20,000	1000	94,200	Swiss Re	17-03-2025	40
CHF	3,000,000	1000	471,000	Swiss Reamer	16-09-2025	12,000
CHF	30,000,000	1000	3,490,000	Swiss Reamer	23-03-2025	13,000
CHF	7,200,000	1000	810,000	MetLife Swiss	28-03-2025	13,000
CHF	5,472,000	1000	600,000	Chubb	29-09-2026	11,000
Net appreciation (depreciation)						7,417,000
CHF Hedged Share Class						
USD	300,000,000	1000	40,000,000	Swiss Reamer	12-03-2025	300,000
USD	300,000	CHF	100,000	Swiss Reamer	12-03-2025	40,000
Net appreciation (depreciation)						260,000
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,000,000	1000	72,000	Swiss Reamer	23-03-2025	200
USD	400	CHF	1,000	Swiss Reamer	23-03-2025	100
Net appreciation (depreciation)						800
BKK Hedged Share Class						
USD	200	1000	30	Swiss Reamer	23-03-2025	10
USD	—	USD	0	Swiss Reamer	16-09-2026	—
Net appreciation (depreciation)						10
EUR Hedged Share Class						
EUR	10,000,000	1000	1,000,000	Swiss Reamer	1-10-2025	100,000
USD	0,000	EUR	1,000	Swiss Reamer	23-03-2025	1
Net appreciation (depreciation)						100,000
S&P Hedged Share Class						
USD	200,000,000	1000	20,400,000	Swiss Reamer	12-03-2025	200,000
USD	5,000,000	USD	5,000,000	Swiss Reamer	23-03-2025	5,000
Net appreciation (depreciation)						195,000
NGK Hedged Share Class						
USD	600,000,000	1000	70,000,000	Swiss Reamer	12-03-2025	600,000
Net appreciation (depreciation)						600,000
NCE Hedged Share Class						
USD	10,000	1000	0,100	Swiss Reamer	23-03-2025	100
USD	10	USD	10	Swiss Reamer	23-03-2025	10
Net appreciation (depreciation)						900
GSD Hedged Share Class						
USD	500,000	1000	100,000	Swiss Reamer	23-03-2025	500
USD	5,000	USD	5,000	Swiss Reamer	23-03-2025	5
Net appreciation (depreciation)						495
Total net appreciation (depreciation)						
CHF Hedged Share Class						7,417,000
CHF Hedged Share Class						260,000
CHF Hedged Share Class						800
BKK Hedged Share Class						10
EUR Hedged Share Class						100,000
S&P Hedged Share Class						195,000
NGK Hedged Share Class						600,000
NCE Hedged Share Class						900
GSD Hedged Share Class						495

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration Date	Underlying exposure USD	Unrealized appreciation/ (depreciation) USD
249	EUR	EUR-BRE	September 2005	28,430,432	(128,788)
(177)	EUR	EUR-EUR	September 2005	27,867,267	277,287
33	EUR	EUR-BRE	September 2005	4,106,332	(100,833)
(118)	EUR	EUR-EUR	September 2005	14,742,726	(8,924)
154	EUR	EUR-BRE	September 2005	21,089,018	(132,151)
152	EUR	EUR-EUR	September 2005	21,635,476	253,500

© 2004 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 255: 103–110

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
43	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	40,219,871	(252,408)
(42)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,119,219	(2,369)
118	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	8,548,377	918
33	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	16,434,792	(36,567)
82	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	9,042,780	38,778
321	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	38,684,281	265,781
418	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	45,745,120	324,886
(534)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	61,067,306	(463,388)
(41)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	4,782,904	6,260
188	GBP	Long Gilt	December 2026	22,577,214	(3,788)
1,012	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	215,143,396	211,311
799	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2026	87,409,361	237,252
121	USD	3 Month SOFR	March 2026	29,104,083	71,687
Total				593,189,682	(401,313)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CCS	USD 413,002	Fund receives default protection on United Mexican States; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2036	(8,854)	(917)
CCS	USD 101,000	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2036	147	2,275
CCS	USD 202,000	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2036	1,838	6,625
CCS	USD 899,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(4,196)	(24,894)
CCS	USD 585,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(1,492)	(5,703)
CCS	USD 605,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(2,392)	(9,254)
CCS	EUR 72,000	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	J.P. Morgan	20/6/2027	(47)	6,312
CCS	EUR 250,000	Fund receives default protection on (TRAXX EUR 43 V1) and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2036	(1,307)	(5,377)
CCS	USD 298,100	Fund receives default protection on (TRAXX ASIA XJ 10 43 V1) and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2036	(1,422)	(4,428)
CCS	USD 3,355,000	Fund receives default protection on COXNAH 14, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2036	(24,125)	(288,409)
CCS	USD 754,334	Fund receives default protection on COXEM 43 V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2036	(11,788)	(2,433)
IRS	BRL 1,888,840	Fund receives Floating BRL BROS 1 Day, and pays Fixed 14.95%	Barclays	31/12/29	126	126
IRS	BRL 1952,790	Fund receives Floating BRL BROS 1 Day, and pays Fixed 14.3%	Barclays	31/12/29	(11)	(11)
IRS	BRL 410,090	Fund receives Floating BRL BROS 1 Day, and pays Fixed 14.95%	Barclays	31/12/29	(25)	(25)
IRS	BRL 491,747	Fund receives Fixed 13.31%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Barclays	31/12/29	388	388
IRS	BRL 1769,130	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Barclays	31/12/29	435	435
IRS	BRL 937,230	Fund receives Fixed 13.39%, and pays Floating BRL BROS 1 Day	Barclays	31/12/29	1,146	1,146

(4) Swap name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 from an integral part of these financial statements.

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
RS	BRL (1,050,000)	Fund receives Fixed 13.34%; and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Barclays	31/12/25	933	933
RS	GBP (3,042,185,621)	Fund receives Floating GBP BPSANREP 1 Day; and pays Fixed 6.23%	Barclays	13/09/2026	(2,342)	(2,342)
RS	GBP (3,040,628,390)	Fund receives Floating GBP BPSANREP 1 Day; and pays Fixed 6.24%	Barclays	13/09/2026	(1,390)	(1,388)
RS	GBP (798,086,357)	Fund receives Floating GBP BPSANREP 1 Day; and pays Fixed 6.66%	Barclays	13/09/2026	(1,465)	(1,465)
RS	BRL (1,524,587)	Fund receives Fixed 13.64%; and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Barclays	31/12/25	(4,566)	(4,580)
RS	BRL (348,387)	Fund receives Fixed 13.48%; and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Barclays	31/12/25	497	497
RS	JPY (51,000,000)	Fund receives Fixed 9.797%; and pays Floating JPY TONA-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/02/2026	(12,864)	(12,864)
RS	BRL (38,000,000)	Fund receives Fixed 12.395%; and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	BNP Paribas	31/12/2025	(36,774)	(36,774)
RS	JPY (419,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OS Compound 1 Day; and pays Fixed 5.7934%	BNP Paribas	19/02/2026	33,209	33,209
RS	AUD (2,175,000)	Fund receives Fixed 3.962%; and pays Floating AUD EBSW 1 Month	BNP Paribas	20/02/2026	520	520
RS	AUD (1,149,327)	Fund receives Fixed 3.991%; and pays Floating AUD EBSW 1 Month	BNP Paribas	20/02/2026	1,361	1,361
RS	JPY (167,000,000)	Fund receives Fixed 1.07%; and pays Floating JPY TONA-OS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/02/2026	(20,437)	(20,427)
RS	USD (73,187,589)	Fund receives Fixed 4.328%; and pays Floating USD Federal Funds H 15-DS COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/02/25	3,525	3,525
RS	USD (137,906,359)	Fund receives Fixed 4.17%; and pays Floating USD Federal Funds H 15-DS COMPOUND 1 Day	Bank of America	29/10/2025	5,629	5,629
RS	JPY (3,337,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OS Compound 1 Day; and pays Fixed 9.5325%	Bank of America	30/12/2025	(878)	(873)
RS	JPY (2,629,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-OS Compound 1 Day; and pays Fixed 9.8855%	Bank of America	18/12/2025	584	584
RS	BRL (1,885,882)	Fund receives Floating BRL BPOIS 1 Day; and pays Fixed 14.865%	Bank of America	31/12/2025	33	33
RS	BRL (998,820)	Fund receives Floating BRL BPOIS 1 Day; and pays Fixed 14.865%	Bank of America	31/12/2025	(2)	(2)
RS	BRL (1,898,183)	Fund receives Floating BRL BPOIS 1 Day; and pays Fixed 14.3%	Bank of America	31/12/25	(23)	(23)
RS	MXN (10,576,874)	Fund receives Fixed 8.45%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	26/02/2026	2,629	2,629
RS	MXN (20,769,391)	Fund receives Fixed 7.73%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	11/02/2026	2,917	2,917
RS	MXN (26,758,980)	Fund receives Fixed 7.7345%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	11/02/2026	2,560	2,560
RS	MXN (21,816,000)	Fund receives Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.72%	Bank of America	19/02/2026	(3,418)	(3,418)
RS	MXN (2,625,388)	Fund receives Fixed 7.61%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	20/02/2026	382	382
RS	USD (2,688,080)	Fund receives Fixed 4.349%; and pays Floating USD SOFR-OS Compound 1 Day	Bank of America	23/12/2025	24,684	24,684
RS	MXN (8,664,941)	Fund receives Fixed 7.49%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	4/02/2026	411	411
RS	MXN (10,068,759)	Fund receives Fixed 7.33%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	21/02/2026	93	93
RS	MXN (5,268,486)	Fund receives Fixed 7.31%; and pays Floating MXN TIE ON-OS Compound 1 Day	Bank of America	26/02/2026	4	4
RS	PLN (1,287,790)	Fund receives Floating PLN WBSR 1 Month; and pays Fixed 4.185%	Bank of America	17/02/2026	397	397

(4) Swap name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

(1192) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (2,452,744)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.20812%	Bank of America	03/03/26	448	505
IRS	PLN (1,251,161)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.22%	Bank of America	03/02/26	266	266
IRS	PLN (633,008)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.425%	Bank of America	12/01/26	(302)	(203)
IRS	PLN (2,438,852)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.4575%	Bank of America	03/02/26	(1,365)	(1,355)
IRS	ZAR (29,868,117)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.8102%	Bank of America	12/02/26	166	166
IRS	ZAR (13,688,730)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.812%	Bank of America	12/01/26	43	43
IRS	ZAR (13,288,790)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.86%	Bank of America	02/02/26	(204)	(204)
IRS	ZAR (6,902,180)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.94268%	Bank of America	12/01/26	(636)	(608)
IRS	ZAR (26,208,603)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.02%	Bank of America	12/01/26	(3,818)	(3,018)
IRS	BRL (1,017,423)	Fund receives Fixed 14.56%, and pays Floating BRL BDI 1 Day	Bank of America	4/1/27	1,706	1,706
IRS	USD (34,006,393)	Fund receives Fixed 3.858%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	23/11/27	187,269	187,269
IRS	INR (6,18,750,000)	Fund receives Fixed 6.1635%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	03/03/27	73,381	73,381
IRS	JPY (548,000,000)	Fund receives Floating JPY TONA-01S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.741%	Bank of America	03/02/27	13,218	13,218
IRS	MXN (1,620,000)	Fund receives Floating MXN THE ON-01S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.255%	Bank of America	24/02/27	(43)	(43)
IRS	CZK (3,374,000)	Fund receives Fixed 5.6225%, and pays Floating CZK PRIBOR 01/50 1 Month	Bank of America	06/02/27	(52)	(52)
IRS	TRY (30,970,000)	Fund receives Floating TRY SBIBOR 1 Day, and pays Fixed 0.054%	Bank of America	06/02/27	(264)	(264)
IRS	HUF (230,213,634)	Fund receives Fixed 5.675%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	12/01/27	6,516	(5,516)
IRS	HUF (230,035,391)	Fund receives Fixed 6.02%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	03/03/27	(1,263)	(1,263)
IRS	HUF (231,006,311)	Fund receives Fixed 4.0917%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	12/01/27	(381)	(381)
IRS	HUF (60,304,206)	Fund receives Fixed 6.11%, and pays Floating HUF BUBOR 1 Month	Bank of America	12/01/27	(73)	(73)
IRS	HUF (121,097,212)	Fund receives Fixed 6.105%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	03/02/27	(154)	(154)
IRS	HUF (118,285,448)	Fund receives Fixed 4.1977%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	12/02/27	444	444
IRS	PLN (3,482,537)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.91218%	Bank of America	12/01/27	604	805
IRS	PLN (3,482,730)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.07%	Bank of America	03/03/27	2,296	2,296
IRS	PLN (1,626,388)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.09%	Bank of America	12/01/27	(325)	1,025
IRS	PLN (1,748,598)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.02%	Bank of America	12/01/27	620	620
IRS	PLN (308,414)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.18%	Bank of America	03/02/27	(360)	(360)
IRS	PLN (3,488,466)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	12/02/27	(3,851)	(3,851)
IRS	ZAR (2,931,407)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.72%	Bank of America	12/01/27	34	34
IRS	ZAR (5,682,223)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.723%	Bank of America	03/02/27	45	45

(4) Swap rates changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements 1193

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (2,002,314)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.7700%	Bank of America	03/03/27	(134)	(134)
IRS	ZAR (1,405,904)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.930705%	Bank of America	03/03/27	(361)	(360)
IRS	ZAR (5,543,888)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 6.994%	Bank of America	12/01/27	(1,528)	(1,528)
IRS	ZAR (5,547,048)	Fund receives Floating ZAR (IBER) 3 Month, and pays Fixed 7.02%	Bank of America	03/03/27	(1,579)	(1,579)
IRS	USD (10,309,088)	Fund receives Fixed 4.1700%, and pays Floating USD SOFR 015 Compound 1 Day	Bank of America	31/12/27	(84,296)	(84,276)
IRS	USD (12,649,290)	Fund receives Fixed 3.8011%, and pays Floating USD SOFR 015 Compound 1 Day	Bank of America	02/02/28	(88,588)	(88,438)
IRS	KRW (951,868,304)	Fund receives Fixed 2.362%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	(412)	(412)
IRS	KRW (882,042,888)	Fund receives Fixed 2.309%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	(203)	(203)
IRS	KRW (1,046,183,137)	Fund receives Fixed 2.387%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	100	100
IRS	KRW (807,608,000)	Fund receives Fixed 2.3995%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	205	205
IRS	KRW (1,756,681,093)	Fund receives Fixed 2.403%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	791	791
IRS	KRW (151,879,228)	Fund receives Fixed 2.407%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	75	75
IRS	KRW (607,544,388)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	365	365
IRS	KRW (3,630,445,000)	Fund receives Fixed 2.482%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	525	525
IRS	KRW (3,389,058,840)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	904	904
IRS	KRW (8,791,684,500)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	1,319	1,319
IRS	KRW (2,636,445,080)	Fund receives Fixed 2.528%, and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	03/03/28	1,860	1,860
IRS	INR (137,667,218)	Fund receives Fixed 5.9377%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	03/03/29	(2,695)	(2,695)
IRS	INR (502,601,004)	Fund receives Fixed 5.95%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	03/03/28	(572)	(572)
IRS	INR (34,142,110)	Fund receives Fixed 5.970%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	03/03/28	(117)	(117)
IRS	HUF (22,039,000)	Fund receives Fixed 8.12%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	03/03/28	19	19
IRS	BRL (989,884)	Fund receives Fixed 13.105%, and pays Floating BRL BPO15 1 Day	Bank of America	31/12/29	83	83
IRS	BRL (1,847,225)	Fund receives Fixed 13.24%, and pays Floating BRL BPO15 1 Day	Bank of America	31/12/29	1,368	1,368
IRS	BRL (1,635,250)	Fund receives Fixed 13.42%, and pays Floating BRL BPO15 1 Day	Bank of America	31/12/29	2,623	2,623
IRS	GBP (6,000,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 015 Compound 1 Day, and pays Fixed 3.0141%	Bank of America	20/10/2029	(8,864)	(8,864)
IRS	GBP (6,320,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.0281%	Bank of America	20/10/2029	(27,367)	(27,367)
IRS	USD (21,900,000)	Fund receives Fixed 3.0916%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/12/2029	311,185	311,185
IRS	EUR (881,808)	Fund receives Fixed 2.20807%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/29	(279)	(277)
IRS	EUR (388,237)	Fund receives Fixed 2.214801%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/29	(1,223)	(1,187)
IRS	EUR (196,310)	Fund receives Fixed 2.291811%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	31/12/29	300	180

(4) Swap name changed during the year, see table 1, for further details.

The index on page 122 is 1226 for an integral part of the financial statements.

(1194) BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (399,771)	Fund receives Fixed 2.29(100%), and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	30/02/2026	(279)	(290)
IRS	EUR (206,144)	Fund receives Fixed 2.32(100%), and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	Bank of America	30/02/2026	(339)	(330)
IRS	MXN (3,069,872)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.72(1%)	Bank of America	05/02/2026	(2,143)	(2,143)
IRS	MXN (3,667,794)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.9(155%)	Bank of America	05/02/2026	(2,853)	(2,853)
IRS	MXN (2,096,088)	Fund receives Fixed 7.8(25%), and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	05/02/2026	1,606	1,606
ITS	MXN (2,034,386)	Fund receives Fixed 7.6(21%), and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/02/2026	1,607	1,607
IRS	MXN (426,580)	Fund receives Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.77%	Bank of America	21/02/2026	(268)	(268)
IRS	MXN (2,720,000)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/02/2026	1,533	1,533
IRS	MXN (3,098,428)	Fund receives Fixed 7.67%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	05/02/2026	1,892	1,892
IRS	MXN (17,093,000)	Fund receives Fixed 7.6(1%), and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	06/02/2026	6,371	6,371
IRS	MXN (7,198,861)	Fund receives Fixed 2.94%, and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	16/02/2026	1,672	1,672
IRS	MXN (3,793,326)	Fund receives Fixed 7.5(1%), and pays Floating MXN-TIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	21/02/2026	304	304
IRS	CNY (5,419,500)	Fund receives Fixed 1.44(8%), and pays Floating CNY CRR 3 Month	Bank of America	12/02/2026	(6,814)	(6,814)
IRS	CNY (1,204,186)	Fund receives Fixed 1.8(1%), and pays Floating CNY CRR 1 Month	Bank of America	12/02/2026	(866)	(866)
IRS	CNY (1,042,346)	Fund receives Fixed 1.6(2%), and pays Floating CNY CRR 3 Month	Bank of America	12/02/2026	(88)	(88)
IRS	CNY (2,498,527)	Fund receives Fixed 1.6(1%), and pays Floating CNY CRR 1 Month	Bank of America	12/02/2026	19	19
IRS	TRY (39,876,380)	Fund receives Fixed 1.64(1%), and pays Floating TRY TALBOR Reuters 3 Month	Bank of America	12/02/2026	(3,314)	(3,314)
IRS	CZK (15,551,834)	Fund receives Fixed 3.6(21%), and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 9 Month	Bank of America	03/02/2026	(7,538)	(7,538)
IRS	CZK (12,663,274)	Fund receives Fixed 3.6(1%), and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(1,528)	(1,528)
IRS	CZK (8,218,570)	Fund receives Fixed 3.6(75%), and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(775)	(775)
IRS	CZK (7,857,203)	Fund receives Fixed 3.6(55%), and pays Floating CZK PRBOR-PRBO 1 Month	Bank of America	12/02/2026	1,170	1,170
IRS	PLN (1,653,086)	Fund receives Fixed 4.8(35%), and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(2,497)	(2,497)
IRS	PLN (1,864,226)	Fund receives Fixed 4.8(21%), and pays Floating PLN WBOR 3 Month	Bank of America	12/02/2026	737	149
IRS	PLN (578,793)	Fund receives Fixed 4.8(41%), and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(1,893)	(1,893)
IRS	PLN (935,354)	Fund receives Fixed 4.1(50%), and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(120)	(120)
IRS	PLN (486,140)	Fund receives Fixed 4.2(25%), and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	427	427
IRS	PLN (1,052,148)	Fund receives Fixed 4.5(1%), and pays Floating PLN WBOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	4,167	4,167
IRS	HUF (36,913,648)	Fund receives Fixed 6.16475%, and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(262)	(262)
IRS	HUF (24,232,327)	Fund receives Fixed 6.2(1%), and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(88)	(88)
IRS	HUF (30,712,341)	Fund receives Fixed 6.3(1%), and pays Floating HUF BUSOR 6 Month	Bank of America	12/02/2026	(90)	(90)

(4) Swap rates changed during the year, see table 1, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1195]

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	HUF (15,517,288)	Fund receives Fixed 0.3652%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	12/31/2029	94	94
IRS	COP (1,534,390,677)	Fund receives Floating COP IRR SANREP 1 Day, and pays Fixed 0.87%	Bank of America	12/31/2029	69	69
IRS	ZAR (7,668,463)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.11%	Bank of America	12/31/2029	202	202
IRS	ZAR (14,588,394)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.1113%	Bank of America	12/31/2029	340	340
IRS	ZAR (8,028,587)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.2175%	Bank of America	12/31/2029	(1,840)	(1,840)
IRS	ZAR (4,178,232)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.289314%	Bank of America	12/31/2029	(2,889)	(2,443)
IRS	ZAR (15,911,011)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.484%	Bank of America	12/31/2029	(14,869)	(14,868)
IRS	ZAR (11,098,158)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.5175%	Bank of America	12/31/2029	(10,570)	(10,570)
IRS	AUD (2,124,780)	Fund receives Fixed 5.916%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/02/2029	693	693
IRS	AUD (1,189,327)	Fund receives Fixed 4.6995%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/02/2029	2,699	2,699
IRS	BRL (356,647)	Fund receives Fixed 13.38%, and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Bank of America	31/12/31	241	241
IRS	BRL (678,139)	Fund receives Fixed 13.47%, and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Bank of America	31/12/31	1,607	1,607
IRS	GBP (10,500)	Fund receives Floating GBP SONA-01B Compound 1 Day, and pays Fixed 3.884%	Bank of America	12/11/2024	283	283
IRS	MXN (80,000,000)	Fund receives Fixed 8.12%, and pays Floating MXN TIE ON-ON Compound 1 Day	Bank of America	5/5/2035	88,840	88,860
IRS	THB (1,138,708)	Fund receives Fixed 1.434%, and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	12/31/2028	121	121
IRS	THB (775,470)	Fund receives Fixed 1.442712%, and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	12/31/2028	169	169
IRS	THB (588,322)	Fund receives Fixed 1.5765%, and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	12/31/2028	381	381
IRS	THB (2,562,004)	Fund receives Fixed 1.650%, and pays Floating THB BICBOR 1 Day	Bank of America	12/31/2028	1,564	1,564
IRS	GBP (4,750,504)	Fund receives Fixed 0.701181%, and pays Floating GBP SONA 1 Day	Bank of America	12/31/2024	(2,308,366)	(2,857,158)
IRS	EUR (2,000,000)	Fund receives Floating EUR EURBOR 6 Month, and pays Fixed 2.2774%	Bank of America	5/10/2024	348,205	348,205
IRS	BRL (352,502)	Fund receives Fixed 12.8175%, and pays Floating BRL BPOIS 1 Day	Citibank	4/1/2027	(1,217)	(1,231)
IRS	CLP (77,402,000)	Fund receives Floating CLP Sraquil Chile Inflation Rate 1 Day, and pays Fixed 4.3755%	Citibank	12/31/2027	194	194
IRS	ZAR (26,910,070)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.944%	Geldman Sachs	12/31/2026	(1,796)	(1,796)
IRS	PLN (2,438,180)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.295%	HSBC Bank	12/31/2028	248	248
IRS	EUR (388,437)	Fund receives Fixed 2.627979%, and pays Floating EUR EURBOR 6 Month	HSBC Bank	3/11/2030	(1,240)	6,671
IRS	CZK (11,476,889)	Fund receives Fixed 3.400%, and pays Floating CZK PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	12/31/2026	(8,447)	(8,447)
IRS	CZK (4,080,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	12/31/2029	(1,711)	(1,711)
IRS	CZK (4,081,940)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating CZK PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	12/31/2029	(1,128)	(1,128)
IRS	HUF (50,728,671)	Fund receives Fixed 5.961%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	12/31/2029	(1,349)	(1,648)

(1) Swap rates changed during the year, see table 4, for further details.

The notes on pages 122 to 125 form an integral part of these financial statements.

[1196] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (20,000,000)	Fixed receive Floating (3 x 12M) and pays Floating EUR, EFOIS 1 Day	JP Morgan	31/12/25	(11,160)	(11,160)
IRS	EUR (2,000,000,000)	Fixed receive Floating COPPER SWAP, 1 Day, and pays Fixed 6.575%	JP Morgan	31/12/25	(10)	(10)
IRS	EUR (1,000,000,000)	Fixed receive Floating COPPER SWAP, 1 Day, and pays Fixed 6.575%	Morgan Stanley	31/12/25	(50)	(50)
IRS	JPY (542)	Fixed receive Floating 3M JPY, and pays Floating JPY TOBAC 1 Day	Merill Lynch International	18/12/25	0	0
Total USD underlying exposure - USD 497,026,949					(12,160)	(12,160)

CDO: Credit Default Swap

IRS: Interest Rate Swap

Purchased Options as at 31 August 2025

Unrealised Options as at 31 August 2024							
Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
201,000	Put	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 90	30/09/25	(1,000)	2,500
227,450	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1.325	30/09/25	(8,500)	20
7,810,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.105	30/09/25	(50,000)	26,700
570,400	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 82	18/11/2025	(140)	900
622,000	Call	OTC USD/JPY	Barclays	USD 152	29/09/2025	(1,100)	4,900
90,000	Call	OTC USD/GBP	Barclays	USD 152	29/09/2025	(900)	700
57,300	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 80	30/11/2025	(4,000)	2,000
862,700	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.105	18/09/2025	(3,700)	1,000
710,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.12	29/09/2025	2,400	(6,000)
93,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 152	31/10/2025	(12,000)	6,000
8,790,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	30/09/2025	(72,000)	(2,000)
861,400	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.125	18/09/2025	(1,000)	3,400
713,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.10	29/09/2025	(10)	3,000
591,000	Call	OTC USD/GBP	Morgan Stanley	USD 150	18/10/2025	(1,000)	4,000
520,400	Put	OTC USD/INR	Standard Chartered Bank	USD 80	18/11/2025	(1,000)	2,000
Total USD underlying exposure - USD 3,394,840						(12,000)	(12,000)

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
140,000	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1.000	30/09/25	1,000	(100)
(177,450)	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1.300	30/09/25	4,000	(10)
(7,810,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	30/09/25	20,000	(17,000)
(1,077,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.10	29/09/25	(2,000)	(7,000)
(1,000,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 152	31/10/25	20,000	(3,000)
(8,790,000)	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	30/09/25	(7,000)	(20,000)
(520,400)	Call	OTC USD/INR	Standard Chartered Bank	USD 80.5	18/11/25	(1,000)	(5,000)
(93,000)	Call	10 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.600	29/09/25	5,000	(10,000)
(90)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.0	30/09/25	24,000	(21,000)
Total USD underlying exposure - USD 2,290,341						11,000	(11,000)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 122 to 124 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized depreciation USD	Market Value USD
GBP 37,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2023, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	(222,729)	95,945
USD 6,990,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2029.	JP Morgan	25/11/2028	(101,799)	34,091
USD 7,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/1/2025, and pays Floating USD SOFR annually from 3/1/2028.	JP Morgan	30/10/2026	(36,387)	38,010
USD 57,787,200	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating COXNAIG 44 V1 quarterly from 20/8/2029, 20/8/2029, and pays 1% Fixed from 1/10/2025.	Bank of America	1/10/2028	(42,549)	16,017
Total USD underlying exposure: USD 47,882,200				(914,565)	187,063

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealized appreciation (depreciation) USD	Market Value USD
EUR 5,150,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/10/2025, and pays Floating EUR EUREBOR semi-annually from 4/10/2026.	JP Morgan	3/9/2025	20,093	-
EUR 23,375,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 1/12/2025, and pays Floating EUR EUREBOR semi-annually from 12/9/2026.	JP Morgan	10/9/2026	21,540	(2,426)
USD 17,475,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 1/6/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/6/2028.	Deutsche Bank	12/6/2026	39,521	(9,825)
USD 17,787,200	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating COXNAIG 44 V1 quarterly from 20/8/2029, 20/8/2029, and pays 1% Fixed from 1/10/2025.	Bank of America	1/10/2026	(9,423)	(5,849)
USD 27,781,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2028.	JP Morgan	22/9/2026	10,109	(36,561)
USD 27,940,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2028.	JP Morgan	22/9/2026	49,800	(11,985)
EUR 5,350,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 20/9/2026, and pays Floating EUR EUREBOR semi-annually from 20/9/2028.	Deutsche Bank	25/10/2026	13,408	(2,864)
USD 24,387,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2028.	JP Morgan	26/9/2026	46,264	(17,277)
USD 18,800,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2028.	Goldman Sachs	28/9/2026	24,898	(9,520)
USD 14,000,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2028.	Deutsche Bank	30/9/2026	32,868	(10,452)
GBP 115,678,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating GZC-PRBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2028.	JP Morgan	27/10/2028	1,003	(2,817)
USD 7,690,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 2/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/11/2028.	JP Morgan	30/10/2026	11,117	(6,840)
USD 17,250,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2028.	JP Morgan	18/11/2026	(8,902)	(55,224)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The index on pages 122/161-122/163 represents part of the financial statements.

[1108] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (22,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026.	JP Morgan	18/11/2026	(15,974)	(74,824)
USD (6,370,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026.	JP Morgan	19/11/2026	(3,251)	(16,602)
USD (21,600,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026.	Morgan Stanley	20/11/2026	(7,891)	(63,511)
USD (22,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 26/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 26/11/2026.	Goldman Sachs	21/11/2026	(13,206)	(69,865)
USD (6,390,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026.	JP Morgan	26/11/2026	34,491	(3,527)
GBP (57,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	166,703	(33,069)
GBP (57,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027.	Morgan Stanley	22/4/2026	77,439	(20,108)
Total (USD underlying exposure - USD 93,336,267)				511,499	(462,274)

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund⁽⁴⁾ continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
United States			
USD 1,529,000	Fannie Mae or Freddie Mac 1.5% TBA	1,453,341	0.15
USD 170,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	166,809	0.02
USD 884,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	828,590	0.08
USD 481,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	459,627	0.05
USD 9,183,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	2,755,188	0.29
USD 86,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	82,261	0.01
USD 13,400,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	12,162,989	1.25
USD 2,173,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	2,026,727	0.21
USD 4,406,600	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	4,322,337	0.44
USD 1,152,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	1,134,679	0.12
USD 3,224,000	Ginnie Mae 2% TBA	2,636,683	0.27
USD 2,932,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	2,495,606	0.26
USD 2,109,000	Ginnie Mae 3% TBA	1,946,048	0.20
USD 591,000	Ginnie Mae 4% TBA	550,500	0.06
USD 1,368,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,316,996	0.14
USD 2,222,000	Ginnie Mae 5% TBA	2,195,209	0.23
USD 8,201,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	6,667,000	0.67
USD 6,303,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	5,229,100	0.54
USD 126,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	123,687	0.01
USD 683,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	661,132	0.07
USD 1,932,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	1,941,528	0.20
USD 18,962,113	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	19,361,936	2.00
USD 2,758,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	2,776,327	0.29
USD 1,746,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,779,929	0.18
USD 809,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	832,374	0.09
USD 1,812,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	1,676,660	0.19
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 77,648,878)		77,648,879	8.01

⁽⁴⁾Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market					
COMMON STOCKS (SHARES)					
Canada					
396,340 - Alimentation Couche-Tard Inc.	10,425,156	0.88	627,285 - GencoPharma	81,728,881	4.54
498,370 - Genesco	87,426,720	0.70	694,947 - OSG Phosphate	22,479,929	4.49
3,435,416 - Canadian National Railway	77,543,890	4.28	427,398 - EQT	26,611,132	4.47
1,802,200 - Puritan Pharma*	26,300,921	0.21	1,247,491 - Envest M&I	124,188,322	4.37
1,328,112 - Alamos Energy	49,425,245	0.55	280,630 - HF Natural	18,771,300	0.42
1,488,334 - IC Energy*	22,813,883	4.35	2,270,246 - Koninklijke* Multigaz	63,427,388	1.94
887,187 - Yum Brands Inc.	23,270,221	1.58	A,793,487 - Alamos Energy	9,802,688	0.90
			1,894,836 - Pharmax Pharmaceuticals*	41,188,322	0.76
			248,280 - Targa Resources	23,400,388	1.20
			121,601 - Western Energy	7,007,293	0.81
			1,382,647 - Robins	21,619,352	4.42
				449,197,544	82.94
	100,242,734	2.11	Total Common Stocks - Others	1,744,624,871	88.30
France					
88,387 - Mediobanca IT Technica*	18,208,972	0.30	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market		
2,234,352 - Suez Energies	400,163,794	7.46		3,740,324,911	88.30
	100,102,006	0.80			
Portugal					
1,141,889 - Alco Energia SGPS	24,143,453	0.28	Other Transferable Securities		
Spain					
1,341,380 - Repsol	25,272,880	7.43	COMMON STOCKS (SHARES)		
Russian Federation					
1,171,000 - Magnum*					
493 - 0.00					
Total Common Stocks - Others					
493 - 0.00					
Total Official Transferable Securities					
843 - 0.00					
Total Portfolio					
1,744,624,871 - 88.30					
Other Net Assets					
11,802,672 - 0.62					
Total Net Assets (USD)					
1,756,427,543 - 100.00					

*NA is a notation of the security registered in another country

*Security listed in a foreign market and not listed in NYSE or NASDAQ

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Current	Rate	Counterparty	Maturity date	Unsettled approximate (percentage) USD	
AUD Hedged Share Class							
AUD	13,134,888	0.00	0.611201	BBF Finance	2025-06	0.00	
USD	182,680	0.00	0.614000	BBF Finance	2025-06	0.00	
Net unsettled accumulation							12,952
CHF Hedged Share Class							
CHF	1,388,420	0.00	0.688473	BBF Finance	2025-06	0.00	
USD	200,440	0.00	0.641150	BBF Finance	2025-06	0.00	
Net unsettled accumulation							12,952
EUR Hedged Share Class							
EUR	24,741,280	0.00	0.610000	BBF Finance	2025-06	0.00	
USD	2,581,440	0.00	0.648375	BBF Finance	2025-06	0.00	
Net unsettled accumulation							12,952
HKD Hedged Share Class							
HKD	20,943,844	0.00	0.610000	BBF Finance	2025-06	0.00	
USD	243,880	0.00	0.648375	BBF Finance	2025-06	0.00	
Net unsettled accumulation							12,952

The table is prepared in accordance with the requirements of the Financial Reporting Code

Annual report and audited financial statements (12/01)

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	69,414,139	USD	46,347,724	BNY Mellon	12/9/2025	(71,706)
USD	1,669,269	SGD	2,141,168	BNY Mellon	12/9/2025	1,564
Net unrealised depreciation						(70,142)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 166,604,438)						128,160

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Oil & Gas Producers	69.37
Pipelines	24.27
Mining	2.70
Oil & Gas Services	2.11
Retailing	0.88
Other Net Assets	0.67
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1202] BlackRock Global Funds (BGF)

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				2,408,024	StateStreet Clearnet ¹	49,388,868	2.81
COMMON STOCKS (SHARES)						188,577,791	7.94
Argentina				United States			
517,272	Banco Macro ADRI ²	30,813,876	1.24	96,326	American Financial	49,877,140	2.82
Austria				378,423	Apax Global Management	11,428,414	2.95
274,887	BAWAG	36,574,674	1.44	1,121,285	Bank of America	100,195,882	8.81
288,124	Erste Bank	31,381,385	1.24	620,889	Black ¹	50,300,169	2.84
1,882,525	Rathaus Sparkassenverband	16,386,467	0.65	258,384	Capital One Financial	83,198,128	7.44
		106,878,382	4.41	1,817,008	Charles Schwab	87,303,407	7.84
Bermuda				452,882	Cheney Financial Inc. ¹	11,888,087	0.49
155,086	Argon Insurance Holdings Ltd "A"	8,326,786	0.22	261,213	Citicus Financial Group Inc ²	46,037,574	1.93
British Virgin Islands				1,008,371	Citigroup	102,888,301	4.18
381,824	Ethos Group Ltd "A"	10,647,386	0.43	1,248,571	Citizens Financial	34,508,828	2.81
Cayman Islands				423,882	Equisant ¹	22,562,888	0.82
527,388	Bulwer ¹	12,244,933	1.21	828,098	Global Payments	60,411,181	2.48
12,679,300	Charmian Data ¹	12,071,506	0.39	117,469	Goldman Sachs	87,298,298	3.51
		49,526,191	0.99	128,308	HC Group Inc	26,168,128	1.06
France				241,404	Jefferies Financial ¹	23,888,888	0.97
685,433	Scotiabank	34,004,209	2.18	438,217	JP-B	60,348,354	2.44
6,177,082	Wolulux ¹	11,214,857	0.27	428,727	Mahony Garret ¹	30,389,673	1.35
		46,218,358	2.75	54,282	Mand International Holdings Inc	1,825,127	0.09
Germany				846,329	PayPal	59,471,888	2.41
1,588,380	Commerzbank	86,649,522	2.75	1,221,244	State Street Financial Holdings Inc	16,283,518	0.36
Greece				878,888	Standard Financial ¹	81,805,848	2.10
8,621,178	Alpha Bank SA	38,011,073	1.54	812,456	Voya Financial	45,388,888	1.87
Kazakhstan				881,888	Western Alliance Bancorp ¹	18,634,323	2.38
331,184	Haspikz LTD ADRI	29,552,270	0.33			1,182,187,673	89.31
Portugal				Total Common Stocks (Shares)			
48,782,248	Banco Comercial Portugal	41,014,246	1.66			2,152,744,112	89.18
Puerto Rico				Other Transferable Securities			
618,388	Poplar	66,298,383	2.44	COMMON STOCKS (SHARES)			
Switzerland				Russian Federation			
181,828	Julius Baer	89,488,118	2.00	18,388,188	Government of Russia ¹	3,822	0.00
1,238,734	UBS	79,088,732	2.65	Total Common Stocks (Shares)			
		168,576,850	4.65			3,822	0.00
Turkey				Total Other Transferable Securities			
26,540,788	Isbank TSK ¹	42,888,338	1.23			2,500	0.00
United Kingdom				Total Portfolio			
12,888,737	Bancassurance	48,588,280	2.38			2,152,748,154	89.18
12,882,738	Cap Payments	8,884,333	0.39	Other Net Assets			
730,878	Morris	28,248,822	1.10			386,032,182	14.84
2,548,451	St James Place	47,888,117	1.75	Total Net Assets (USD)			
						2,469,278,336	100.00

¹ 32 or a portion of this security represents a security option

² Security subject to a fair value adjustment as detailed in (14) (9) (20)

Portfolio as of 31 August 2025 (USD) from portfolio part of the financial statements

Annual report and audited financial statements [1263]

World Financials Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Exirs.	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	12,381,216	USD	46,412,321	BNY Mellon	12/01/25	29,474
USD	334,768	EUR	1,001,158	BNY Mellon	12/01/25	(109)
Net unrealised appreciation						19,375
HKD Hedged Share Class						
HKD	33,071,028	USD	11,898,738	BNY Mellon	12/01/25	(49,725)
USD	344,601	HKD	4,498,659	BNY Mellon	12/01/25	(2,327)
Net unrealised depreciation						(52,052)
SGD Hedged Share Class						
SGD	44,636,747	USD	73,428,886	BNY Mellon	12/01/25	(116,738)
USD	4,123,156	SGD	8,388,872	BNY Mellon	12/01/25	2,388
Net unrealised depreciation						(114,350)
Total net unrealised appreciation						(46,727)
SGD underlying exposure - USD - HKD						(46,727)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 18,304,339	The Fund receives the total return on Commercial International Bank - Egypt (CIB). The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	26/02/26	(987,742)	37,046,987
TRS	USD 454,200	The Fund receives the total return on Citicredit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/02/26	940,824	48,148,260
TRS	USD 230,985	The Fund receives the total return on Equitable Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/02/26	(75,509)	12,304,948
TRS	USD 179,912	The Fund receives the total return on Jackson Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/02/26	83,193	18,234,288
TRS	USD 1,411,054	The Fund receives the total return on Ally Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	16/02/26	(5,828,729)	61,213,493
TRS	USD 388,882	The Fund receives the total return on Citigroup Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	16/02/26	(1,465,793)	37,618,399
TRS	USD 21,690	The Fund receives the total return on HCF Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	16/02/26	(311,188)	3,574,046
TRS	USD 460,265	The Fund receives the total return on Conterra Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFPR1), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/02/26	(611,256)	11,942,614

The notes on pages 122-123 of the prospectus are an integral part of these financial statements.

[1204] BlackRock Global Funds (BGF)

World Financials Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 79,078	The Fund receives the total return on Equitable Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	109,517	3,908,211
TRS	USD 55,179	The Fund receives the total return on Jackson Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	296,911	3,482,721
Total (USD underlying exposure - USD 235,878,199)					8,600,472	235,878,199

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Banks	44.43
Diversified Financial Services	21.33
Commercial Services	8.65
Insurance	5.19
Private Equity	2.44
Software	1.80
Real Estate Investment & Services	0.69
Internet	0.63
Other Net Assets	14.84
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1205]

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				7,896,116	Polys Resources (Ate. 10/20/2024)	6,436,116	0.89
FUNDS				8,128,172	Polys Resources Inc	6,568,172	0.91
	Canada			18,247,514	Polys Resources	12,028,478	1.64
15,261,088	Spot Physical Silver Trust	202,294,302	2.80	2,208,291	Shining Resources	45,206,714	6.30
	Ireland			5,812,207	Tyroc Gold Resources	220,688,852	3.07
410,233	Rockstar+Hesperiety			5,197,638	Amazon Physical Metals	311,817,928	4.31
	United Physical Gold ETC	88,774,720	1.24			4,618,368,400	63.38
Total Funds		293,203,654	4.09	South Africa			
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS				2,883,078	Gold Fields	94,691,262	1.30
	Australia			838,878	Gold Thread ADR	20,024,884	0.28
124,219,400	Baldwin Gold	68,893,311	0.94			114,876,147	1.58
2,276,288	Cameron Metals Ltd	62,948,296	0.86	United Kingdom			
48,182,166	Chalenger Gold	7,638,562	0.11	2,376,174	AngloGold Ashanti	288,888,847	4.02
28,949,718	Exxaro Resources PLC	61,872,340	0.85	1,120,230	AngloGold Mining	344,528,328	4.81
46,086,278	Freshly Metals	22,675,268	0.31			633,417,175	8.84
4,262,914	Freshly Metals	3,233,169	0.04	United States			
5,162,417	Greenback Resources Ltd	18,411,000	0.25	8,116,184	Placer Dome	612,888,884	8.50
25,084,384	Heather, Star Resources	389,664,582	5.44	Total Common Stocks (Shares & Warrants)			
227,826,216	Industrie Generale	78,862,341	1.08			6,047,638,893	83.31
		872,646,318	1.19	Other Transferable Securities			
	Canada			COMMON STOCKS (SHARES)			
3,384,280	Agrium Fertilizer Solutions				Canada		
	Agrium Fertilizer Ltd	478,364,572	6.60	8,326,003	Gold Bullion Fund Corp	00	0.00
8,541,281	Agrium Gold	294,870,328	4.08	Russian Federation			
5,880,341	Almaden Gold Corp	75,875,286	1.05	18,475,328	Russia	168	0.00
8,638,816	Arctic Gold	15,238,311	0.21	2,317,008	Vodolashin P&G	81,133	0.00
4,018,022	Asia Gold & Silver Inc	47,453,778	0.65			81,133	0.00
8,344,115	BC Gold	32,886,774	0.45	Total Common Stocks (Shares)			
21,468,321	Barrick Mining Corp	818,268,325	11.25			81,403	0.00
9,089,387	Cameco Corp	70,442,244	0.97	BONDS			
17,488,768	Deputy Gold Corp	43,883,258	0.60		Canada		
5,010,888	Dominion Resource Mining	38,677,013	0.53	CAD 3,301,486	Gold Bullion Fund 3%		0.00
12,591,907	Emmett Gold	305,973,118	4.23				
8,308,586	Empire Gold	88,186,508	1.21	Total Bonds			
4,026,788	Fortitude Metals Inc	12,891,893	0.17				
1,187,288	Francor Metals	254,843,724	3.51	RIGHTS			
5,483,351	Goldcorp Veritas Corp	11,338,387	0.16		Canada		
15,520,217	GT Diamonds Inc	34,891,478	0.48	2,086,899	Western Gold (1/1/2025)	2,154,893	0.03
18,223,888	Harmony Gold	176,877,635	2.44	Total Rights			
22,281,458	Hecla Gold	454,368,736	6.31			2,154,893	0.03
2,887,027	Ilminco (W)	111,291,571	1.53	Total Other Transferable Securities			
4,371,333	IMMCO Gold	106,348,887	1.46			2,228,688	0.03
2,485,298	ON Resources Inc	224,800,418	3.10	Total Portfolio			
2,200,225	Pan American Silver	87,200,000	1.19			6,862,784,773	94.43
41,888,013	Placer Resources	77,873,373	1.07	Other Net Assets		188,624,988	2.61
				Total Net Assets (USD)			
						6,911,288,152	100.00

1.00 or a portion of this security represents a security in form.

2. Security issued to a fund under a subscription agreement in form 2.00.

3. This security is in form 2.00 (see Note 2.00).

The data on page 100 of 100 is for the period 2025 (1/1/2025) to 2025 (1/1/2025).

(1206) BlackRock Global Funds (BGF)

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	25,646,672	USD	16,568,353	BNY Mellon	12/01/25	21,285
USD	3,742,688	AUD	3,449,399	BNY Mellon	12/01/25	(8,462)
Net unrealised appreciation						
CNY Hedged Share Class						
CNY	25,646,687	USD	16,568,250	BNY Mellon	12/01/25	21,284
USD	2,744,892	CNY	6,641,254	BNY Mellon	12/01/25	(18,446)
Net unrealised appreciation						
CHF Hedged Share Class						
CHF	965,116	USD	403,346	BNY Mellon	12/01/25	341
USD	884	CHF	4,687	BNY Mellon	12/01/25	(8)
Net unrealised appreciation						
EUR Hedged Share Class						
EUR	145,546,364	USD	492,369,847	BNY Mellon	12/01/25	342,947
USD	17,291,656	EUR	18,828,826	BNY Mellon	12/01/25	(26,776)
Net unrealised appreciation						
GBP Hedged Share Class						
GBP	61,454,887	USD	61,461,774	BNY Mellon	12/01/25	67,294
USD	3,814,818	GBP	5,128,375	BNY Mellon	12/01/25	(13,762)
Net unrealised appreciation						
HKD Hedged Share Class						
HKD	11,134,146	USD	73,498,402	BNY Mellon	12/01/25	52,446
USD	1,416,886	HKD	11,629,811	BNY Mellon	12/01/25	(4,502)
Net unrealised appreciation						
PLN Hedged Share Class						
PLN	16,716,176	USD	6,136,611	BNY Mellon	12/01/25	(1,072)
USD	652,149	PLN	1,868,726	BNY Mellon	12/01/25	(261)
Net unrealised appreciation						
SGD Hedged Share Class						
SGD	122,646,192	USD	122,300,643	BNY Mellon	12/01/25	(294,488)
USD	7,234,116	SGD	9,268,286	BNY Mellon	12/01/25	3,987
Net unrealised appreciation						
Total net unrealised appreciation						
USD\$ (including separate USD) 654,883,740						

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Missing	35.5%
Investment Funds	3.5%
Other Net Assets	4.0%
	58.0%

Figures on page 122 to 124 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements 1207

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				5,187,302	Novartis	483,122,787	3.20
				7,151,914	Roche	125,755,002	0.80
				328,447	Novartis	37,348,371	0.23
				1,143,723,278			
FUNDS				United Kingdom			
103,408,385	BlackRock iG5 US Dollar Liquidity Fund ¹	432,464,967	0.27	2,884,116	AstraZeneca	450,947,388	0.01
				772,739	Sanofi Therapeutics SDR	1,105,540	0.01
Total Funds				2,886,855			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				United States			
Australia				2,767,089	Abbott Laboratories	170,281,794	0.97
273,828	QSL	29,576,572	0.15	2,203,185	AbbVie	490,428,758	3.41
Belgium				794,281	Astellas Takeda Inc.	100,181,326	0.59
420,688	USCB	37,828,336	0.19	2,488,291	Astellas Therapeutics	2,887,688	0.01
Cayman Islands				363,517	Axion Pharmaceuticals	472,784,258	1.37
5,624,189	Ad Astra Capital ²	1,256,111	0.01	1,118,538	Amgen	320,640,888	2.02
6,177,380	World Bio High Cap Corp	25,281,257	0.12	944,781	Baxter Chemical	182,144,328	1.11
				471,446	Bayer	43,680,614	0.25
Denmark				406,003	Boehringer Pharmaceuticals	34,812,182	0.20
114,119	Genentech	28,243,886	0.13	308,938	Bio-Trial ²	16,481,827	0.01
5,971,771	Novo Nordisk	286,166,024	1.27	4,401,179	Boehringer Ingelheim	432,428,804	2.38
117,586	Novartis Pharma ²	7,422,156	0.04	2,175,686	Boehringer Ingelheim	112,251,600	0.61
				167,581	Celgene	219,980,688	1.15
France				802,882	Celgene	24,811,318	0.13
343,218	Boehringer Ingelheim	104,851,437	0.48	229,688	Celgene	81,979,817	0.45
1,880,288	Novartis	798,723,417	0.35	481,524	Celgene	42,581,400	0.23
				1,888,551	Celgene	144,548,217	0.78
Germany				818,114	Celgene	181,562,474	1.01
1,841,199	Bayer	48,281,244	0.02	887,881	Celgene	12,318,316	0.01
30,308	Bayer AG	4,048,102	0.02	3,472,448	Celgene	288,380,025	1.57
211,881	Merkel	41,487,288	0.18	112,450	Celgene	18,562,382	0.01
146,477	Novartis	14,586,649	0.07	808,884	Celgene	181,488,852	0.99
388,816	Novartis Pharmaceuticals	38,186,664	0.17	887,429	Celgene	27,887,852	0.15
				388,712	Celgene	37,713,722	0.21
Ireland				1,218,324	Celgene	171,881,257	0.94
4,440,148	Novartis	412,072,794	1.81	286,581	Celgene	154,181,888	0.83
180,828	Novartis	18,246,787	0.08	141,588	Celgene	42,881,417	0.23
				138,145	Celgene	18,100,218	0.01
				388,581	Celgene	37,713,722	0.21
Israel				184,387	Celgene	15,281,581	0.01
2,494,388	Novartis Pharmaceuticals	12,825,977	0.06	18,478	Celgene	18,100,218	0.01
Japan				831,248	Celgene	181,488,852	0.99
4,178,888	Novartis (Japan)	1,112,481,118	0.48	286,581	Celgene	15,281,581	0.01
388,816	Novartis	18,246,787	0.08	3,472,448	Celgene	288,380,025	1.57
1,556,756	Novartis	18,100,218	0.01	372,119	Celgene	181,488,852	0.99
				388,581	Celgene	37,713,722	0.21
Jersey				184,387	Celgene	15,281,581	0.01
487,017	Novartis	18,100,218	0.01	18,478	Celgene	18,100,218	0.01
Netherlands				831,248	Celgene	181,488,852	0.99
34,391	Novartis	12,825,977	0.06	286,581	Celgene	15,281,581	0.01
Switzerland				3,472,448	Celgene	288,380,025	1.57
778,816	Novartis	18,100,218	0.01	372,119	Celgene	181,488,852	0.99
184,387	Novartis	15,281,581	0.01	388,581	Celgene	37,713,722	0.21
284,287	Novartis	18,100,218	0.01	184,387	Celgene	15,281,581	0.01

¹ Investment is conducted partly fund, and further information is filed in 10² All for a portion of the company represents a security holding

This table is prepared by BlackRock Global Funds (BGF)

(1208) BlackRock Global Funds (BGF)

World Healthscience Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of NAV Assets
275,721	Novartis	34,235,932	8.23	Other Transferable Securities			
5,142	Roche Pharmaceuticals	45,742,270	11.50	COMMON STOCKS (SHARES)			
432,307	State Therapeutics	13,459,296	3.31	United States			
270,304	Novartis	27,299,170	6.80	1,547,014	United Therapeutics	12,478,979	3.10
232,934	ThermoFisher Scientific	233,783,366	58.33	221,178	Novartis Therapeutics	101,981	0.00
22,546	Novartis Therapeutics	24,275,111	6.08			12,480,922	3.11
1,788,388	Novartis	408,091,844	10.29	Total Common Stocks (Shares)			
182,323	Novartis	12,588,283	3.15			12,541,903	3.10
210,288	Novartis Pharmaceuticals	123,200,452	30.98	RIGHTS:			
101,287	Novartis	11,817,726	2.94	United States			
101,287	Novartis Pharmaceuticals	11,817,726	2.94	104,117	Novartis Pharmaceuticals	888,328	0.02
		9,811,891,281	24.43	Total Rights			
Total Common (Preferred) Stocks (Shares)				104,117	Novartis Pharmaceuticals	888,328	0.02
Total Transferable Securities and Money				Total Other Transferable Securities			
Market Instruments Subjected to an						11,238,794	2.86
Collateral Event (Liquidity or				Total Portfolio			
Credit or Excessive Buy/Sell Ratio)						12,542,881,281	100.00
		12,401,340,333	30.92	Other Total Liquidity			
						12,401,340,333	100.00

240 is a portion of this security represents a security option.

* Assets subject to a net asset adjustment as indicated in Note 2.1.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Parity	Currency	Value	Counterparty	Settlement date	Unsettled specification (USD)
AUD Hedged Share Class						
AUD	100,000	USD	15,242,270	BBF Market	10/01/25	1,000
USD	100,000	AUD	15,242,270	BBF Market	10/01/25	1,000
Net open interest (USD)						1,000
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,000	USD	1,000	BBF Market	10/01/25	10
USD	1,000	CHF	1,000	BBF Market	10/01/25	10
Net open interest (USD)						10
EUR Hedged Share Class						
EUR	100,000,000	USD	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
USD	100,000,000	EUR	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
Net open interest (USD)						100,000
GBP Hedged Share Class						
GBP	100,000,000	USD	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
USD	100,000,000	GBP	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
Net open interest (USD)						100,000
HKD Hedged Share Class						
HKD	100,000,000	USD	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
USD	100,000,000	HKD	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
Net open interest (USD)						100,000
JPY Hedged Share Class						
JPY	100,000,000	USD	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
USD	100,000,000	JPY	100,000,000	BBF Market	10/01/25	100,000
Net open interest (USD)						100,000

The table is subject to 100% of the total portfolio assets (100% of the portfolio assets).

Annual report and audited financial statements [1200]

World Healthscience Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	167,986,423	USD	131,046,618	BNY Mellon	12/9/2025	(207,328)
USD	1,339,463	SGD	1,711,810	BNY Mellon	12/9/2025	183
Net unrealised depreciation						(207,145)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 162,174,270)						1,256,709

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	47.97
Healthcare Products	30.66
Biotechnology	9.79
Healthcare Services	9.39
Investment Funds	0.87
Electronics	0.76
Software	0.43
Internet	0.13
Alternative Energy Sources	0.10
Other Net Liabilities	(0.02)
	100.00

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1210] BlackRock Global Funds (BGF)

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Peru			
COMMON STOCKS (SHARES)				5,152,312	Granatary Minerals Corp. Bonds	132,475,872	2.86
Australia				South Africa			
8,344,454	BHP	252,128,898	5.43	1,809,434	Impala Platinum	18,898,700	0.36
1,349,388	Capricorn Metals Ltd	12,378,842	0.27	1,001,078	Northam Platinum*	17,838,863	0.35
8,911,558	Champion Mining	11,398,338	0.24	1,111,248	Volanta Platinum Ltd	20,888,202	1.88
8,388,884	Champion Iron	29,278,308	0.63			85,377,869	1.81
5,287,225	Deewar Global	8,251,750	0.16	United Kingdom			
8,986,337	Equinox Resources	948,374	0.02	8,100,884	Anglo Ashanti Plc	187,401,548	4.02
7,984,758	Iluka Resources	32,152,371	0.69	2,978,789	AngloGold Ashanti	154,678,187	3.46
18,389,444	Lynas Rare Earths*	99,281,980	2.09	2,163,008	Endeavour Mining	72,888,330	1.59
67,888,897	Norstar Industries*	30,888,188	0.66	3,437,700	Fluor-Tillot	218,183,800	4.84
8,982,217	Northstar Star Resources*	98,877,285	1.84			591,895,271	12.71
43,378	Westlake Energy*	748,852	0.01	United States			
		101,827,283	1.82	6,871,879	Freeport-McMoRan	270,388,298	5.82
Brazil				4,896,088	Noranda Minerals Ltd	42,888,888	0.92
15,130,346	Vale ADR	456,886,744	3.36	4,178,188	Northvolt	382,565,369	8.48
Canada				1,187,228	Percof	175,588,107	3.77
2,227,774	Agrium Exports Minerals Africa			41,108	Radco Global Steel & Aluminum	12,337,198	0.27
	Agrium Exports United States	384,209,854	8.25	836,737	Silvertown Capital*	78,821,081	1.69
8,774,898	Barrick Mining Corp	211,364,887	4.49	997,812	Steel Dynamics	31,888,888	1.91
488,604	Cameco	48,828,114	1.05			374,888,877	21.85
748,388	ERD Global	9,362,791	0.21	Total Common Stocks (Shares)		4,827,032,149	83.32
3,492,844	First Quantum Minerals*	18,791,328	1.28	RUSSIA			
25,720,577	Fresh Mining	58,888,825	1.09	Brazil			
5,832,291	Fresh Mining	12,881,168	0.21	ERL 50 - Vale 4% 30/09/17		44,878	0.00
1,038,283	Fresh Mining	2,588,190	0.05	Total Stocks		44,878	0.00
611,326	Fresh Minerals	88,321,372	2.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
3,228,254	Granatary Minerals*	28,388,544	0.60			4,827,077,223	83.32
14,430,588	Iluka Gold	233,438,377	5.04	Other Transferable Securities			
6,484,334	Lynas Mining	74,182,039	1.60	COMMON STOCKS (SHARES)			
2,371,899	Norstar Minerals Ltd	36,126,111	0.79	Russian Federation			
2,284,720	Sigma Lithium	21,758,343	0.46	A - Polymet		-	0.00
7,908,588	Sigma Resources	38,571,272	0.83	3,788,208	Polymet	42	0.00
644,737	Sigma Resources	17,481,538	0.38			47	0.00
5,281,334	Volanta Platinum Metals	211,221,391	4.72	Total Common Stocks (Shares)		47	0.00
		1,382,473,897	28.11	Total Other Transferable Securities		47	0.00
Jersey				Total Pensions		4,827,076,298	83.32
52,183,621	Glencore*	284,298,784	4.80	Other Net Assets		31,488,888	0.62
4,770,281	MAG Copper Ltd	67,281,328	1.24	Total Net Assets (USD)		4,858,479,889	100.00
		337,580,116	6.74				
Luxembourg							
2,752,424	Arcochemical	75,188,476	1.50				
Norway							
13,286,382	Norsk Hydro	87,888,188	1.82				

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	12,945,135	USD	2,873,248	BNY Mellon	12/01/25	14,332
USD	1,637,348	AUD	2,873,248	BNY Mellon	12/01/25	(13,388)
Net unrealised appreciation						2,944
CZK Hedged Share Class						
CZK	10,839,697	USD	13,444,333	BNY Mellon	12/01/25	78,382
USD	432,898	CZK	343,857	BNY Mellon	12/01/25	(2,388)
Net unrealised appreciation						76,000
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,182,110	USD	38,819,894	BNY Mellon	12/01/25	122,167
USD	3,827,732	EUR	4,877,829	BNY Mellon	12/01/25	(8,834)
Net unrealised appreciation						113,333
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,329,328	USD	6,841,893	BNY Mellon	12/01/25	4,703
USD	156,440	GBP	191,499	BNY Mellon	12/01/25	(272)
Net unrealised appreciation						4,431
HKD Hedged Share Class						
HKD	11,497,116	USD	1,317,499	BNY Mellon	12/01/25	5,995
USD	182,492	HKD	6,433,961	BNY Mellon	12/01/25	(271)
Net unrealised appreciation						5,724
PLN Hedged Share Class						
PLN	26,877,781	USD	7,299,981	BNY Mellon	12/01/25	(2,219)
USD	478,143	PLN	1,737,848	BNY Mellon	12/01/25	(244)
Net unrealised depreciation						(2,463)
SGD Hedged Share Class						
SGD	44,371,218	USD	58,614,897	BNY Mellon	12/01/25	84,238
USD	1,555,992	SGD	2,999,459	BNY Mellon	12/01/25	796
Net unrealised depreciation						(83,442)
Total net unrealised appreciation						272,858
SGD currency exposure - USD 367,014,435						

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Mining	87.38
Iron/Steel	12.02
Oil & Gas Producers	0.01
Other Net Assets	0.67
	100.00

The data on pages 123 to 126 is a condensed part of the financial statements.

(1212) BlackRock Global Funds (BGF)

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Quoted in an Another Regulated Market				2219	QRE REIT	1,472,311	0.99
COMMON STOCKS (SHARES)				219300	Truist Financial	1,511,662	0.99
Australia				897	Global Infrastructure Securities Ltd	1,496,852	0.99
390,736	Digicoin Infrastructure REIT	138,851	0.44			23,261,388	0.28
176,706	Gippsland	4,002,196	2.50	Singapore			
316,636	QRT	1,833,864	0.89	811,106	Capricorn Integrated Commercial Trust	1,313,700	0.80
176,888	Landshare	840,246	0.30	883,006	Capricorn Industrial	1,281,300	0.79
1,006,761	National Storage REIT	1,290,000	0.56	806,206	Kapiti DC REIT	1,179,674	0.87
150,216	NESTCO	1,813,008	0.36			3,683,481	0.32
419,687	Schroder	1,696,121	1.31	Spain			
		11,458,545	0.33	91,252	Galeras Property	1,151,283	0.89
Belgium				119,704	Mareo Properties Real Estate	1,064,743	0.86
16,527	QRT	1,168,206	0.92			2,788,482	1.87
Canada				Sweden			
11,368	Brantford Real Estate Investment Trust	388,364	0.30	41,611	Capricorn	1,484,421	0.29
37,388	Canadian Apartment Properties REIT	390,034	0.50	178,071	Farmhouse REIT Canada	1,232,291	0.76
116,287	Ontario Properties Real Estate Investment Trust	1,280,268	0.70	88,112	Digicoin Ltd	1,086,843	0.90
		2,678,646	1.57			2,771,327	1.85
Cayman Islands				Switzerland			
400,086	White Real Estate Investment	1,854,362	0.30	3,634	Swiss Prime Star	783,546	0.47
France				United Kingdom			
20,321	Carriacou Real Estate	407,334	0.27	46,729	Canwest London	952,400	0.87
18,432	Orkney Properties Wadhwa	1,281,018	1.34	176,172	Global Portland Estate	782,881	0.42
		2,688,352	0.41	1,287,846	Truist REIT Real Estate	2,587,800	1.82
Germany				196,272	SAITR	1,855,884	0.81
18,302	LEO Immobilien	1,678,881	0.94			8,077,381	0.82
91,601	SAO Immobilien	896,207	0.56	United States			
97,322	Vesta	1,205,167	0.75	44,406	Agave Realty	3,223,631	1.46
		3,496,248	0.97	26,885	Alexandria Real Estate Equities	2,131,208	1.27
Guernsey				71,704	American Healthcare REIT	3,028,800	0.91
682,627	Delux Real Estate Ltd (REIT)	796,268	0.26	35,036	American Home 4560	1,267,748	0.76
Hong Kong				147,002	American Realty Trust (REIT)	2,148,888	1.28
494,739	LINK REIT	2,708,284	1.26	33,262	AssuredCare Communities	3,864,773	1.91
132,690	Star Hang Kai Properties	2,286,472	1.26	91,134	Boston Property	2,667,883	1.25
		4,994,756	0.73	1,285	Broadstone (H) Capital (REIT)	23,100	0.01
Italy				416,254	Brockton Senior Living	3,541,708	1.99
10,012	Infrastructure Services Finance	642,892	0.34	76,616	Carfax REIT	2,711,258	1.62
Japan				46,096	Cactus Properties	1,440,722	0.86
466	Aomori Properties Investment Corp (REIT)	514,251	0.21	36,406	Chadstone	3,832,987	1.76
854	OLP JREIT	779,884	0.43	36,267	Digital Realty Trust	5,526,711	3.02
3,587	Investment Securities	1,326,462	0.97	74,006	DigitalBridge Group Ltd	802,364	0.51
306	Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	576,373	0.24	26,884	Globalstar Properties	3,631,688	2.09
704	JOX Realty Investment	813,893	0.40	42,288	ICM Properties	2,288,600	1.26
90,287	Mitsubishi Estate	1,288,207	1.09	14,579	Japan	3,800,100	1.79
168,406	Mitsubishi	3,799,928	2.28	26,384	Essential Properties Realty Trust	2,648,426	1.56
1,283	Mitsubishi Logistics Park	1,286,332	1.01	12,749	Forest Property Trust	4,788,484	2.31
				886	Forest Realty Investment Trust	88,728	0.05
				76,884	Gal Meridian	3,274,883	1.86
				44,072	Global Realty	1,941,002	1.10
				36,446	Greengate	3,441,361	1.95
				4,886	Global Storage	2,805,877	1.52
				46,127	Regency Centers	3,552,187	2.12

*NA or a portion of this security represents a security deposit

The value on page 122 is 122.000 million yen (122.000 million yen)

Annual report and audited financial statements [1213]

World Real Estate Securities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
20,307	Ryssen Hospitality Properties	2,307,184	1.49
32,515	Simon Property	5,355,602	3.49
20,359	Smartstop Self Storage REIT Inc.	748,518	0.45
30,507	Son Communities	5,351,279	2.30
144,582	VIGI Properties	4,890,252	2.92
44,581	Walgreens	7,463,076	4.45
		104,944,578	62.57
Total Common Stocks (Shares)		164,527,293	98.09
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market		164,527,293	98.09
Total Portfolio		164,527,293	98.09
Other Net Assets		3,195,919	1.91
Total Net Assets (USD)		167,723,212	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity Date	Unsettled appreciation/depreciation USD
AUD	529,000	USD	808,954	Citibank	15/10/2025	771
AUD	271,000	USD	342,196	BNY Mellon	15/10/2025	515
AUD	162,000	USD	99,166	Morgan Stanley	15/10/2025	271
AUD	75,000	USD	49,054	Deutsche Bank	15/10/2025	729
CAD	1,048,000	USD	791,722	Deutsche Bank	15/10/2025	(5,967)
CAD	241,000	USD	173,443	Morgan Stanley	15/10/2025	41
CHF	1,358,000	USD	1,721,437	Morgan Stanley	15/10/2025	(20,885)
EUR	126,000	USD	168,733	Citibank	15/10/2025	729
EUR	640,000	USD	883,991	Morgan Stanley	15/10/2025	2,145
GBP	191,000	USD	245,497	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,611)
GBP	150,000	USD	179,732	Citibank	15/10/2025	(595)
HKD	557,000	USD	53,897	BNY Mellon	15/10/2025	182
ILS	2,998,000	USD	809,840	Deutsche Bank	15/10/2025	(3,708)
JPY	190,456,000	USD	1,382,647	BNY Mellon	15/10/2025	3,282
JPY	5,677,000	USD	44,879	Citibank	15/10/2025	(48)
JPY	24,427,000	USD	188,839	Morgan Stanley	15/10/2025	(43)
KRW	243,885,000	USD	178,297	Citibank	15/10/2025	(2,717)
NOK	832,000	USD	62,891	Morgan Stanley	15/10/2025	264
NZD	730,000	USD	499,953	Morgan Stanley	15/10/2025	(5,911)
SEK	8,947,000	USD	811,418	Morgan Stanley	15/10/2025	2,064
SEK	671,000	USD	79,989	Citibank	15/10/2025	887
SEK	819,000	USD	83,991	Bank of America	15/10/2025	621
SEK	1,198,000	USD	110,110	Deutsche Bank	15/10/2025	934
SGD	2,838,000	USD	2,250,672	Bank of America	15/10/2025	(16,575)
SGD	321,000	USD	472,782	Citibank	15/10/2025	(163)
SGD	352,000	USD	197,738	Nordea	15/10/2025	(328)
USD	996,926	EUR	1,628,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(97)
USD	968,924	EUR	914,000	Deutsche Bank	15/10/2025	3,407
USD	1,186,562	JPY	672,914,637	Deutsche Bank	15/10/2025	4,257
USD	1,232,213	GBP	918,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(863)
USD	1,692,798	HKD	8,800,000	Citibank	15/10/2025	(2,300)
USD	185,147	GBP	125,000	Citibank	15/10/2025	(182)
USD	917,382	SEK	6,772,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(2,436)
USD	69,439	SEK	941,000	Citibank	15/10/2025	(291)

The notes on pages 1226 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1214] BlackRock Global Funds (BGF)

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchase	Currency	Value	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
USD	42,892	AUD	21,096	Crabtree	30/09/2025	336
USD	12,372	SEK	124,094	Bank of Sweden	30/09/2025	2,117
USD	36,249	AUD	154,094	BNY Mellon	30/09/2025	2,773
USD	177,248	HKD	394,094	BNY Mellon	30/09/2025	1,949
USD	436,248	HKD	1,484,094	Morgan Stanley	30/09/2025	1,611
USD	25,149	SEK	324,094	Morgan Stanley	30/09/2025	1,831
USD	1,427,482	SGD	1,824,094	Morgan Stanley	30/09/2025	6,127
USD	17,343	JPY	26,144,094	Morgan Stanley	30/09/2025	74
USD	95,307	AUD	284,094	Morgan Stanley	30/09/2025	17,698
USD	234,072	EUR	244,094	Bank of America	30/09/2025	74
USD	156,671	SGD	14,104	Morgan Stanley	30/09/2025	421
Net unrealised depreciation						(12,000)
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,438,227	USD	828,094	BNY Mellon	30/09/2025	1,441
USD	89,868	EUR	74,094	BNY Mellon	30/09/2025	(800)
Net unrealised appreciation						641
CHF Hedged Share Class						
CHF	277,897	USD	279,094	BNY Mellon	30/09/2025	1,987
USD	4,888	CHF	3,094	BNY Mellon	30/09/2025	(800)
Net unrealised appreciation						1,187
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,214,348	USD	288,094	BNY Mellon	30/09/2025	8,094
USD	4,888	EUR	38,094	BNY Mellon	30/09/2025	(700)
Net unrealised appreciation						7,394
HKD Hedged Share Class						
HKD	31,148	USD	11,094	BNY Mellon	30/09/2025	44
USD	388	HKD	3,094	BNY Mellon	30/09/2025	(100)
Net unrealised appreciation						144
SGD Hedged Share Class						
SGD	184,094	USD	281,094	BNY Mellon	30/09/2025	1,000
USD	11,328	SGD	18,094	BNY Mellon	30/09/2025	(200)
Net unrealised depreciation						(1,800)
Total net unrealised appreciation						(542,419)
USD underlying exposure / USD 21,574,738						(542,419)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
TRS	AUD 154,879	The Fund receives the total return on National Swaps REIT. The Fund pays the total return on AUD 100 Overnight Reverse Bank of Australia Rate (ROBOR) plus or minus a spread of 27 basis points.	Morgan Stanley	28/09/2026	(9,000)	142,779
Total (USD underlying exposure / USD 242,779)					19,000	242,779
TRS, Total Forward Swaps						

Results on page 122 to 128 form part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements 1215

World Real Estate Securities Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts	81.27
Real Estate Investment & Services	11.41
Healthcare Services	1.99
Telecommunications	1.47
Engineering & Construction	1.20
Private Equity	0.75
Other Net Assets	1.91
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

[1216] BlackRock Global Funds (BGF)

World Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding / Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market							
FUNDS							
550,684,321	BlackRock iShares US Dollar Liquidity Fund	550,384,374	5.58	2,490,829	IBM	61,824,577	0.66
Total Funds		830,284,321	8.89	218,114	Intel	346,189,388	3.68
COMMON STOCKS (SHARES)							
Canada							
1,000,380	Shopify	688,782,263	7.09	2,081,216	Just Research	206,001,228	2.16
388,400	Thomson Reuters	377,582,889	3.88	286,145	Moderna	228,100,838	2.36
		327,207,100	3.38	27,115	Modular	541,834,700	5.65
Cayman Islands							
480,705	Fuji	60,538,346	0.62	958,888	Moto Platforms	710,788,877	7.37
8,084,707	Weather Technology	41,278,287	0.43	2,286,257	MSD	1,545,728,608	16.17
		549,545,738	5.73	244,848	Moxian Power Systems	289,538,924	3.01
Germany							
636,789	SWF	172,817,110	1.79	48,267	Netflix	107,308,481	1.12
5,118,349	Swedish Energy	112,776,536	1.17	7,667,409	NVIDIA	1,389,891,703	14.46
		290,543,328	3.01	2,416,267	Oracle	227,488,900	2.38
Japan							
8,132,400	Arista	34,588,282	0.36	755,209	Palo Alto Networks	146,750,888	1.53
340,000	Opus	34,472,721	0.36	1,388,038	Palco Inc.	34,519,484	0.36
4,498,288	Hitachi	1,77,261,920	1.85	1,945,384	Samsung	89,332,823	0.93
1,717,000	Shimadzu	120,421,804	1.25	178,251	Siemens	184,172,000	1.92
2,490,300	Sumitomo	268,874,744	2.80	1,791,014	Siemens	422,482,253	4.41
		847,217,457	8.87	940,256	Tekla-Tec Interactive Software	162,518,818	1.70
				245,828	Texas	154,711,557	1.61
						11,479,538,514	119.43
				Total Common (Public) Stocks		12,117,632,242	126.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market						13,443,707,981	140.27
Other Transferable Securities							
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS							
Australia							
				28,178	China New	32,419,281	0.34
Canada							
				41,603	Canadian Shield Software (WTS)	-	0.00
India							
				2,089	Reliance	-	0.00
				2,082	Reliance	-	0.00
						-	0.00
Sweden							
				624,888	Konka Bank	98,321,572	1.03
United States							
				526,114	Advanced Micro	74,268,122	0.78
				119,437	BlackBerry	27,822,812	0.29
				258,498	Delaware	38,789,288	0.40
				468,126	Delaware	46,779,844	0.49
				438,764	Dubious	62,800,488	0.66
				230,008	Farmer's Business Bureau	244,533	0.00
				851,188	Paycom Software	27,888,503	0.29

* Investment in common equity fund, see further information in Note 10

** As a portion of the security represents a security interest

*** Security subject to a financial adjustment as detailed in Note 2(iii)

The data on page 122 to 128 form part of the 2024 Financial Statements

Annual report and audited financial statements 1217

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
115,300	Apple Inc. Common	9,783,296	8.00
996,390	Alphabet	3,372,960	8.02
11,300	Amazon	62,342	0.00
10,100	Microsoft	1,12,252	0.00
10,000	Google	83,600	0.00
240,240	Facebook	1,225,356	0.01
20,000	Twitter	760,000	0.00
		210,114,000	2.30
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		360,281,122	0.07
Total Other Investments (Securities)		269,887,120	0.07
Total Portfolio		11,610,568,100	99.94
Other Net Assets		21,241,000	0.00
Total Net Assets (USD)		12,631,809,100	100.00

* Security subject to capital call (capital commitment as detailed in Form 20).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Country	Position	Contract	Notional	Counterparty	Settlement	Unsettled appreciation (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
USD	40,000,000	0.00	31,000,000	BBF Master	12/01/25	60,000
USD	2,000,000	0.00	1,000,000	BBF Master	12/01/25	20,000
Net unsettled appreciation						80,000
BRL Hedged Share Class						
BRL	4,000,000	0.00	3,000,000	BBF Master	12/01/25	0,000
USD	30,000	0.00	10,000	BBF Master	12/01/25	0,000
Net unsettled appreciation						0,000
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,000,000	0.00	900,000	BBF Master	12/01/25	100,000
USD	8,000,000	0.00	40,000,000	BBF Master	12/01/25	100,000
Net unsettled appreciation						200,000
EUR Hedged Share Class						
EUR	200,000,000	0.00	180,000,000	BBF Master	12/01/25	20,000,000
USD	10,000,000	0.00	10,000,000	BBF Master	12/01/25	10,000,000
Net unsettled appreciation						30,000,000
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,000,000	0.00	1,000,000	BBF Master	12/01/25	0,000
USD	8,000,000	0.00	40,000,000	BBF Master	12/01/25	0,000
Net unsettled appreciation						0,000
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,000,000,000	0.00	10,000,000,000	BBF Master	12/01/25	10,000,000,000
USD	400,000,000	0.00	10,000,000,000	BBF Master	12/01/25	10,000,000,000
Net unsettled appreciation						20,000,000,000
SGD Hedged Share Class						
SGD	100,000,000	0.00	100,000,000	BBF Master	12/01/25	100,000,000
USD	100,000,000	0.00	100,000,000	BBF Master	12/01/25	100,000,000
Net unsettled appreciation						200,000,000
Total per share class appreciation						40,000,000
Total underlying appreciation (USD) (90,000,000)						40,000,000

This table is subject to audit by PricewaterhouseCoopers LLP (PricewaterhouseCoopers).

(1218) BlackRock Global Funds (BGF)

World Technology Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Semiconductors	29.37
Software	27.51
Internet	16.44
Computers	7.70
Telecommunications	3.36
Diversified Financial Services	2.95
Investment Funds	2.39
Machinery Construction & Mining	1.73
Application Software	1.43
Electronics	1.41
Media	1.28
Commercial Services	0.96
Toys, Games Hobbies	0.87
Automobile Manufacturers	0.86
Technology Hardware & Semiconductors	0.81
Electricity	0.56
Data Processing & Outsourced Services	0.13
Systems Software	0.06
Other Net Assets	0.16
	100.00

The notes on pages 1220 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [1219]

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organization

The Company is a (public limited company) (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open-ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorized by the Commission (le Commissariat du Grand Duché de Luxembourg) (the "CSSI") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 11 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment's liability, made up of a separate portfolio of investments maintained and managed in accordance with the investment objectives applicable to each compartment.

As at 31 August 2025, the Company comprised 110 sub-funds (main a-fund), together the Funds. Each fund is a separate pool of assets and is represented by its own shares of each fund which are divided into share classes as detailed in Appendix 1.

The Share Classes have specific rights in the Company but carry different features and charging structures, which are disclosed in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events

As at 31 August 2025, the Emerging Europe Fund remains suspended due to the significant asymmetry of exposure to Russia. The Net Asset Value, measured within three days of the initial Net Asset Value of the Fund as at 31 August 2025.

Effective 10 September 2024, the Fund High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2022, denominated in EUR, was launched.

Effective 7 October 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 21 October 2024, the Euro Income Bond Maturity Bond Fund 2029, denominated in EUR, was launched.

Effective 22 October 2024, the Future Consumer Fund closed.

Effective 24 October 2024, the China Equity Fund closed.

Effective 22 November 2024, the Climate Action High Asset Fund changed its name to the Climate Transition Multi-Asset Fund, the ESG Flex Choice Capital Fund changed its name to the MyMap Capital Fund, the ESG Flex Choice Growth Fund changed its name to the MyMap Growth Fund, the ESG Flex Choice Momentum Fund changed its name to the MyMap Momentum Fund and the European Equity Fund changed its name to the European Equity Transition Fund.

Effective 22 November 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 24 November 2024, the MyMap Capital Fund, MyMap Growth Fund and MyMap Momentum Fund changed currency from USD to EUR.

Effective 9 December 2024, the AI Innovation Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 10 December 2024, the ESG Global Multi-Asset Income Fund closed.

Effective 12 January 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 25 February 2025, the Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2026, denominated in EUR, was launched.

Effective 11 March 2025, the Climate Action Equity Fund closed.

Effective 6 May 2025, the Sustainable Asian Bond Fund changed its name to the Asia Pacific Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund changed its name to the Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund, the Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Core Currency Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Local Currencies Bond Fund, the Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund changed its name to the Euro Fixed Income Bond Fund, the Sustainable Global Bond Income Fund changed its name to the Global Bond Income Fund, the Sustainable Global Sustainable Income & Growth Fund changed its name to the Sustainable Global Income & Growth Fund, the Sustainable Sustainable Global Small Cap Fund changed its name to the Sustainable Global Small Cap Fund, the Sustainable ESG Multi-Asset Credit Fund changed its name to the Sustainable Multi-Momentum Credit Fund and the Sustainable World Bond Fund changed its name to the World Bond Fund.

Effective 6 May 2025, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 19 May 2025, the Euro Income Bond Maturity Bond Fund 2029, denominated in EUR, was launched.

Effective 24 July 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 August 2025, the Green Small Companies Fund, denominated in USD, was launched.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements for the Company have been prepared on a going concern basis, with the exception of the Climate Action Equity Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, Future Consumer Fund, Climate Impact Fund, Net Asset Fund and US Government Mortgage Income Fund, which have been prepared on a non-going concern basis, following the Directors' decision to terminate the Funds referred to in note 1 and 12. As at 31 August 2025, the Emerging Europe Fund remains suspended and as such its financial statements have been

Notes to the Financial Statements continued

prepared on a non-going concern basis. For these reports the significant accounting policies set out below have been applied consistently with the recognition that the carrying values of the remaining assets as at 31 August 2006 are presented at their estimated net realisable values and liabilities are presented at their estimated settlement amounts. The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by that governing jurisdiction for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- ▶ transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in by another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, the known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in on or by more than one stock exchange in regulated markets the Board may in its absolute discretion choose to use stock exchanges or regulated markets for such purposes. The compliance in the values of securities may result, for example, when the underlying markets are closed for purposes of the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments choose to impose fiscal or suspension charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisable value as determined by the company's processes (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately received. The Board of Directors of the Company relies on the valuation of investments to the asset management of the Management Company.

- ▶ for non-listed securities or securities not traded in a regulated stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non-quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their reported disposal or acquisition prices.
- ▶ fixed income securities that are not listed on stock exchanges or trading on other regulated markets are valued at the last available bid price or yield representivity observed from one or more dealers or primary sources. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of

Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are listed both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the listed and not the over-the-counter market.

- ▶ monetary funding, except as are disbursed to a third party broker in accordance with trading agent instructions and continues to be valued as part of the portfolio of the fund
- ▶ money market instruments may be valued at nominal value (the only accrued interest or coupon interest/total basis which approximates their fair market value)
- ▶ money market instruments held on the Euro Money Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued at their value by using the mark-to-model basis.
- ▶ time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value.
- ▶ cash deposits (the position on demand and other cash and prepaid expenses) are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable.
- ▶ assets which include, in particular, interest and dividends receivable, immediately for maturity, sold and receivable for fund shares redeemed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable.
- ▶ liabilities which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Contingent gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes account for income from its investments on the following basis:

- ▶ interest income is accrued daily and included in the calculation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts.
- ▶ interest on cash and cash equivalents, time deposits, collective investment schemes income and money market deposit interest are recognised on an accruals basis.
- ▶ dividend income is generated on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax.
- ▶ realised (including interest) is recognised on an accruals basis.
- ▶ when a fund has been identified as being in default, the interest accrued on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant issuer, the amount receivable is then nil.

Notes to the Financial Statements continued

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealized appreciation or depreciation and the realized appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 29 August 2025.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 29 August 2025 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9555	0.7629	147.3000	0.9290	7.1055

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9407	0.7622	146.2111	0.9231	7.1132

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to two decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting foreign exchange adjustment of USD 1,436,303,029 represents the movement in exchange rates between 31 August 2024 and 31 August 2025. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 29 August 2025:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
USD	0.7511	0.9932	0.9338	147.0433	0.9281	7.1287
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	161.9115	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund and the China Overseas Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including, without limitation, those foreign exchange control policies and regulation restrictions applied by the Chinese government from time to time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

Notes to the Financial Statements continued

Management Impact Fund and ESG Securities Impact Fund is subject with the following obligation: against the annual net cash charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including fee for avoidance of double any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax regulations (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an institution or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax regulations. Any costs relating to withholding tax regulations will be allocated between the relevant sub-fund on a fair and equitable basis. As the Company has filed a good opinion of no action with its EU withholding tax returns (which are paid by the Company) in future any costs associated with non-EU withholding tax regulations will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to trustee reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 632,638 for the year ended 31 August 2023.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other reasonable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to audit accounting fees, transfer agency fees (including administrative agency and associated platform hosting charges), all professional costs such as consultants, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees for those Directors who are not employees of the BlackRock Group, travel expenses, insurable out of pocket expenses, printing, publication, acquisition and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filings and license fees, correspondent and other similar charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other all of administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period when any both add expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors of the Company who are not employees of the BlackRock Group receive a fee in the range of EUR 50,000 to EUR 75,000 per annum (plus of taxation). Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Director's fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the funds (see Note 6).

The annual service charge is disclosed by the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable on 31 August 2023 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg branch. The Depositary receives annual fees based on the value of securities which accrue daily plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The value for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments consisting or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The Depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable on 31 August 2023 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum on the net of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.0% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2023, USD 56,825,300 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgian Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 134 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0025% on the net asset value of units domiciled in Belgium and Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year for the year ended 31 August 2023, USD 3,693,441 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom
Reporting Funds

Other transaction taxes

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and where appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of, subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence, or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and rules from, taxation can change. The potential of withholding tax changes is further described in the Prospectus. Withholding tax is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under the caption "Dividends, net of withholding taxes".

9. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an "Investment Adviser"): BlackRock Financial Management, Inc. (BFI) (BFI), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMUS), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock Singapore Limited (BS) as described in the Prospectus.

All Investment Advisors are appointed directly by BlackRock (Investment) S.A. All Sub-Investment Advisors are appointed by the relevant Investment Advisor. Some of which, an Investment Advisor, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLJ), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BIMAL).

Fund	Investment Advisor	Sub-Investment Advisors
Art Investors Fund ¹	DAVIC INC	-
Asia Pacific Growth Fund ¹	GG	-
Asian Dragon Fund	DAVA	DAVA
Asian Growth Leaders Fund	GLOBAL FID	GLOBAL
Asian High-Growth Fund	GG	-
Asian Multi-Sector Income Fund	DAVA, GIL, GMLU	GLOBAL FIDEL
Asian Resources & Energy Fund	GGGG	GGGG
Asian Tiger Growth Fund	DAVA, GIL	DAVA
Stonewall Growth & Income Fund	GGGG	-

[illegible]

[1228] BlackRock Global Funds (BGF)

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)	Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
European Equity Transition Fund ⁽¹⁾	BSAJS	-	Dynatonic Multi-Allocation Credit Fund ⁽²⁾	BSAJS, BSA	-
European Fund	BSAJS	-	United Kingdom Fund	BSAJS	-
European High Yield Bond Fund	BSAJS	-	US Basic Value Fund	BSAJS	-
European Special Situations Fund	BSAJS	-	US Dollar Bond Fund	BSAJS, BSA, BFM	-
European Sustainable Equity Fund	BSAJS	-	US Dollar High Yield Bond Fund	BSAJS	-
European Value Fund	BSAJS	-	US Dollar Hedged Fund	BSAJS	-
FinTech Fund	BSAJS	-	US Dollar Bond Core Fund	-	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSAJS, BFM, BSA	BSAJS	US	BSAJS, BSA	-
Global Consumer Fund ⁽³⁾	BSAJS	-	US Government Mortgage Income Fund	BSAJS	-
Global EM Strategic Fund	BSAJS	-	US Growth Fund	BSAJS	-
Global Allocation Fund	BSAJS, BSA, BSAJS	-	US Mid-Cap Value Fund	BSAJS	-
Global Bond Income Fund ⁽⁴⁾	BSAJS, BFM, BSA	-	US Sustainable Equity Fund ⁽⁵⁾	BSAJS	-
Global Corporate Bond Fund	BSAJS, BSA, BFM	-	World Bond Fund ⁽⁶⁾	BSAJS, BSA, BFM	BSAJS
Global Equity Income Fund	BSAJS	-	World Energy Fund	BSAJS	-
Global Government Bond Fund	BSAJS, BSA, BFM	BSAJS	World Emerging Fund	BSAJS	-
Global High Yield Bond Fund	BSAJS, BSA, BFM	-	World Fund	BSAJS	-
Global Natural Resource Bond Fund	BSAJS, BFM	-	World Healthcare Fund	BSAJS	-
Global Natural Resources Fund	BSAJS, BFM, BSA	BSAJS	World Mining Fund	BSAJS	-
Global Long-Horizon Equity Fund	BSAJS, BSAJS	-	World Real Estate Securities Fund	BSAJS, BSAJS, BSA	BSAJS
Global Multi-Asset Income Fund	BSAJS, BFM, BSA	BSAJS, BSAJS	World Technology Fund	BSAJS	-
Global Small Cap Fund	BSAJS	-			
Global Uncorrelated Equity Fund	BSAJS	-			
Global Bond Fund ⁽⁷⁾	BSAJS, BSA	-			
India Fund	BSAJS, BSA	BSAJS, BSAJS, BSAJS			
Japan Flexible Equity Fund	BSAJS	-			
Japan (Bank & MidCap) Opportunities Fund	BSAJS	BSAJS			
Latin America Fund	BSAJS, BSAJS	-			
Multi-Theme Equity Fund ⁽⁸⁾	BSAJS, BSA	-			
MyAsia Climate Fund ⁽⁹⁾	BSAJS	-			
MyAsia Growth Fund ⁽¹⁰⁾	BSAJS	-			
MyAsia Momentum Fund ⁽¹¹⁾	BSAJS	-			
Natural Resources Fund	BSAJS, BSAJS	-			
Nord Growth (Health Care) Fund	BSAJS	-			
North American Technology Fund	BSAJS	-			
Northstar Fund	BSAJS	-			
Sustainable Energy Fund	BSAJS	-			
Sustainable Global Allocation Fund ⁽¹²⁾	BSAJS, BSAJS, BSA	-			
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	BSAJS	-			
Sustainable Global Infrastructure Fund	BSAJS, BSAJS	BSAJS			
Asia (Bank & MidCap) Opportunities Fund	BSAJS	-			
Systematic China A-Share Opportunities Fund	BSAJS	-			
Systematic China Enterprise Fund	BSAJS	-			
Systematic China Enterprise Fund	BSAJS, BFM	-			
Systematic Global Equity High Income Fund	BSAJS	-			
Systematic Global Income & Growth Fund ⁽¹³⁾	BSAJS, BFM	-			
Systematic Global Income & Growth Fund ⁽¹⁴⁾	BSAJS	-			

⁽¹⁾ This Fund is not authorized in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2023.

⁽²⁾ Fund added during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁴⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

⁽⁵⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁶⁾ Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

10. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company. The Company does not have any transactions with the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company or any of their connected persons as a principal during the year.

When Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class J and Class X Shares, which are not subject to any management fees. These investments are evidenced by a "✓" in the Portfolio of Investments of the Fund.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any

Notes to the Financial Statements continued

performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company, the Depositary or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following redemptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Enterprise Markets Bond Fund	A Class non-distributing share	3.00	USD	79	0.00
European Fund	A Class non-distributing share	57.38	EUR	14,811	0.00
Global Allocation Fund	A Class non-distributing share	0.88	USD	750	0.00
Global High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share	1,735.38	USD	46,614	0.00
Systematic China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share	1,438.88	USD	30,009	0.00
World Real Estate Securities Fund	A Class non-distributing share	1,200.00	USD	20,001	0.01

During the year, the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following subscriptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Brown To Green Materials Fund	A Class non-distributing share	508.80	USD	7,148	0.01
Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class non-distributing share	1,287.32	USD	20,758	0.00

Effective 1 October 2024, BlackRock, Inc. and Global Infrastructure Partners ("GIP") announce the successful completion of BlackRock's acquisition of GIP. As at 31 August 2025, Funds within the Company held the following shares in Portfolio Companies controlled/owned by funds that GIP manage. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Description	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Asia Pacific Bond Fund ^(H)	Pacific National Finance+ 3.75% 24/02/2029	400,000	USD	244,404	0.21
Asia Pacific Bond Fund ^(H)	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.50% 11/12/2054	500,000	USD	340,347	0.29
Asian Multi-Asset Income Fund	Pacific National Finance+ 3.75% 24/02/2029	200,000	USD	122,217	0.06
Asian Multi-Asset Income Fund	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.50% 11/12/2054	500,000	USD	340,308	0.14
Asian Tiger Bond Fund	Pacific National Finance+ 3.75% 24/02/2029	7,000,000	USD	4,257,681	0.21
Asian Tiger Bond Fund	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.50% 11/12/2054	11,140,000	USD	7,332,382	0.36
Eurol Corporate Bond Fund	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	770,000	EUR	64,238	0.02
Global Bond Income Fund ^(H)	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	400,000	USD	277,381	0.06
Global Allocation Fund	Pacific National Finance+ Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	480,000	USD	321,806	0.00

(1230) BlackRock Global Funds (BGF)

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Description	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund (US\$)	1,111,200	USD	632,200	0.01

14. Fund name changed during the year, see Note 1 for further details.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lost. BlackRock, Inc. bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited (as Principal Distributor to the Company), has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment technique, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The continued Statement of Net Assets and the continued Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds hold cross umbrella investments as at 31 August 2025, evidenced by a >< in the Portfolio of Investments of the Fund, the market value of which represents 0.62% of the continued net assets.

Fund	Gross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01

Fund	Gross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01
BlackRock Global Opportunities Fund	BlackRock Global Opportunities Fund	USD	3,147,211	0.01

During the year ended 31 August 2025, The Bank of New York Mellon SA/NV, a connected person of the Depositary, acted in custody foreign exchange transactions and in Currency Administration/ Hedging programmes for the Funds. Total commission paid in relation to these transactions amounted to USD 13,012,741 with an average commission rate of 0.20bps paid to the connected person. The total aggregate value of transactions with the connected person of the Depositary amounted to USD 642 billion, which represents 70% of the total value of such transaction entered into by the Funds. All transactions with the connected person of the Depositary were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Other reimbursements:

During the financial year, certain Funds within the Company received reimbursements from a BlackRock Group affiliated entity for penalties charged to the Funds by Central Securities Depositories for delays in security settlements. Such reimbursements received during the financial year by the Funds are disclosed within 'Other reimbursements' in the Statements of Operations and Changes in Net Assets.

11. Use of Commissions:

When permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MIFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment advisers to the Funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of

Notes to the Financial Statements continued

clients than just those whose trailing fund of a BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are allocated to an eligible service provider whose appropriate. There were no soft dollar arrangements entered into during the year.

12. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2025.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures and contracts for difference are calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

13. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2025 the value of these securities, evidenced by a "1" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 31,596,002.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2025 the value of these securities amounts to USD 24,529,084.

Fund	Holdings	Description	Currency	Value (USD)
Asia Tiger Bond Fund	228,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	2,796,114
Asia Tiger Bond Fund	25,000	United States Treasury Bonds 5.25% 15/02/2029	USD	352,000
Commodity Fund	7,000	United States Treasury 10yr Bond 2.375% 15/11/2025	USD	7,230
ESG Emerging Markets Bond				
Caribby Wind Fund	280,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	3,757,210
ESG L&B Bond Fund	6,558,000	German Bund 0.25% 15/02/2029	EUR	6,492,100
ESG L&B Asia Fund	70,000	French Treasury Government 5yr 0.25% 15/02/2029	EUR	67,710
ESG Writ Asia Fund	20,000	French Treasury Government 5yr 0.25% 15/02/2029	EUR	19,122
ESG Writ Asia Fund		French Treasury Government 5yr 0.25% 15/02/2029	EUR	1,627,707
ESG Writ Asia Fund	1,554,287	German Bund 2.375% 15/02/2029	EUR	1,774,491

Fund	Holdings	Description	Currency	Value (USD)
East Pacific Income Bond Fund	24,500	French Republic Government 5yr 0.25% 15/02/2029	EUR	23,540
East Pacific Income Bond Fund	20,000	German Bund 2.375% 15/02/2029	EUR	20,000
East Pacific Income Bond Fund		United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	6,102,468
East Pacific Income Bond Fund	1,000,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	975,000
East Pacific Income Bond Fund	25,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	20,000
East Pacific Income Bond Fund	30,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	29,125
East Pacific Income Bond Fund	10,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	9,100
East Pacific Income Bond Fund	21,000	United States Treasury Bonds 4.625% 15/02/2029	USD	21,000

* Fund assets changed during the year, see Note 1, for further details.

14. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Due from Broker forms part of Cash at Bank and Futures Contracts Due to Broker forms part of Cash owed to Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the swap contracts and OTC Options as at 31 August 2025. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2025.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Asia Pacific Bond Fund ^(H)	USD	1,255,241	(85,838)	932,963	(25,974)
Asian Dragon Fund	USD	-	(1,400,000)	-	-
Asian Growth Leaders Fund	USD	-	200,000	-	-
Asian High Yield Bond Fund	USD	2,520,000	(30,000)	44,648,007	(165,948)
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	1,081,000	(43)	1,032,308	(11,600)
Asian Tiger Bond Fund	USD	15,187,820	(670,000)	19,621,031	(1,748,886)
China Bond Fund	CNY	105,454,524	-	4,250,020	(30,224)
China Fund	USD	-	(2,160,000)	-	-
China Multi-Asset Fund	USD	90,908	-	95,385	(2,757)
China Overseas Bond Fund	CNY	-	-	308,656	(41,532)
Climate Transition Multi-Asset Fund ^(H)	EUR	-	-	652,679	(161,948)
Continental European Flexible Fund	EUR	360,000	(180,000)	-	(1)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	29,384,081	(1,925,032)
Emerging Markets Bond Fund	USD	13,482,160	(2,127,175)	106,221	(14,656)
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	-	-	30,000	(11,101)
Emerging Markets Ex-Com Fund	USD	550,000	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	(1,000,000)	475,401	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	11,544,599	(8,092,093)	-	-
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	-	(500,000)	181,000	(135,505)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund ^(H)	USD	300,001	(160,489)	30,000	(5,956)
ESG Emerging Markets Bond Fund ^(H)	USD	4,002,944	(400,327)	30,000	(8,394)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ^(H)	USD	2,880,162	(1,900,400)	-	-
ESG Global Derivative Income Fund	EUR	-	-	2219,454	(676,925)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	15,392,163	(13,834,500)	17,113,733	(20,300,623)
Euro Bond Fund	EUR	9,388,334	(2,265,568)	6,573,916	(130,531)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	17,302,815	(1,810,044)	8,408,016	(44,067)
Euro Flexible Income Bond Fund ^(H)	EUR	2,115,830	(1,548,053)	4,665,300	(1)
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025 ^(H)	EUR	3,315,000	(20,765,267)	-	-
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025 ^(H)	EUR	1,140,000	(7,816,109)	-	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025 ^(H)	EUR	4,314,096	(3,451,443)	-	-
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	12,525,026	(3,905,400)	7,737,135	(8,766)
European Equity Income Fund	EUR	-	-	-	5
European Fund	EUR	-	(500,000)	-	-
European High Yield Bond Fund	EUR	14,000	(24,900)	-	-
European Special Situation Fund	EUR	460,000	-	-	-
European Value Fund	EUR	-	-	-	4
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	88,475,537	(65,021,624)	35,233,280	(1,768,628)
Global Allocation Fund	USD	4,610,103,110	(5,146,311)	137,822,864	(28,636,130)
Global Bond Income Fund ^(H)	USD	411,381	(17,582)	(87,048)	(2,977)
Global Corporate Bond Fund	USD	3,713,567	(25,867)	6,925,800	(3,984,452)
Global Government Bond Fund	USD	10,176,759	(671,154)	8,541,196	(65,130)
Global High Yield Bond Fund	USD	1,381,000	(5,302,579)	72	-
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,104,000	(816,863)	57,209	(11,732)
Greek Multi- Asset Income Fund	USD	4,001,162	-	18,809,055	(157,062)
High Bond Fund	EUR	-	-	13,400	(20,444)
India Fund	USD	1,000,000	-	-	-

Annual report and audited financial statements [12/33]

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost	Fund	CCY	Transaction Cost
All Investment Fund ⁽¹⁾	USD	67,421	Fixed Income Global Opportunistic Fund	USD	257,474
Asia Pacific Bond Fund ⁽¹⁾	USD	13,577	Future Consumer Fund ⁽²⁾	USD	60,038
Asia Dragon Fund	USD	1,054,000	Fidelity CT Dividnd Fund	USD	726,711
Asia Growth Leaders Fund	USD	5,446,484	Global Allocation Fund	USD	8,350,028
Asia High Yield Bond Fund	USD	48,536	Global Bond Income Fund ⁽¹⁾	USD	45,234
Asia Multi-Asset Income Fund	USD	354,935	Global Corporate Bond Fund	USD	11,039
Asia Sustainable Equity Fund	USD	37,716	Global Equity Income Fund	USD	306,637
Asia Tiger Bond Fund	USD	44,051	Global Government Bond Fund	USD	233,461
Brown & Green Markets Fund	USD	26,368	Global High Yield Bond Fund	USD	20,031
China Bond Fund	CNH	2,212,728	Global Inflation Linked Bond Fund	USD	18,891
China Fund	USD	4,550,079	Global Lead Volatility Fund	USD	76,417
China Impact Fund ⁽²⁾	USD	23,755	Global Long Horizon Equity Fund	USD	270,000
China Innovation Fund	USD	35,646	Global Multi-Asset Income Fund	USD	1,252,051
China Multi-Asset Fund	USD	65,551	Global Shorter Duration Fund ⁽¹⁾	USD	14,000
China Onshore Bond Fund	CNH	165,000	Global Structured Equity Fund	USD	71,256
Global Business Fund	USD	483,054	Impact Bond Fund	EUR	10,161
Global Asian Equity Fund ⁽¹⁾	USD	1,000	India Fund	USD	2,002,740
Global European Multi-Asset Fund ⁽¹⁾	EUR	96,402	Japan Flexible Equity Fund	JPY	162,541,415
Continental European Flexible Fund	EUR	5,012,446	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	27,624,900
Developed Markets Sustainable Equity Fund	USD	1,089	Latin American Fund	USD	261,421
Dynamic High Income Fund	USD	1,047,708	MAP Theme Equity Fund	USD	6,101
Emerging Europe Fund ⁽¹⁾	EUR	15,233	MAP Carbon Fund ⁽¹⁾	EUR	27,614
Emerging Markets Bond Fund	USD	7,441	MAP Growth Fund ⁽¹⁾	EUR	15,550
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund ⁽¹⁾	USD	1,000	MAP Minerals Fund ⁽¹⁾	EUR	21,308
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	2,396	Millennium Resilience Fund	USD	297,586
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	452,728	New Generation Health Care Fund	USD	19,000
Emerging Markets Ex-China Fund	USD	580,483	Next Generation Technology Fund	USD	2,280,556
Emerging Markets Fund	USD	8,522,216	Nutrition Fund	USD	53,100
Emerging Markets Impact Bond Fund	USD	1,400	Sustainable Energy Fund	USD	6,015,416
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	14,013	Sustainable Global Allocation Fund	USD	220,000
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	620,229	Sustainable China Dynamic Equity Fund	USD	253,706
ESG Emerging Markets Bonded Bond Fund ⁽¹⁾	USD	2,926	Sustainable Global Infrastructure Fund	USD	45,454
ESG Emerging Markets Bond Fund ⁽¹⁾	USD	5,000	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	CHF	950,235
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund ⁽¹⁾	USD	10,004	Synergistic China & Theme Opportunities Fund	USD	219,1336
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	46,725	Synergistic China Environmental Tech Fund	USD	91,250
ESG Global Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	5,400	Synergistic Global Equity High Growth Fund	USD	2,470,238
ESG Multi-Asset Fund	EUR	1,583,748	Synergistic Global Income & Growth Fund ⁽¹⁾	USD	959,100
Euro Bond Fund	EUR	23,736	Synergistic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	USD	646,366
Euro Corporate Bond Fund	EUR	21,941	Synergistic Multi-Allocation Credit Fund ⁽¹⁾	USD	11,512
Euro Flexible Income Bond Fund ⁽¹⁾	EUR	65,346	United Kingdom Fund	GBP	150,289
Euro High Yield Free-Maturity Bond Fund 2027 ⁽¹⁾	EUR	438	US Basic Value Fund	USD	403,581
Euro High Yield Free-Maturity Bond Fund 2028 ⁽¹⁾	EUR	-	US Dollar Bond Fund	USD	56,446
Euro Income Free-Maturity Bond Fund 2029 ⁽¹⁾	EUR	-	US Dollar High Yield Bond Fund	USD	218,161
Euro Investment Grade Free-Maturity Bond Fund 2027 (I)	EUR	3,317	US Dollar Reserve Fund	USD	12,464
Euro Investment Grade Free-Maturity Bond Fund 2028 ⁽¹⁾	EUR	250	US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	25,542
Euro Bond Fund	EUR	4,679	US Flexible Equity Fund	USD	759,417
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	15,056	US Government Mortgage Impact Fund	USD	10,025
Euro Markets Fund	EUR	5,714,561	US Growth Fund	USD	382,172
European Equity Income Fund	EUR	2,807,245	US Mid-Cap Value Fund	USD	216,776
European Equity Transition Fund ⁽¹⁾	EUR	1,081,000	US Sustainable Equity Fund	USD	901
European Fund	EUR	3,648,616	World Bond Fund ⁽¹⁾	USD	41,223
European High Yield Bond Fund	EUR	9,440	World Energy Fund	USD	1,882,466
European Special Situations Fund	EUR	1,020,000	World Financial Fund	USD	1,421,077
European Sustainable Equity Fund	EUR	3,791	World Gas Fund	USD	3,910,000
European Value Fund	EUR	3,453,771	World Healthcare Fund	USD	3,203,000
FinTech Fund	USD	196,721	World Mining Fund	USD	1,698,027
			World Real Estate Securities Fund	USD	171,022

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
World Technology Fund	USD	3,666,266

- (1) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
 (2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
 (3) Fund suspended, see Note 1, for further details.
 (4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
 (5) Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

18. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year, no Fund received income under sub-underwriting agreements.

19. Subsequent Events

Effective 2 September 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 25 September 2025, an addendum to the Prospectus, containing benchmark corrections, was issued.

Effective 3 October 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 14 October 2025, the Systematic Islamic GCC Equity Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 16 October 2025, the US Government Mortgage Impact Fund closed.

Effective 6 November 2025, the Global Securitised Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 14 November 2025, the Nutrition Fund closed.

[1236] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
4 September 2024	World Real Estate Securities Fund	A Class non-distributing share - NZD
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share USD hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share USD hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	I Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	I Class non-distributing share - EUR
25 September 2024	MyMap Capital Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Cautious Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Growth Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Growth Fund	I Class non-distributing share - USD
25 September 2024	MyMap Moderate Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Moderate Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
9 October 2024	Euro Real Estate Bonds Bond Fund	B Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
9 October 2024	Global Listed Infrastructure Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing share (Q) CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing share (Q) USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class distributing (Q) share - EUR

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class distributing (C) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	I Class distributing (C) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	I Class non-distributing share - EUR
29 October 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share AUD hedged
8 November 2024	Japan Flexible Bond Fund	J Class non-distributing share EUR hedged
8 November 2024	Systematic China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - EUR
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (T) share - USD
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (T) (M) (G) share - USD
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (T) share - USD
27 November 2024	Global Listed Infrastructure Fund	B Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
4 December 2024	Dynamic High Income Fund	F Class distributing (M) share GBP hedged
4 December 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share - EUR
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing share HKD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	E Class non-distributing share - EUR
9 December 2024	AI Innovation Fund	E Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	F Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	G Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	H Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	I Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	J Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	K Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	L Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	M Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	N Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	O Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	P Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	Q Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	R Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	S Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	T Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	U Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	V Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	W Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	X Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	Y Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	Z Class non-distributing share - USD
11 December 2024	Euro Corporate Bond Fund	B Class non-distributing share - EUR
18 December 2024	ESG Multi-Asset Fund	B Class non-distributing share USD hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	A Class distributing (T) share JPY hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share AUD hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share JPY hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	B Class non-distributing share - USD
18 December 2024	Global Allocation Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2024	Global Allocation Fund	B Class non-distributing share - USD
18 December 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
18 December 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share JPY hedged
18 December 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class non-distributing share - USD
18 December 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
18 December 2024	World Energy Fund	B Class distributing (T) share - USD
18 December 2024	World Gold Fund	B Class distributing (T) share - USD
18 December 2024	World Healthcare Fund	B Class distributing (T) share - USD
18 December 2024	World Mining Fund	B Class distributing (T) share - USD
18 December 2024	World Technology Fund	B Class distributing (T) share - USD
8 January 2025	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
8 January 2025	Global Allocation Fund	D Class distributing (T) share - USD
8 January 2025	Global Bond Income Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share - USD
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (C) share - USD
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing (C) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing (C) share CHF hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing (C) share USD hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share - EUR

(1240) BlackRock Global Funds (BGF)

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class non-distributing share CHF hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class non-distributing share USD hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	E Class distributing (Q) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	E Class non-distributing share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	F Class distributing (Q) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2025	F Class non-distributing share - EUR
25 February 2025	Asian High Yield Bond Fund	X Class distributing (B) (M) (Q) share - USD
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (Q) share - USD
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (Q) share ZAR hedged
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (Q) share - USD
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (Q) share ZAR hedged
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class non-distributing share - USD
25 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
5 March 2025	Emerging Markets Impact Bond Fund	D Class distributing (A) (U) reporting fund share EUR hedged
5 March 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	E Class distributing (Q) share - EUR
19 March 2025	MyMap Growth Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	MyMap Growth Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	MyMap Moderate Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	World Real Estate Selective Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
16 April 2025	Global Long Horizon Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
16 April 2025	Wellfi Financial Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
16 April 2025	World Financial Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
7 May 2025	AI Innovation Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
7 May 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (Q) UK reporting fund share HKD hedged
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	A Class distributing (Q) share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	A Class non-distributing share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class distributing (Q) share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class distributing (Q) share CHF hedged
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class distributing (Q) share USD hedged
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class non-distributing share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class non-distributing share CHF hedged
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	D Class non-distributing share USD hedged
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	E Class distributing (Q) share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	E Class non-distributing share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	F Class distributing (Q) share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	F Class non-distributing share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	K Class distributing (Q) share - EUR
14 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2025	K Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	Global Unrestricted Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	World Healthcare Fund	B Class non-distributing share CHF hedged
21 May 2025	World Healthcare Fund	S Class distributing (A) (U) reporting fund share - USD
21 May 2025	World Healthcare Fund	S Class distributing (Q) (U) reporting fund share - GBP
25 May 2025	Systematic China A-Share Opportunities Fund	F Class non-distributing share - EUR
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class distributing (T) share USD hedged
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class non-distributing share - JPY
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	A Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	World Financial Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	World Financial Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	World Technology Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
23 July 2025	Asian Tiger Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Asian Tiger Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
23 July 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	F Class non-distributing share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	B Class non-distributing share - USD

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued

A Class distributing (2) (b) (3) UK reporting fund share AUD hedged
 A Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share CAD hedged
 A Class distributing (3) (b) (3) UK reporting fund share CHF hedged
 A Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share EUR hedged
 A Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share GBP hedged
 A Class distributing (3) (b) (3) UK reporting fund share HKD hedged
 A Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share NZD hedged
 A Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share SGD hedged
 A Class distributing (7) share
 A Class distributing (7) share AUD hedged
 A Class distributing (7) share CAD hedged
 A Class distributing (7) share CHF hedged
 A Class distributing (7) share EUR hedged
 A Class distributing (7) share GBP hedged
 A Class distributing (7) share HKD hedged
 A Class distributing (7) share JPY hedged
 A Class distributing (7) share SGD hedged
 A Class distributing (7) share USD hedged
 A Class distributing (7) share ZAR hedged
 A Class distributing (7) (Q) (Q) share
 A Class distributing (Q) (Q) (Q) share AUD hedged
 A Class distributing (7) (Q) (Q) share SGD hedged
 A Class non-distributing share
 A Class non-distributing share AUD hedged
 A Class non-distributing share CAD hedged
 A Class non-distributing share CHF hedged
 A Class non-distributing share EUR hedged
 A Class non-distributing share GBP hedged
 A Class non-distributing share HKD hedged
 A Class non-distributing share NZD hedged
 A Class non-distributing share SGD hedged
 A Class non-distributing share USD hedged
 A Class non-distributing share ZAR hedged
 A Class non-distributing UK reporting fund share
 A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
 A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
 A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
 A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged
 A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

A1 Class

A1 Class distributing (Q) (Q) share
 A1 Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
 A1 Class distributing (Q) share
 A1 Class distributing (Q) share EUR hedged
 A1 Class non-distributing share
 A1 Class non-distributing share EUR hedged

B Class

B Class distributing (Q) share
 B Class distributing (Q) share ZAR hedged
 B Class distributing (R) (M) (3) share AUD hedged
 B Class distributing (R) (M) (3) share ZAR hedged
 B Class distributing (3) (M) (3) share
 B Class distributing (3) (M) (3) share JPY hedged
 B Class distributing (7) share
 B Class distributing (7) share AUD hedged
 B Class distributing (7) share JPY hedged

B Class continued

B Class distributing (7) share USD hedged
 B Class distributing (7) share ZAR hedged
 B Class non-distributing share JPY hedged
 B Class non-distributing share USD hedged
 B Class non-distributing share

C Class

C Class distributing (Q) share
 C Class distributing (M) share
 C Class distributing (Q) (Q) share
 C Class distributing (Q) share
 C Class distributing (3) (M) (3) share
 C Class non-distributing share
 C Class non-distributing share EUR hedged
 C Class non-distributing share USD hedged
 C Class non-distributing UK reporting fund share

C1 Class

C1 Class distributing (Q) (Q) share
 C1 Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
 C1 Class non-distributing share

D Class

D Class distributing (A) (Q) share
 D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged
 D Class distributing (A) (Q) share EUR hedged
 D Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share
 D Class distributing (A) share
 D Class distributing (A) share CAD hedged
 D Class distributing (A) share EUR hedged
 D Class distributing (A) UK reporting fund share
 D Class distributing (A) UK reporting fund share AUD hedged
 D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
 D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
 D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
 D Class distributing (A) UK reporting fund share ZAR hedged
 D Class distributing (M) (Q) share
 D Class distributing (M) share
 D Class distributing (M) share AUD hedged
 D Class distributing (M) share EUR hedged
 D Class distributing (M) share HKD hedged
 D Class distributing (M) share SGD hedged
 D Class distributing (M) UK reporting fund share
 D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
 D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
 D Class distributing (Q) (Q) share
 D Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
 D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share
 D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged
 D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share EUR hedged
 D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
 D Class distributing (Q) (Q) share
 D Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
 D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share
 D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
 D Class distributing (3) (M) (3) share
 D Class distributing (3) (M) (3) share GBP hedged
 D Class distributing (3) (M) (3) share SGD hedged
 D Class distributing (3) (M) (3) share USD hedged
 D Class distributing (3) (M) (3) UK reporting fund share
 D Class distributing (7) share
 D Class non-distributing share
 D Class non-distributing share AUD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued

D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share HKD hedged
D Class non-distributing share FLX hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class

E Class distributing (C) (Q) share
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Q) UK reporting fund share
E Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (Q) share
E Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share
E Class distributing (T) (Q) (Q) share
E Class distributing (T) (Q) (Q) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share FLX hedged
E Class non-distributing share USD hedged
E Class non-distributing UK reporting fund share
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

EI Class

EI Class distributing (Q) share
EI Class non-distributing share

I Class*

I Class distributing (Q) (Q) share
I Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (Q) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) share EUR hedged
I Class distributing (M) share GBP hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (M) (Q) share
I Class distributing (M) (Q) share EUR hedged
I Class distributing (M) (Q) share
I Class distributing (M) share EUR hedged
I Class distributing (M) share GBP hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged

I Class* continued

I Class distributing (M) (Q) share
I Class distributing (M) (Q) share EUR hedged
I Class distributing (M) (Q) share SGD hedged
I Class distributing (M) (Q) share USD hedged
I Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share HKD hedged
I Class non-distributing share NOK hedged
I Class non-distributing share SEK hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

J Class*

J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

K Class

K Class distributing (Q) share
K Class non-distributing share

S Class

S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (A) UK reporting fund share
S Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share
S Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (M) (Q) share
S Class distributing (Q) (Q) share
S Class distributing (Q) share
S Class distributing (Q) share EUR hedged
S Class distributing (Q) UK reporting fund share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
S Class non-distributing share USD hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

SI Class*

SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged

SR Class

SR Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
SR Class distributing (M) share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (M) UK reporting fund share
SR Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share EUR hedged

(1244) BlackRock Global Funds (BGF)

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

SR Class continued

SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
 SR Class distributing (S) (M) (G) share
 SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
 SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
 SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
 SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
 SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged
 SR Class non-distributing share
 SR Class non-distributing UK reporting fund share
 SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
 SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
 SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

X Class*

X Class distributing (A) share
 X Class distributing (A) share EUR hedged
 X Class distributing (A) UK reporting fund share
 X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
 X Class distributing (M) share
 X Class distributing (M) share AUD hedged
 X Class distributing (M) share EUR hedged
 X Class distributing (M) share SGD hedged
 X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
 X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
 X Class distributing (Q) share
 X Class distributing (Q) share CHF hedged
 X Class distributing (Q) share EUR hedged
 X Class distributing (Q) share GBP hedged
 X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
 X Class distributing (S) (M) (G) share
 X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
 X Class distributing (T) share
 X Class distributing (T) share HKD hedged
 X Class distributing (T) share SGD hedged
 X Class distributing (T) share USD hedged

X Class* continued

X Class non-distributing share
 X Class non-distributing share AUD hedged
 X Class non-distributing share CAD hedged
 X Class non-distributing share CHF hedged
 X Class non-distributing share DKK hedged
 X Class non-distributing share EUR hedged
 X Class non-distributing share GBP hedged
 X Class non-distributing share JPY hedged
 X Class non-distributing share NOK hedged
 X Class non-distributing share NZD hedged
 X Class non-distributing share SEK hedged
 X Class non-distributing share SGD hedged
 X Class non-distributing share USD hedged
 X Class non-distributing UK reporting fund share
 X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
 X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

Z Class

Z Class distributing (A) share
 Z Class non-distributing share
 Z Class non-distributing share CHF hedged
 Z Class non-distributing share EUR hedged
 Z Class non-distributing share USD hedged
 Z Class non-distributing UK reporting fund share
 Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

Zi Class*

Zi Class distributing (Fo) (M) (G) share USD hedged
 Zi Class distributing (S) (M) (G) share
 Zi Class non-distributing share
 Zi Class non-distributing share EUR hedged
 Zi Class non-distributing share USD hedged
 Zi Class non-distributing UK reporting fund share
 Zi Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

* Available to institutional investors

Appendix VI – Sustainability-related disclosures (Unaudited)

Glossary and key definitions

The periodic report disclosures set out below are presented for the year ended 31 August 2025, the ‘reference period’. Comparative information is presented for the financial year ended 31 August 2024 and 31 August 2023, the ‘previous reference periods’.

All data presented for the Fund's investments and other quantitative measures disclosed has been calculated based on an average of the value of investments traded and held at each quarter end date within the reference period for which the relevant Funds met the criteria of an Article 8 or 9 fund. For metrics that are presented with sustainability indicators, the relevant metric calculation relates to the investments for which the underlying ESG data is available, rather than all investments held by the Fund.

All such data presented is unaudited and was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party.

The term ‘Assets’ shall be deemed to mean the total value of investments held by the Fund throughout the reference period. The total value of investments shall include net short positions (including net short positions achieved through derivatives). BlackRock has taken a proportional approach to the calculation of taxonomy alignment of its funds, by allocating any exposures achieved through derivatives (including both long and short positions) from the calculation of the degree to which investments made by a fund is in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Investments shall include cash and cash equivalents as set out by Article 53 of the regulatory technical standards under the Delegated Regulation (EU) 2022/1288. However, the Generally Accepted Accounting Principles in Luxembourg requires cash and cash equivalents to be treated separately. Therefore, there will be a difference in presentation for the purposes of the overall annual report. Cash and cash equivalents are presented on a settlement date basis.

Sustainable investments: BlackRock defines Sustainable investments as investments in issuers or securities that contribute to an environmental or social objective, do not significantly harm any of those objectives and where investee companies follow good governance practices. BlackRock refers to relevant sustainability frameworks to identify the alignment of the investment to environmental or social objectives.

Do no significant harm (‘DNSH’): The assessment undertaken by BlackRock to determine whether an investment does no significant harm to any environmental or social objective under SFDR. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable investments to assess whether an investment does significant harm, which considers both third party data points as well as fundamental insights. Investments are screened against these criteria using system-based controls and any which are considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable investments.

Sustainability Factors: Environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Disclaimer

Certain information set out below (the ‘Information’) has been provided by vendors of market data to BlackRock (some of whom may be Registered Investment Advisers under the Investment Advisers Act of 1940), each an ‘Information Provider’, and it may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission of such Information Provider. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. The Information is provided ‘as is’ and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. The Information Provider makes no representations or express or implied warranties (which are expressly disclaimed), nor shall they incur liability for any errors or omissions in the Information, or for any damages related thereto. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not be excluded or limited by applicable law. Information Provider shall be deemed to be third party beneficiaries with respect to the terms of this paragraph, entitled to enforce such terms against any third party.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Next Generation Technology Fund

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
Next Generation Technology Fund

Legal entity identifier:
549300WSSL4Z83Z2VF84

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☒ ☐ ☐ Yes	☒ ☐ X No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of __% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective : __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below, "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund

The Fund uses BlackRock's EMEA Baseline Screens with Fundamental Insights Methodology. The Fund may invest to a limited extent in issuers with exposure to nuclear weapons, fossil fuels, tobacco and civilian firearms. The basis for these investments is that the issuers are in "in transition" and focused on meeting sustainability criteria. However, issuers that do not meet the below screening criteria are excluded from investment.

Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear warheads

Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds", that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles

Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from the production of tar sands (also known as oil sands)

Exclusion of issuers which produce tobacco products

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the wholesale distribution and supply of tobacco related products

Exclusion of issuers domiciled in the United States which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production or retail distribution of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use

Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

 How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2025	2024	2023
Exclusion of issuers which produce tobacco products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers domiciled in the United States which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production or retail distribution of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear warheads	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from the production of tar sands (also known as oil sands)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of 'green bonds' that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the wholesale distribution and supply of tobacco related products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches

 ...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference periods (see section 'How did the sustainability indicators perform?').

Appendix IV – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from the production of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of 'green bonds', that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles
Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2024 to 31 August 2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Nvidia Corp	Information Technology	8.95%	United States
Spotify Technology Sa	Communication	3.33%	Luxembourg
Astera Labs Inc	Information Technology	2.48%	United States
Mercadolibre Inc	Consumer Discretionary	2.39%	Uruguay
Pure Storage Inc Class A	Information Technology	2.27%	United States
Take Two Interactive Software Inc	Communication	2.22%	United States
Credo Technology Group Holding Ltd	Information Technology	2.09%	Cayman Islands
Reddit Inc Class A	Communication	2.07%	United States
Synopsys Inc	Information Technology	2.06%	United States
Xero Ltd	Information Technology	2.00%	New Zealand
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1.82%	United States
Fabrinet	Information Technology	1.74%	Thailand
Snowflake Inc	Information Technology	1.73%	United States
Sk Hynix Inc	Information Technology	1.65%	Korea (South), Republic of
BLK ICS USD LEAF Agency DIST	Financials	1.64%	Ireland

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

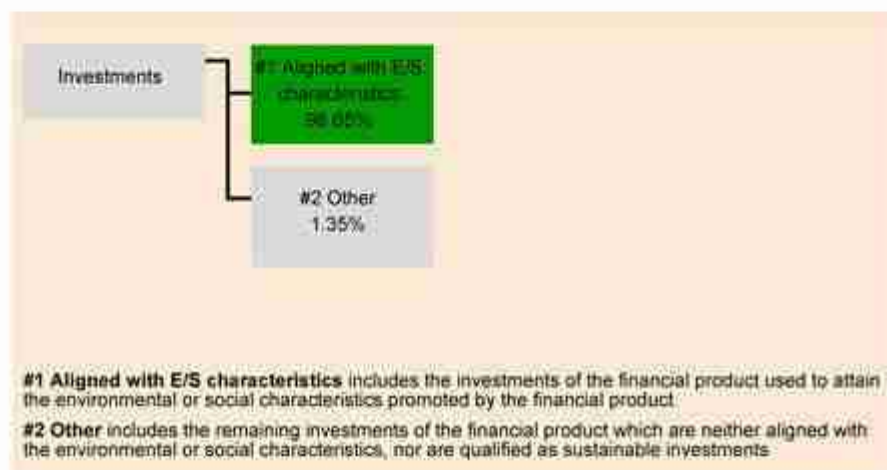


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

For the reference period, the proportion of sustainability-related investments is shown in the graph below.

What was the asset allocation?



The Fund did not commit to holding Sustainable Investments and therefore the Fund's exposure to Sustainable Investments has not been assessed, however, during the reference period, a percentage of the Fund's investments were aligned with the EU Taxonomy (see the section "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?" below).

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference periods.

Asset allocation	% of Investments		
	2025	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	98.65%	98.86%	97.22%
#2 Other	1.35%	1.14%	2.78%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

 In which economic sectors were the investments made?

The following table details the economic sectors representing 1% or more of investments held that the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Information Technology	Software & Services	31.01%
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	27.07%
Information Technology	Tech Hardware & Equipment	12.39%
Communication	Media & Entertainment	11.37%
Industrials	Capital Goods	4.27%
Industrials	Commercial & Professional Services	3.36%
Financials	Financial Services	2.59%
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2.39%
Consumer Discretionary	Autos & Components	1.96%

During the reference period, none of the Fund's investments were held in the following sub-sectors (as defined by the Global Industry Classification System): integrated oil and gas, oil and gas exploration and production, oil and gas drilling, oil and gas storage and transportation, oil and gas refining and marketing, oil and gas equipment and services or coal and consumable fuels.

Annual report and audited financial statements [2095]

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

Yes ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy ☐

No ☒

Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ('climate change mitigation') and do not significantly harm any EU Taxonomy objective -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

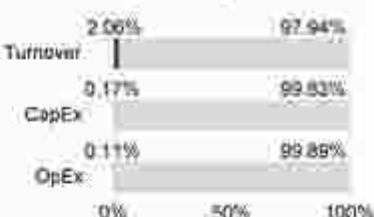
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 □ Non Taxonomy-aligned

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 □ Non Taxonomy-aligned

This graph represents 99.95% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

Appendix IV – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

Taxonomy Alignment (including sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	2.06%	0.17%	0.11%
Non Taxonomy-aligned	97.94%	99.83%	99.89%

Taxonomy Alignment (excluding sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	2.06%	0.17%	0.11%
Non Taxonomy-aligned	97.94%	99.83%	99.89%

For the reference period, 0.05% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures. Taxonomy alignment of these exposures could not be determined due to limited data availability.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives:

Environmental objectives	% of Investments
Climate Change Mitigation	2.06%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of this data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of Investments
Transitional Activities	0.05%
Enabling Activities	1.85%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

The following table details the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy for the current and previous reference periods.

	% of Investments		
	2025	2024	2023
EU Taxonomy Aligned	2.06%	0.54%	0.00%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

 Sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852	 What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy? This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.  What was the share of socially sustainable investments? This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.  What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards? Investments included under "Other" included cash and near cash instruments however such holdings did not exceed 20%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging. No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.
	What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period? The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe. Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with this external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers. The Investment Adviser is also subject to the shareholder engagement requirements of the Shareholders Rights Directive II (SRD) requirements. The SRD aims to strengthen the position of shareholders, enhance transparency and reduce excessive risk within companies traded on regulated EU marketplaces. Further details regarding the Investment Adviser's activities under the SRD are available on BlackRock's website.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Not applicable.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Not applicable.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

US Dollar High Yield Bond Fund

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
US Dollar High Yield Bond Fund

Legal entity identifier:
5493002GUOE4D10RFV09

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☒ Yes	☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of __% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective : __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Appendix IV – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below, "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund

Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons

Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds", that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles

Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)

Exclusion of issuers which produce tobacco products

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products

Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use

Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2025	2024	2023
Exclusion of issuers which produce tobacco products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of 'green bonds' that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches

Annual report and audited financial statements [2355]

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference periods (see section "How did the sustainability indicators perform?").

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)
Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of 'green bonds', that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2024 to 31 August 2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
iShares \$ High Yield Corp Bond Etf \$	ETFs	1.12%	Ireland
Hub International Ltd 144A 2032-01-31	Insurance	1.11%	United States
Athenahealth Group Inc 144A 2030-02-15	Technology	0.93%	United States
Mausier Packaging Solutions Holding 144A 2027-04-15	Capital Goods	0.93%	United States
Hub International Ltd 144A 2030-06-15	Insurance	0.89%	United States
Ukg Inc 144A 2031-02-01	Technology	0.82%	United States
Cloud Software Group Inc 144A 2029-09-30	Technology	0.77%	United States
Emrid Borrower Lp 144A 2030-12-15	Capital Goods	0.75%	United States
Allied Universal Holdco Llc 144A 2031-02-15	Consumer Cyclical	0.72%	United States
Cloud Software Group Inc 144A 2029-03-31	Technology	0.84%	United States
Cloud Software Group Inc 144A 2032-06-30	Technology	0.63%	United States
Uniti Group Lp 144A 2028-02-15	Communications	0.56%	United States
White Cap Buyer Llc 144A 2028-10-15	Capital Goods	0.55%	United States
Venture Global Lng Inc 144A 2029-02-01	Energy	0.50%	United States
1261229 Bc Ltd 144A 2032-04-15	Consumer Non-Cyclical	0.49%	Canada

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

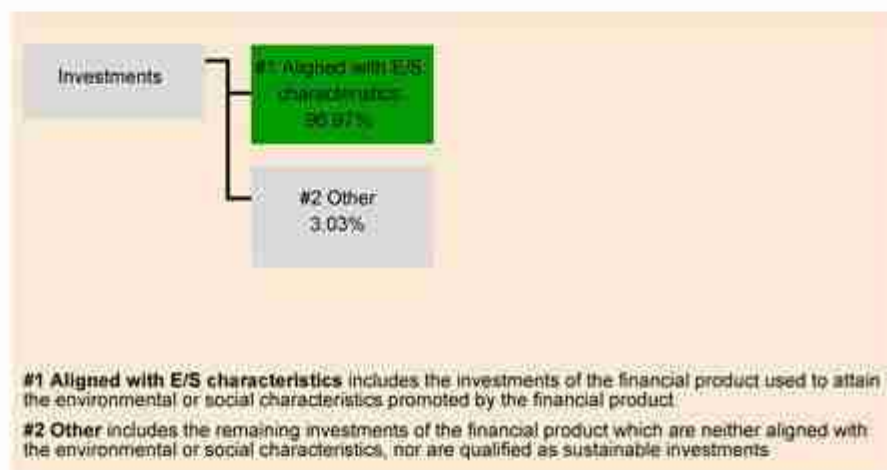


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

For the reference period, the proportion of sustainability-related investments is shown in the graph below.

What was the asset allocation?



The Fund did not commit to holding Sustainable Investments and therefore the Fund's exposure to Sustainable Investments has not been assessed, however, during the reference period, a percentage of the Fund's investments were aligned with the EU Taxonomy (see the section "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?" below).

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference periods.

Asset allocation	% of Investments		
	2025	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	96.97%	98.96%	97.61%
#2 Other	3.03%	1.04%	2.39%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)**In which economic sectors were the investments made?**

The following table details the economic sectors that the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Technology	Technology	11.70%
Insurance	Property and Casualty	5.40%
Communications	Wirelines	5.39%
Securitized	ABS	5.12%
Finance Companies	Finance Companies	4.88%
Consumer Non-Cyclical	Healthcare	4.24%
Energy	Midstream	4.16%
Consumer Cyclical	Consumer Cyclical Services	4.05%
Communications	Cable and Satellite	3.58%
Consumer Cyclical	Gaming	3.27%
Capital Goods	Diversified Manufacturing	3.16%
Capital Goods	Packaging	3.13%
Communications	Media and Entertainment	3.02%
Basic Industry	Chemicals	3.02%
Basic Industry	Metals and Mining	3.02%
Capital Goods	Building Materials	2.71%
Energy	Independent	2.51%
Consumer Cyclical	Retailers	2.25%
Banking	Banking	1.86%
Electric	Electric	1.82%
Consumer Non-Cyclical	Food and Beverage	1.78%
Consumer Cyclical	Leisure	1.71%
Consumer Non-Cyclical	Pharmaceuticals	1.54%
Energy	Oil Field Services	1.39%
Capital Goods	Aerospace and Defense	1.39%
Consumer Cyclical	Automotive	1.38%
Industrial Other	Industrial Other	1.25%
Energy	Refining	0.03%
Natural Gas	Natural Gas	0.01%
Energy	Integrated	0.01%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

☒ Yes

☐ In fossil gas

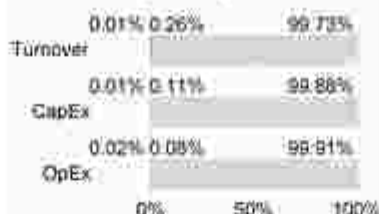
☒ In nuclear energy

☐ No

Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ('climate change mitigation') and do not significantly harm any EU Taxonomy objective -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 ■ Non Taxonomy-aligned

2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 ■ Non Taxonomy-aligned

This graph represents 100.00% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

Appendix IV – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

Taxonomy Alignment (including sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.01%	0.01%	0.02%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	0.26%	0.11%	0.08%
Non Taxonomy-aligned	99.73%	99.88%	99.91%

Taxonomy Alignment (excluding sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.01%	0.01%	0.02%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	0.25%	0.11%	0.08%
Non Taxonomy-aligned	99.73%	99.88%	99.91%

For the reference period, 0.00% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives.

Environmental objectives	% of Investments
Climate Change Mitigation	0.27%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of this data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of Investments
Transitional Activities	0.15%
Enabling Activities	0.05%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

The following table details the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy for the current and previous reference periods.

	% of Investments		
	2025	2024	2023
EU Taxonomy Aligned	0.27%	0.13%	0.00%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

 Sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What was the share of socially sustainable investments?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "Other" included derivatives, cash and near cash instruments and fixed income transferable securities (also known as debt securities) issued by agencies worldwide however such holdings did not exceed 20%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging. No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe.

Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with this external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Not applicable.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Not applicable.

B 2024年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2024年8月31日現在

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド			
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		1,744,271,068	273,083,078
未実現評価益		746,483,753	116,869,496
投資有価証券－時価	2 (a)	2,490,754,821	389,952,575
銀行預金	2 (a)	28,429,723	4,450,957
未収利息および未収配当金	2 (a)	1,549,870	242,648
売却投資有価証券未収金	2 (a)	65,246	10,215
販売投資証券未収金	2 (a)	601,183	94,121
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	7,774,139	1,217,119
その他の資産	2 (a, c)	21,067	3,298
資産合計		2,529,196,049	395,970,933
負債			
未払収益分配金	2 (a)	2,931	459
購入投資有価証券未払金	2 (a)	250,587	39,232
買戻し投資証券未払金	2 (a)	11,870,352	1,858,422
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	3,333,236	521,851
負債合計		15,457,106	2,419,965
純資産合計		2,513,738,943	393,550,969

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2024年8月31日現在（続き）

		U S ドル ・ ハイ ・ イールド ・ ボンド ・ ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		1,946,455,128	304,737,015
未実現評価益		7,227,996	1,131,615
投資有価証券－時価	2 (a)	1,953,683,124	305,868,630
銀行預金	2 (a)	58,003,826	9,081,079
ブローカーに対する債権	14	4,237,000	663,345
未収利息および未収配当金	2 (a)	30,412,637	4,761,402
販売投資証券未収金	2 (a)	7,864,161	1,231,213
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	960	150
未決済先渡為替予約	2 (c)	870,278	136,251
スワップの時価／未実現評価益	2 (c)	6,284,350	983,878
その他の資産	2 (a, c)	13,707	2,146
資産合計		2,061,370,043	322,728,094
負債			
ブローカーに対する債務	14	6,335,200	991,839
未払収益分配金	2 (a)	6,536,492	1,023,353
購入投資有価証券未払金	2 (a)	31,636,547	4,953,018
買戻し投資証券未払金	2 (a)	2,759,474	432,023
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	1,852,738	290,065
負債合計		49,120,451	7,690,298
純資産合計		2,012,249,592	315,037,796

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2024年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,513,738,943	393,550,969 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	6.83	1,069 円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	6.83	1,069 円
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.84	1,854 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.29	2,863 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.33	978 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	65.56	1,466 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.64	2,883 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	66.01	1,329 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	9.64	876 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.95	2,064 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.58	1,305 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.93	1,465 円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	20.55	3,217 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	12.49	1,955 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.23	3,011 円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	67.45	1,508 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	16.43	3,029 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	6.48	789 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.23	3,011 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	17.29	3,656 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	24.17	3,784 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.19	2,800 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	10.83	1,696 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	19.53	3,058 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	20.07	3,700 円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.52	3,056 円
クラスS 無分配英国報告型投資証券	米ドル	7.52	1,177 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8 月31日現在（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2024年 8 月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスS スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.79	1,347 円
クラスS ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	6.82	1,257 円
クラスS 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	7.15	1,512 円
クラスS R 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	7.62	1,193 円
クラスS R 無分配英国報告型投資証券	米ドル	7.63	1,195 円
クラスS R ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	6.82	1,257 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	20.32	3,181 円
クラスZ 無分配英国報告型投資証券	米ドル	19.58	3,065 円
クラスZ スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.84	1,357 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2023年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,565,516,420	401,657,251 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	5.87	919 円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	5.87	919 円
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.15	1,746 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	15.73	2,463 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.24	864 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	57.66	1,289 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.73	2,531 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	57.36	1,155 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	8.40	763 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.84	1,807 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.84	1,159 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.02	1,273 円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	17.66	2,765 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.87	1,702 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	16.39	2,566 円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	58.86	1,316 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.31	2,638 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	5.63	686 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.40	2,568 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	14.89	3,148 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	20.87	3,267 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.40	2,470 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	9.21	1,442 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	16.61	2,600 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	17.43	3,213 円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.61	2,600 円
クラスS 無分配英国報告型投資証券	米ドル	6.40	1,002 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8 月31日現在（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2023年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスSスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.97	1,184 円
クラスSユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.93	1,093 円
クラスS英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	6.15	1,300 円
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	6.49	1,016 円
クラスSR無分配英国報告型投資証券	米ドル	6.50	1,018 円
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.93	1,093 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	17.17	2,688 円
クラスZ無分配英国報告型投資証券	米ドル	16.64	2,605 円
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	6.00	1,190 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2022年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,755,606,835	431,417,806 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	5.59	875 円
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	4.82	755 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	14.99	2,347 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.08	847 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	56.81	1,270 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.54	2,496 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	55.32	1,114 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ ドル	8.15	740 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.39	1,752 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.84	1,159 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	5.88	1,243 円
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	16.84	2,636 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	15.50	2,427 円
クラスD オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	57.51	1,286 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.99	2,579 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ ドル	5.42	660 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	13.35	2,090 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	14.43	3,051 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	20.00	3,131 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.28	2,448 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	7.49	1,173 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	15.66	2,452 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	17.01	3,135 円
クラスI 無分配英国報告型投資証券	米ドル	13.49	2,112 円
クラスS 無分配英国報告型投資証券	米ドル	5.21	816 円
クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.91	1,173 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8 月31日現在（続き）

		ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2022年8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスSユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.80	1,069 円
クラスS英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	5.96	1,260 円
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	5.28	827 円
クラスSR無分配英国報告型投資証券	米ドル	5.29	828 円
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	5.79	1,067 円
クラスX無分配投資証券	米ドル	16.08	2,517 円
クラスZ無分配英国報告型投資証券	米ドル	13.52	2,117 円
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	5.93	1,177 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年 8 月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年 8 月31日現在の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U Sドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2024年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,012,249,592	315,037,796 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.52	2,013 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.51	863 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.56	870 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	10.14	1,063 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.28	1,061 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.96	1,467 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.77	1,854 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ ドル	10.22	928 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.89	1,083 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.96	834 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	80.38	754 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	89.99	2,012 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.41	690 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	32.02	645 円
クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	986	986 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	7.81	951 円
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.16	1,591 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	41.30	6,466 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	19.41	2,035 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.22	2,226 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	227.58	41,950 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	17.01	2,071 円
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	101.67	954 円
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	日本円	995	995 円
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.13	1,586 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2024年 8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.52	864 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.20	4,728 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.47	2,002 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,494 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.92	1,086 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.02	2,203 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.99	2,379 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	249.07	45,911 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	18.37	2,237 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	米ドル	45.19	7,075 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	36.97	5,788 円
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.93	1,830 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.21	1,736 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.98	1,406 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	18.47	2,892 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.90	2,378 円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	9.92	1,968 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.51	2,434 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.18	1,876 円
クラスSR 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.97	1,897 円
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	9.25	1,448 円
クラスSR 無分配英国報告型投資証券	米ドル	11.12	1,741 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.39	1,915 円
クラスSR 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.41	2,201 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.18	1,594 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	51.76	8,104 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2023年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,885,887,744	295,254,585 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.01	1,905 円
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	5.21	816 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	5.25	822 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	9.70	1,017 円
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	8.82	1,008 円
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.66	1,412 円
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.32	1,759 円
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	9.68	879 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.55	1,041 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.60	797 円
クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ランド	76.54	718 円
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	85.64	1,915 円
クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.21	659 円
クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	30.92	622 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	7.60	926 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	36.87	5,772 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.58	1,843 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.45	2,073 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	206.88	38,134 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	15.47	1,884 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.21	816 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	27.29	4,273 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.97	1,897 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.00	1,409 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.58	1,045 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.90	1,981 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		通貨	(円換算額)
2023年 8月31日現在（続き）			
以下の 1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.09	2,200 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	224.84	41,445 円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.59	2,020 円
クラスD無分配英国報告型投資証券	米ドル	40.06	6,272 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	33.17	5,193 円
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.07	1,672 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	7.77	1,643 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.48	1,328 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	16.34	2,558 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.63	2,144 円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	9.16	1,817 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.24	2,165 円
クラスSR 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	8.49	1,795 円
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	8.73	1,367 円
クラスSR 無分配英国報告型投資証券	米ドル	9.85	1,542 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	9.37	1,727 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	9.57	1,498 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	45.56	7,133 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2022年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,357,372,193	369,070,191 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.09	1,922 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.18	811 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.22	817 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	9.83	1,030 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	8.84	1,010 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	7.84	1,445 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	8.39	1,774 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド ・ドル	9.70	881 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.62	1,050 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	7.67	804 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	77.05	723 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	88.78	1,985 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.25	665 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	31.53	635 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	7.75	944 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.83	5,453 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.91	1,773 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.30	2,044 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	201.30	37,106 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.80	1,802 円
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	5.19	813 円
クラスC無分配投資証券	米ドル	26.11	4,088 円
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.04	1,911 円
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	8.95	1,401 円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	8.64	1,052 円
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.05	1,892 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年 8月31日現在（続き）

		U Sドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2022年 8月31日現在（続き）			
以下の1口当たり純資産価額（続き）：			
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	2,153 円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	217.23	40,042 円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.76	1,919 円
クラスD無分配英国報告型投資証券	米ドル	32.37	5,068 円
クラスE無分配投資証券	米ドル	31.49	4,930 円
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	8.87	1,635 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	7.84	1,658 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.43	1,320 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	15.31	2,397 円
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.22	2,068 円
クラスI スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	スイス・フラン	8.94	1,774 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.72	2,055 円
クラスSR 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.56	1,810 円
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	米ドル	7.46	1,168 円
クラスSR 無分配英国報告型投資証券	米ドル	7.96	1,246 円
クラスSR ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	ユーロ	9.05	1,668 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	9.49	1,486 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	42.43	6,643 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年 8月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年 8月31日現在の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度

	注記	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,565,516,420	401,657,251
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	1,205,556	188,742
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	11,610,917	1,817,805
有価証券貸付収益	2 (b)	870,076	136,219
その他の払戻し	10	4,334	679
収益合計	2 (b)	13,690,883	2,143,445
費用			
年次サービス料	6	5,482,056	858,271
ローン・コミットメント・フィー	16	12,032	1,884
保管および預託報酬	2 (h), 7	307,001	48,064
販売報酬	5	4,403,124	689,353
税金	8	1,159,901	181,594
投資運用報酬	4	32,115,996	5,028,080
費用合計		43,480,110	6,807,246
純損失		(29,789,227)	(4,663,801)
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	91,916,080	14,390,381
先渡為替予約	2 (c)	(11,717,532)	(1,834,497)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	3,221	504
当期実現純評価益		80,201,769	12,556,389
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	323,911,697	50,711,615
先渡為替予約	2 (c)	12,881,759	2,016,768
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	44,602	6,983
当期末実現評価益／（損）の純変動		336,838,058	52,735,366
運用成績による純資産の増加		387,250,600	60,627,954
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		541,302,205	84,746,273
投資証券買戻しによる正味支払額		(980,321,254)	(153,479,096)
資本の変動による純資産の減少		(439,019,049)	(68,732,822)
配当金宣言額	15	(9,028)	(1,413)
期末純資産		2,513,738,943	393,550,969

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度（続き）

U S ドル・ハイ・イールド・
ボンド・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首純資産		1,885,887,744	295,254,585
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	2,435,672	381,329
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	125,702,782	19,680,028
スワップ利息	2 (c)	1,711,348	267,929
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	1,426,912	223,397
有価証券貸付収益	2 (b)	417,005	65,286
投資運用報酬リベート	4	130,455	20,424
その他の払戻し	10	1,813	284
収益合計	2 (b)	131,825,987	20,638,677
費用			
スワップ利息	2 (c)	10,394	1,627
年次サービス料	6	2,122,260	332,261
ローン・コミットメント・フィー	16	9,272	1,452
保管および預託報酬	2 (h), 7	(58,552)	(9,167)
販売報酬	5	191,270	29,945
税金	8	715,060	111,950
投資運用報酬	4	16,883,025	2,643,206
費用合計		19,872,729	3,111,274
純利益		111,953,258	17,527,402
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(37,184,021)	(5,821,530)
上場先物取引	2 (c)	(220,090)	(34,457)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(480,221)	(75,183)
スワップ取引	2 (c)	3,395,885	531,660
先渡為替予約	2 (c)	1,921,104	300,768
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	571,756	89,514
当期実現純評価損		(31,995,587)	(5,009,229)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	138,653,515	21,707,594
上場先物取引	2 (c)	1,840	288
オプション／スワップション契約	2 (c)	183,360	28,707
スワップ取引	2 (c)	1,478,012	231,398
先渡為替予約	2 (c)	918,901	143,863
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	22,303	3,492
当期末実現評価益／（損）の純変動		141,257,931	22,115,342
運用成績による純資産増加		221,215,602	34,633,515
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		847,872,957	132,742,990
投資証券買戻しによる正味支払額		(883,077,134)	(138,254,556)
資本の変動による純資産の減少		(35,204,177)	(5,511,566)
配当金宣言額	15	(59,649,577)	(9,338,738)
期末純資産		2,012,249,592	315,037,796

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度

	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎年分配型投資証券	1,041,763	471,617	149,280	1,364,100
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	11,277	43,418	18,794	35,901
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	500	28,100	—	28,600
クラスA無分配投資証券	48,077,137	10,301,633	18,340,874	40,037,896
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	672	1,538,876	848,255	691,293
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	307,681	435,277	525,561	217,397
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,477,850	1,350,135	2,715,236	6,112,749
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	501,421	929,948	1,077,717	353,652
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	731	12,527	—	13,258
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,081,869	768,963	872,147	2,978,685
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	166,160	111,753	69,530	208,383
クラスA英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	352,092	622,328	838,379	136,041
クラスA I 無分配投資証券	2,552,890	227,485	1,106,376	1,673,999
クラスC無分配投資証券	445	2,028	—	2,473
クラスD無分配投資証券	3,695,967	904,365	1,839,538	2,760,794
クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券	323	—	—	323
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	666,710	108,477	221,320	553,867
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	925,752	802,411	453,939	1,274,224
クラスD無分配英国報告型投資証券	6,069,460	1,786,472	2,950,998	4,904,934
クラスD英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,690,522	347,021	942,650	2,094,893
クラスE無分配投資証券	30,635,884	3,302,270	8,333,108	25,605,046
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	17,584,426	1,648,276	4,403,544	14,829,158
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	82,863	—	82,401	462
クラスI 無分配投資証券	15,700,668	5,818,074	7,309,051	14,209,691
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,175,907	2,651	218,443	1,960,115
クラスI 無分配英国報告型投資証券	769,343	561,563	359,226	971,680
クラスS 無分配英国報告型投資証券	18,745,218	684,482	3,490,007	15,939,693
クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	646,989	206,741	154,818	698,912
クラスSユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,687,612	261,756	921,289	2,028,079
クラスS英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	155,386	49,335	20,655	184,066

発行済投資証券口数変動表 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度（続き）

	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスSR毎年分配英国報告型投資証券	80,807	—	36,294	44,513
クラスSR無分配英国報告型投資証券	1,000	67,185	346	67,839
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	409	—	—	409
クラスX無分配投資証券	147,725	238,284	164,573	221,436
クラスZ無分配英国報告型投資証券	1,289,150	567,983	1,208,620	648,513
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	10,363	1,000	8,809	2,554

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度（続き）

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスＡ英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	107,135	1,718	8,950	99,903
クラスＡ毎日分配型投資証券	7,935,526	5,255,474	2,854,428	10,336,572
クラスＡ毎月分配型投資証券	13,275,536	3,287,945	2,643,877	13,919,604
クラスＡ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,449,464	667,397	1,043,111	1,073,750
クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	658,585	126,653	55,966	729,272
クラスＡユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	361,381	39,925	113,423	287,883
クラスＡ英ボンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	486,117	7,944	55,798	438,263
クラスＡニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	307,054	159,304	170,698	295,660
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,182,505	61,763	136,709	1,107,559
クラスＡ豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	7,680,427	302,289	1,209,902	6,772,814
クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	1,519,401	542,004	435,262	1,626,143
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	101,898	9,862	56,610	55,150
クラスＡ安定毎月総収益分配型投資証券	129,979,206	15,115,541	53,552,259	91,542,488
クラスＡ香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	5,873,525	2,466,313	3,982,668	4,357,170
クラスＡ円ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	—	2,886,786	63,240	2,823,546
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	1,324,582	210,875	93,602	1,441,855
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	—	9,213	4,959	4,254
クラスＡ無分配投資証券	7,729,114	5,265,474	4,482,285	8,512,303
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	188,985	159,783	83,055	265,713
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	70,484	20,050	14,767	75,767
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	50,218	2,866	18,099	34,985
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	78,610	229,696	254,896	53,410
クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	—	944	—	944
クラスＢ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	—	757	—	757
クラスＢトータル・リターン分配型投資証券	—	500	—	500

発行済投資証券口数変動表 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度（続き）

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスC毎日分配型投資証券	555,770	12,161	99,736	468,195
クラスC無分配投資証券	266,427	11,329	83,531	194,225
クラスD英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	294,551	15,453	55,830	254,174
クラスD毎月分配型投資証券	9,766,823	1,754,062	4,756,180	6,764,705
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	264,548	100,000	94,388	270,160
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	71,080	—	10,250	60,830
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	253,047	71,873	89,017	235,903
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	73,241	241,545	245,558	69,228
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	14,468	—	14,384	84
クラスD無分配英国報告型投資証券	5,027,063	2,469,270	2,325,827	5,170,506
クラスE無分配投資証券	402,421	809,614	720,515	491,520
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,371	35,747	—	50,118
クラスI英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	992,358	822,019	108,536	1,705,841
クラスI毎月分配型投資証券	4,714,050	15,007,830	2,174,270	17,547,610
クラスI無分配投資証券	22,034,766	2,990,996	6,057,818	18,967,944
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	251,219	1,914,124	953,169	1,212,174
クラスIスイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	449	—	—	449
クラスI英ボンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	382	—	—	382
クラスSRユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	—	461	1	460
クラスSR英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	364	—	—	364
クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	500	663,704	—	664,204
クラスSR無分配英国報告型投資証券	115,927	1,912,006	398	2,027,535
クラスSRユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	15,051	1	4,194	10,858
クラスSR英ボンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	—	394	1	393
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	4,997,769	3,369,444	2,377,742	5,989,471
クラスX無分配投資証券	382,909	2,089	379,081	5,917

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「C S S F」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート I の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「U C I T S」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2024年8月31日現在、当社は108のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス I に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

重要な事象

2022年3月1日、エマージング・ヨーロッパ・ファンド（本パラグラフの残りの部分では「ファンド」という。）の重大な投資エクスポージャーにより、取締役会は、ファンドのすべての投資証券クラスの販売、買戻し、転換、および純資産価額の決定については、英文目論見書に基づくファンドの裁量に基づき、それ以降の通知までの期間、一時的に停止されることが、ファンドおよびその投資家の利益になると考えた。2022年3月3日、取締役会は、ファンドが保有するロシアの有価証券の価値をさらに大幅に評価減することを決定した。2022年3月9日、運用会社の取締役会は、ファンドの評価、販売および買戻しについて、ブラックロックのウェブサイトを通じてさらなる通知がなされるまで停止する一方で、ファンドに関連する投資運用報酬および年次サービス料を放棄する（2022年3月1日発効）という追加の例外的な決定を下した。2023年1月以降、月末の想定純資産価額はブラックロックのウェブサイトで公表されている。年次報告書に開示されている純資産価額は2024年8月31日現在のファンドの想定純資産価額である。2024年3月18日付で、取締役はエマージング・ヨーロッパ・ファンドの投資主に対し、ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分を、当社内に新設されたサブファンドに移管する決定を通知した。ファンドは引き続き停止され、可能な限り早期に清算される。2024年5月13日付で、エマージング・ヨーロッパⅡファンドが設定された。同日、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分が、エマージング・ヨーロッパⅡファンドに移管された。投資主は、この新設されたファンドの従前と同等の投資証券クラスの投資証券を従前と同数受け取った。

2023年9月28日付で、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは募集を再開した。

2023年10月26日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2023年10月26日付で、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンドはナチュラル・リソース・ファンドに名称を変更した。

2023年11月7日付で、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドは終了した。

2024年2月6日付で、米ドル建てのグローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンドが設定された。

2024年2月23日付で、E S Gシステマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドはシステマティックE S Gマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドに、またグローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドはサステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドに名称を変更した。

2024年2月23日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2024年3月7日付で、米ドル建てのグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンドが設定された。

2024年3月23日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年3月31日付で、ポール・フリーマンは取締役会を退任した。

2024年4月4日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（1）が設定された。

2024年6月17日付で、エマージング・ヨーロッパⅡファンドは、その投資目的および方針を変更し、名称を米ドル建てのエマージング・マーケット（中国を除く）ファンドに変更した。

2024年6月19日付で、ベンジャミン・グREGソンが当社の取締役会に任命された。

2. 重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・ファンドを除き継続企業の前提に基づいて作成されている。チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・ファンドは、ファンドを終了するという取締役の決定に伴い、非継続企業の前提に基づいて作成されている。詳細については注記1および19を参照のこと。これらのファンドについては、2024年8月31日現在の残存資産の帳簿価額を見積正味実現可能価額にて、またすべての負債を見積決済額で表示していることを除き、以下の重要な会計方針が一貫して適用されている。この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（a）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

- ・ 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- ・ 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 現金および現金同等物、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金に係る利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付収益は、発生主義で認識されている。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、発生主義により会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、E S Gグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債を取得した。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「T B A」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）T B A購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のT B A契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのT B A取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

T B A売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2024年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

T B Aの時価は純資産計算書上に表示される。T B Aの未実現評価損益の純変動額およびT B Aの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（d）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2024年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

（e）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2024年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9029	0.7607	145.56	0.8496	7.0794

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9252	0.7929	150.5180	0.8867	7.2342

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第 5 位を四捨五入している。財務書類においては、小数第 9 位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額704,093,650米ドルは、2023年 8 月31日と2024年 8 月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2024年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
U A Eディルハム	0.2071	0.2723	0.2458	39.6309	0.2313	1.9275
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0008	0.0011	0.0010	0.1532	0.0009	0.0075
豪ドル	0.5160	0.6782	0.6124	98.7260	0.5763	4.8016
ブラジル・レアル	0.1343	0.1766	0.1594	25.7044	0.1500	1.2502
カナダ・ドル	0.5641	0.7415	0.6695	107.9373	0.6300	5.2496
スイス・フラン	0.8953	1.1770	1.0626	171.3187	1.0000	8.3322
チリ・ペソ	0.0008	0.0011	0.0010	0.1597	0.0009	0.0078
オフショア中国人民元	0.1075	0.1413	0.1275	20.5610	0.1200	1.0000
オンショア中国人民元	0.1073	0.1411	0.1274	20.5355	0.1199	0.9988
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0002	0.0002	0.0352	0.0002	0.0017
チェコ・コルナ	0.0337	0.0442	0.0399	6.4405	0.0376	0.3132
デンマーク・クローネ	0.1130	0.1485	0.1341	21.6156	0.1262	1.0513
ドミニカ・ペソ	0.0128	0.0168	0.0151	2.4415	0.0143	0.1187
エジプト・ポンド	0.0156	0.0206	0.0186	2.9938	0.0175	0.1456
ユーロ	0.8426	1.1076	1.0000	161.2216	0.9411	7.8411
英ポンド	1.0000	1.3146	1.1869	191.3459	1.1169	9.3062
ガーナ・セディ	0.0486	0.0639	0.0577	9.3009	0.0543	0.4524
香港ドル	0.0975	0.1282	0.1158	18.6654	0.1090	0.9078
ハンガリー・フォリント	0.0021	0.0028	0.0025	0.4107	0.0024	0.0200
インドネシア・ルピア	0.0000	0.0001	0.0001	0.0094	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2091	0.2748	0.2481	40.0017	0.2335	1.9455
インド・ルピー	0.0091	0.0119	0.0108	1.7355	0.0101	0.0844
アイスランド・クローナ	0.0055	0.0072	0.0065	1.0544	0.0062	0.0513
日本円	0.0052	0.0069	0.0062	1.0000	0.0058	0.0486
ケニア・シリング	0.0059	0.0078	0.0070	1.1306	0.0066	0.0550
韓国ウォン	0.0006	0.0007	0.0007	0.1090	0.0006	0.0053
クウェート・ディナール	2.4894	3.2725	2.9546	476.3404	2.7804	23.1672
カザフスタン・テンゲ	0.0016	0.0021	0.0019	0.3022	0.0018	0.0147
スリランカ・ルピー	0.0025	0.0033	0.0030	0.4865	0.0028	0.0237
メキシコ・ペソ	0.0386	0.0508	0.0458	7.3909	0.0431	0.3595
マレーシア・リンギット	0.1760	0.2313	0.2089	33.6749	0.1966	1.6378
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0006	0.0006	0.0908	0.0005	0.0044
ノルウェー・クローネ	0.0718	0.0944	0.0852	13.7386	0.0802	0.6682
ニュージーランド・ドル	0.4758	0.6255	0.5647	91.0412	0.5314	4.4279
ペルー・新ソル	0.2029	0.2667	0.2408	38.8192	0.2266	1.8880
フィリピン・ペソ	0.0135	0.0178	0.0161	2.5923	0.0151	0.1261
ポーランド・ズロチ	0.1970	0.2589	0.2338	37.6910	0.2200	1.8331

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0190	0.0001	0.0009
カタール・リヤル	0.2089	0.2747	0.2480	39.9783	0.2334	1.9444
ルーマニア・レイ	0.1693	0.2226	0.2010	32.3999	0.1891	1.5758
ロシア・ルーブル	0.0084	0.0110	0.0100	1.6057	0.0094	0.0781
サウジ・リアル	0.2027	0.2665	0.2406	38.7893	0.2264	1.8865
スウェーデン・クローネ	0.0741	0.0974	0.0879	14.1740	0.0827	0.6894
シンガポール・ドル	0.5836	0.7671	0.6926	111.6631	0.6518	5.4308
タイ・バーツ	0.0225	0.0295	0.0267	4.3008	0.0251	0.2092
新トルコ・リラ	0.0223	0.0294	0.0265	4.2732	0.0249	0.2078
台湾ドル	0.0238	0.0313	0.0282	4.5502	0.0266	0.2213
ウクライナ・フリヴニャ	0.0185	0.0244	0.0220	3.5459	0.0207	0.1725
米ドル	0.7607	1.0000	0.9029	145.5600	0.8496	7.0794
ウルグアイ・ペソ	0.0189	0.0248	0.0224	3.6150	0.0211	0.1758
ウズベキスタン・スム	0.0001	0.0001	0.0001	0.0115	0.0001	0.0006
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0059	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0430	0.0565	0.0510	8.2202	0.0480	0.3998
ザンビア・クワチャ	0.0290	0.0382	0.0345	5.5557	0.0324	0.2702

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（g）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の

費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2024年8月31日現在、かかる希薄化調整は、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・エネルギー・ファンドに適用されていた。2024年8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、USダラー・リザーブ・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券1口当たりの公表／取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（h）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの損益および純資産変動計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれている。

（i）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「**」と示されている。

2024年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	—	0.00
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	32,385,549	2.25
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	38,033,945	1.75
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	166,577,875	0.90
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	10	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	15,566,045	0.54
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	4,756	0.13
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	102,997	0.01
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	188,997	0.02
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	70	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	8,064,863	0.33
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	8,570,915	0.52
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	501,859	0.17
ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	153,829	0.30
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	31,316,221	0.67
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	7,000,000	3.05
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	2,050,001	0.36
フィンテック・ファンド	米ドル	22	0.00
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	101,658,382	1.55
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	398,727,269	2.61
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,960,000	0.11
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	1,723,131	0.18
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,290,508	0.12
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	16,624,087	0.36
ナチュラル・リソース・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	253	0.00
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	2,268	0.02
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	61,039,506	2.43
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	米ドル	764,100	0.69
サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	121,406	0.29

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	11,233	0.00
サステイナブル・エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	468,510	0.08
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	—	0.00
サステイナブル・フィクスト・インカム・グ ローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	5,389,085	1.82
サステイナブル・グローバル・アロケーショ ン・ファンド	米ドル	3,117,721	1.39
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカ ム・ファンド	米ドル	208,446	0.14
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	7,954,603	1.78
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,347,911	0.14
システムティック・サステイナブル・グローバ ル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	5,423	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	7,671,456	1.40
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	271,351	0.02
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	—	0.00
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	747	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,920	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	53,340	0.00
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	586,040	0.00
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	41	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	167,993,530	1.39

(3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(5) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会が特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、純資産価額への調整が行われる場合がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

(k) 特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社（以下「SPAC」という。）とは、事業を有せずに、SPACの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、SPACとの間で、上場企業の私募増資（以下「PIPE」という。）取引に関するコミットメントを締結することがあり、SPACが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。PIPE取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

SPACに対する未履行のPIPEコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益／損失は、純資産計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）」、ならびに損益および純資産変動計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）の純変動」に計上される。2024年8月31日現在において、そのようなコミットメントは保有していない。

(l) 表示の変更－OTCデリバティブ：差金決済取引契約（以下「CFD」という。）

表示変更の理由：

特定のOTCデリバティブ、すなわちCFDへの投資について、その性質と特徴がスワップの主要基準を満たしているため、スワップとして表示することがより適切と判断されたためである。

表示変更による影響：

この表示の変更による当ファンドの純資産価額への影響はない。これらのOTCデリバティブの未実現評価額は、純資産計算書の「スワップの時価／未実現評価益／評価損」のカテゴリーに含まれている。また、この変更は、実現額および未実現額が、関連する収益または費用とともに、現在では、損益および純資産変動計算書ならびに財務書類に対する注記の「スワップ取引」に分類されていることを意味する。

3. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。また運用会社は、2013年7月12日付の法律に従い、オルタナティブ投資ファンドマネージャーとして活動する権限を有する。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSSFにより規制されている。

4. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスS R投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬の減額の対象であった。

2022年3月9日付で、運用会社の取締役会は、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの停止により、その投資運用報酬を放棄した。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、システムティックESGマルチ・アロケーション・クレジット・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2024年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

5. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.50%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2024年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（現金および現金同等物に係る利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（1）、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド、ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、ナチュラル・リソース・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド、サステイナブル・

エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、サステナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、サステナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、サステナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、サステナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド、サステナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド、システムティックESGマルチ・アロケーション・クレジット・ファンド、システムティック・グローバル・サステナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド、システムティック・サステナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド、USドル・ボンド・ファンド、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドおよびUSサステナブル・エクイティ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に分配される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に分配されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2024年8月31日に終了した会計年度における報酬額は、883,375ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない当社の取締役は、税込みで年間55,000ユーロから60,000ユーロの範囲の報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記8参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2024年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌビイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。当期は複数のファンドにおいて、過年度の過大計上額を戻し入れるため、マイナスの報酬および手数料が計上されている。

預託報酬はファンドに直接請求される。2024年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2024年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して57,440,216米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2024年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,226,364米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

<http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

9. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BIMAL」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジアン・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL	—
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BSL、 BIMLLC	BAMNA、 BIMAL
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	BAMNA
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド*	BIMUK	—
チャイナ・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
チャイナ・インパクト・ファンド*	BIMUK	BAMNA
チャイナ・イノベーション・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
チャイナ・マルチアセット・ファンド*	BSL、BFM	BAMNA、 BIMAL
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	BSL	—
サーキュラー・エコノミー・ファンド	BIMUK	—
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド*	BIMUK	—
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド ^{(5)*}	BIMUK	—
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ ファンド*	BIMUK	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	BIMUK、BFM、 BSL	BAMNA、 BIMAL
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット(中国を除く)ファンド ⁽²⁾	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・インバクト・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	—
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファン ド	BIMUK、BSL、BFM	BAMNA
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	BAMNA
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	BFM、BIMUK	—
ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド*	BIMUK、BIMLLC、 BSL、BFM	BAMNA
ESGマルチアセット・ファンド	BIMUK、BIMLLC、 BFM、BSL	BIMAL
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BIMAL
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ ボンド・ファンド2027(1) ^{(2)*}	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BIMAL
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド ^{(5)*}	BIMUK	—
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	—
フィンテック・ファンド	BIMUK	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK、BFM、BSL	BIMAL
フューチャー・コンシューマー・ファンド*	BIMUK	—
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	—
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC、BSL	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	BIMAL
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	—
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド ^{(2)*}	BIMUK、BFM、 BSL	BIMAL
グローバル・ロングターム・エクイティ・ファンド	BIMUK、BIMLLC	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BFM、 BSL	BAMNA、 BIMAL

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	B I M U K	—
インパクト・ボンド・ファンド*	B I M U K、B F M	—
インディア・ファンド	B I M U K、B S L	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M U K、B I M L L C	—
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*	B I M U K	—
マイマップ・コーシャス・ファンド ⁽⁵⁾	B I M U K	B A M N A
マイマップ・グロース・ファンド ⁽⁵⁾	B I M U K	B A M N A
マイマップ・モデレート・ファンド ⁽⁵⁾	B I M U K	B A M N A
ナチュラル・リソーシス・ファンド ⁽⁴⁾	B I M U K、B I M L L C	—
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	B I M L L C	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—
ニュートリション・ファンド	B I M U K	—
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	B S L	—
サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボ ンド・ ファンド*	B I M U K、B F M	—
サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	B I M U K、B F M	—
サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボ ンド・ ファンド*	B I M U K、B F M	—
サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレン シー・ ボンド・ファンド*	B I M U K、B F M	—
サステイナブル・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド*	B I M U K、B S L、B F M	B I M A L
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド*	B I M U K、B I M L L C、 B S L	—
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	—
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド (4)	B I M L L C	—
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ ファンド	B I M U K、B I M L L C、 B S L	B I M A L
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M、B S L	B I M A L
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	—
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M L L C	—
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ ファンド*	B I M L L C、B F M	—
システマティック E S G マルチ・アロケーション・クレジット・ ファンド ⁽⁴⁾ *	B I M L L C、B I M U K、 B F M	—
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド	B I M U K	—
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アン ド・グロース・ファンド	B I M U K、B F M	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	B I M L L C	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	—
U S ベーシック・バリュース・ファンド	B I M L L C	—
U S ドル・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L、B F M	—
U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	—
U S ドル・リザーブ・ファンド	B F M	—
U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	—
U S フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	B F M	—
U S グロース・ファンド	B I M L L C	—
U S ミッドキャップ・バリュース・ファンド	B I M L L C	—
U S サステイナブル・エクイティ・ファンド*	B I M L L C	—
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	—
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	—
ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンド	B I M U K、B I M L L C、 B S L	B I M A L
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—

* 当該ファンドは香港では認可されておらず、2024年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

- (1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (5) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

10. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のU C I T Sおよび／またはその他の集団投資事業（以下「U C I」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のU C I T Sおよび／またはU C Iのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスJおよびクラスX投資証券に投資する。これらの投資は、当ファンドの投資有価証券明細表において「～」と示されている。

ファンドがその純投資の大部分をその他のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬があ

る場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、預託銀行、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の買戻しをまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券 口数	通貨	金額	純資産比率 (%)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	0.76	米ドル	19	0.00
ヨーロッパ・ファンド	クラスX無分配投資証券	0.04	ユーロ	10	0.00
グローバル・アロケーション・ ファンド	クラスX無分配投資証券	1.72	米ドル	191	0.00
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファン ド	クラスX無分配投資証券	1.72	米ドル	41	0.00
システマティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.42	米ドル	16	0.00
ワールド・リアル・エステート・ セキュリティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.28	米ドル	18	0.00

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2024年8月31日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されているとおり、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	3,774,933	0.26
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	16,458,711	0.76
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーサステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	米ドル	5,658,008	0.26
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・インパクト・ファンド	米ドル	1,479,552	7.78
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	3,423,984	17.99
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーシステムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	1,448,251	7.61
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	52,478,400	4.12
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	45,209,333	0.99
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーサーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	17,915,300	18.06
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーフィンテック・ファンド	米ドル	1,992,693	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーフューチャー・コンシューマー・ファンド	米ドル	1,498,814	1.51
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	1,991,072	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,919,618	2.94
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーニュートリション・ファンド	米ドル	1,508,503	1.52
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーサステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	12,485,799	12.58

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
サステイナブル・アジア ン・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	664,580	0.60

2024年8月31日に終了した会計年度において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイは、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して関連当事者に支払った手数料合計は12,794,884米ドルであり、平均手数料率は0.20bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は6,330億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の70%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

その他の払戻し

当会計年度において当社の一部のファンドは、証券決済の遅延に伴い証券決済機関から当ファンドに課された課徴金について、ブラックロック・グループの関連会社から払戻しを受けた。当会計年度において当ファンドが受取った当該払戻しは、損益および純資産変動計算書の「その他の払戻し」にて開示されている。

11. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

12. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2024年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーおよび差金決済取引契約は、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2024年8月31日現在、その評価額は373,288,174米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2024年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,070,737米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	通貨	評価額 (単位：米ドル)
グローバル・アロケーション・ファンド	320,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2030	米ドル	256,038
グローバル・アロケーション・ファンド	374,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/2/2025	米ドル	363,728
グローバル・アロケーション・ファンド	1,117,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2028	米ドル	989,722
グローバル・アロケーション・ファンド	175,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 28/2/2026	米ドル	160,938
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	300,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/6/2025	米ドル	300,311

14. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ契約、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引の「ブローカーに対する債権」は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を、また先物取引の「ブローカーに対する債務」は純資産計算書の「当座借越」の一部を構成する。

2024年8月31日現在のスワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2024年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,733,082	(300,000)	1,569,383	(23,902)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	411,000	(10,770)	167,893	—
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	19,345,000	(125,482)	4,515,345	(328)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	38,910,687	—	42,286,497	—
チャイナ・ファンド	米ドル	630,000	—	—	—
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	66,000	(43,284)	141,994	—
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	—	—	1,456,678	—

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
クライメイト・トランジション・ マルチアセット・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	—	—	259,241	(27,270)
コンチネンタル・ヨーロッパ・ フレキシブル・ファンド	ユーロ	—	(1,930,000)	1	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	—	(600,000)	21,031,790	(6,752,266)
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	—	—	2	—
エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	米ドル	14,622,866	(3,383,087)	1,936,213	—
エマージング・マーケット・コーポレー ト・ボンド・ファンド	米ドル	—	—	229,524	—
エマージング・マーケット（中国を除く） ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	(420,000)	1,711,000	(126,547)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	1,150,000	(2,330,000)	2	—
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	11,947,451	(10,300,224)	—	—
ESGグローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	—	—	2,093,653	(2,786,904)
ESGグローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	—	—	229,790	(39,994)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	10,960,000	(4,180,000)	48,474,762	(742,361)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	8,361,485	(401,589)	3,361,262	(2,344,466)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	15,940,928	(9,761,658)	5,255,631	(7,310,115)
ユーロ・インベストメント・グレード・ フィクスト・マチュリティ・ボンド・ ファンド2027 ⁽¹⁾ ⁽²⁾	ユーロ	—	(375)	—	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	ユーロ	9,796,215	(842,582)	5,290,731	(6,328,663)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	—	(450,000)	—	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	24,000	(4,000)	14	—
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	116,074,210	(32,075,898)	43,232,984	(5,811,358)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	45,294,500	(45,126,858)	143,493,768	(12,774,697)
グローバル・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	8,204,068	(205,520)	6,282,976	(61,329)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	2,563,725	(3,848,082)	8,879,345	(59,607)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	3,163,000	(3,484,187)	69,563	(21)
グローバル・インフレーション・リンク ド・ ボンド・ファンド	米ドル	1,095,912	(457,205)	364,719	(3,088)
グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	3,346,321	(1,310,000)	23,027,529	(4,018,179)
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	84,556	—	171,845	(4,339)
インド・ファンド	米ドル	—	—	728,000	(24,329)
サステイナブル・アジア・ボンド・ ファンド	米ドル	302,000	(6,679)	827,368	—
サステイナブル・エマージング・ マーケット・プレッデッド・ボンド・ ファンド	米ドル	209,906	(90,749)	44,744	—

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
サステイナブル・エマージング・ マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	3,558,869	(933,874)	738,320	—
サステイナブル・エマージング・ マーケッツ・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	—	—	6,117	—
サステイナブル・エマージング・ マーケッツ・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド	米ドル	3,741,896	(3,120,970)	—	—
サステイナブル・フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	ユーロ	3,785,731	(709,287)	2,016,476	(59,758)
サステイナブル・グローバル・ アロケーション・ファンド	米ドル	552,884	(673,314)	3,690,234	(81,873)
サステイナブル・グローバル・ボンド・ インカム・ファンド	米ドル	322,609	(214,370)	786,304	(7,233)
サステイナブル・グローバル・ ダイナミック・エクイティ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	—	—	4,312,314	(238,407)
サステイナブル・ワールド・ボンド・ ファンド	米ドル	7,519,649	(2,299,836)	3,009,813	(344,070)
システマティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	—	—	488,191	—
システマティック・チャイナ・ エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	—	—	10,571	—
システマティックESGマルチ・ アロケーション・クレジット・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	—	—	131,828	(24,677)
システマティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	9,530,000	(2,976,000)	491,429,000	(9,935,775)
システマティック・グローバル・ サステイナブル・インカム・アンド・ グロース・ファンド	米ドル	—	(41,000)	4,819,156	(35,402)
システマティック・サステイナブル・ グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	—	—	263,000	(155,653)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,252,943	(1,589,617)	1,262,814	(1)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	4,237,000	(6,335,200)	17,000	(1,147)
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	米ドル	2,640,749	(102,224)	4,264,650	(555,165)
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	—	(120,000)	—	—

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(5) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

15. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの

場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券、および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

16. 信用供与

当社はJ Pモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「J Pモルガン」という。）との間で信用契約（2024年4月19日付の改訂・修正版）を締結し、J Pモルガンは他のシンジケート・レンダーとともに、12.25億米ドルの信用供与枠をルクセンブルグのUCITSファンドに提供する。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出することもなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未使用残高に対して0.10%で請求される。

2024年8月31日に終了した会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

17. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2024年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。当期は複数のファンドにおいて、過年度の過大計上額を戻し入れるため、マイナスの費用が計上されている。

ファンド	通貨	取引費用
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	1,730,294
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	1,491,384
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	58,586
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	203,799
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	15,525
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	71,515
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	米ドル	117,347
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	2,024,530
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	26,172
チャイナ・ファンド	米ドル	2,650,270
チャイナ・インパクト・ファンド	米ドル	4,478
チャイナ・イノベーション・ファンド	米ドル	41,635
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	10,395
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	48,219
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	966,419
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド	米ドル	5,572
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	4,136

ファンド	通貨	取引費用
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,837,498
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	13,597
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	810,529
エマージング・ヨーロッパ・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	1,123,627
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	10,230
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(4,986)
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	430,634
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	7,162,079
エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	米ドル	(1,982)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(4,962)
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	588,503
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	114,763
ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	83,232
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	2,421,256
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	16,786
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	5,638
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	5,185
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	11,429
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	792,103
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	2,899,514
ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド ⁽⁵⁾	ユーロ	443,902
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	1,809,207
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,974
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,386,970
ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	ユーロ	5,319
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	1,746,834
フィンテック・ファンド	米ドル	486,351
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	(71,600)
フューチャー・コンシューマー・ファンド	米ドル	5,534
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	745,948
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,024,612
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(11,906)
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	431,022
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	4,658
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	(1,901)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	3,686
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	697,236
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,979,244
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	761
インディア・ファンド	米ドル	1,734,178
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	57,062,487
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	16,254,125
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	748,877
マルチテマ・エクイティ・ファンド	米ドル	3,788
マイマップ・コーシャス・ファンド ⁽⁵⁾	米ドル	17,183
マイマップ・グロース・ファンド ⁽⁵⁾	米ドル	15,098

ファンド	通貨	取引費用
マイマップ・モデレート・ファンド ⁽⁵⁾	米ドル	19,963
ナチュラル・リソーシス・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	453,317
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	16,202
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,861,629
ニュートリション・ファンド	米ドル	132,404
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	米ドル	9,274
サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	(3,644)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	6,204
サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(2,386)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(47,200)
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,655,019
サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	(56,464)
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	154,386
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	19,829
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	315,984
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	19,988
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	(40,089)
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	スイス・フラン	217,313
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,842,220
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	56,880
システマティックESGマルチ・アロケーション・クレジット・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	(3,801)
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	2,221,203
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	米ドル	66,502
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	389,379
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	164,947
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	426,395
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	(24,530)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	958
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	12,193
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	23,107
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	660,460
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	米ドル	(42,104)
USグロース・ファンド	米ドル	44,741
USミッドキャップ・バリュー・ファンド	米ドル	179,990
USサステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	(500)
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,508,404
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,814,286
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,888,408
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	2,914,267
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,146,033
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	94,016
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,655,860

(1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

- (2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 一時的に停止されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (5) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

18. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

19. 後発事象

2024年9月10日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027が設定された。

2024年10月10日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年10月21日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2024年10月22日付で、フューチャー・コンシューマー・ファンドは終了した。

2024年10月24日付で、チャイナ・インパクト・ファンドは終了した。

2024年11月22日付で、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドはクライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドはマイマップ・コーシャス・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・グロース・ファンドはマイマップ・グロース・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・モデレート・ファンドはマイマップ・モデレート・ファンドに、ヨーロッパ・フォーカス・ファンドはヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2024年11月22日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

アペンディクスⅠー投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2023年9月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年9月6日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年9月6日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月13日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスX円無分配投資証券
2023年9月13日	システムティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月13日	システムティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年10月4日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2023年10月4日	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスI 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年10月4日	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年10月11日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル毎四半期総収益分配型投資証券
2023年10月11日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年10月18日	デベロッップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2023年10月25日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスX英ポンド無分配投資証券
2023年11月8日	チャイナ・マルチアセット・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月8日	システムティック・チャイナ・エンバイロメンタル・テック・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	USドル・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月15日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2023年12月6日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX 米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月6日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスS R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスS R 米ドル無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスS R ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスS R 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスS R 米ドル毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2023年12月6日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	クラスZ 英ポンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンディッド・ボンド・ファンド	クラスZ I 英ポンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスI 米ドル毎年分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA 米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	ヨーロッパ・ファンド	クラスI 米ドル無分配投資証券
2024年1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年1月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月10日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年1月24日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年2月6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2024年2月6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2024年2月6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年2月6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2024年2月6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2024年3月6日	サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年3月6日	サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスC米ドル無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスS I米ドル無分配投資証券
2024年3月7日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2024年3月27日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスB米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年3月27日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年3月27日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年3月27日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年3月27日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年3月27日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスI円無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年3月27日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年3月27日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年3月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年4月3日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月3日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI英ポンド無分配投資証券
2024年4月3日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年4月3日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年4月3日	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月3日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年4月3日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年4月3日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年4月3日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月3日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスI英ポンド無分配投資証券
2024年4月3日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年4月3日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスAユーロ毎四半期分配英国報告型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I ユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィク ス・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I ユーロ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィク ス・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィク ス・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィク ス・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスI ユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年4月4日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィク ス・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスI ユーロ無分配投資証券
2024年4月10日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティ ーズ・ファンド	クラスX ユーロ無分配投資証券
2024年4月24日	グローバル・リステッド・インフラストラク チャー・ファンド	クラスI 英債券無分配英国報告型投資証券
2024年5月8日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスZ ユーロ毎年分配型投資証券
2024年5月8日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハ イ・インカム・ファンド	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
2024年5月8日	システムティック・サステイナブル・グローバル・ スモールキャップ・ファンド	クラスI 英債券無分配英国報告型投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスA 英債券毎年分配英国報告型投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスA 米ドル無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証 券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスC 米ドル無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスD 英債券毎年分配英国報告型投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスD 米ドル無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスD 英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証 券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスE 米ドル無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスX 英債券毎年分配英国報告型投資証券
2024年5月13日	エマージング・マーケット（中国を除く）ファンド	クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年5月22日	グローバル・インフレーション・リンクド・ボ ンド・ファンド	クラスA 米ドル・トータル・リターン分配型投資証 券
2024年5月22日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS R ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資 証券
2024年5月22日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS R 英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資 証券
2024年5月29日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ ファンド	クラスC ユーロ無分配投資証券
2024年5月29日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ ファンド	クラスE ユーロ無分配投資証券
2024年5月29日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ ファンド	クラスA ユーロ無分配投資証券
2024年6月26日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ ファンド	クラスS ユーロ無分配投資証券
2024年6月26日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ ファンド	クラスS 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年7月24日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボ ンド・ファンド	クラスD 米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年7月24日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年8月14日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2024年8月14日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2024年8月14日	サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	クラスI 米ドル無分配投資証券
2024年8月21日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2024年8月21日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年8月21日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年総収益分配英国報告型投資証券
2024年8月28日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2024年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA トータル・リターン分配型投資証券
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA チェコ・コルナ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル 無分配投資証券
クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 無分配英国報告型投資証券
クラスA 安定 毎月総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 安定 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 安定 毎月総収益分配型投資証券	
クラスA I	
クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券
クラスA I ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA I 無分配投資証券
クラスA I 毎四半期分配型投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスB	
クラスB 南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスB 米ドル・ヘッジ・トータル・リターン 分配型投資証券
クラスB 安定 毎月総収益分配型投資証券	クラスB 南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン 分配型投資証券

クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスBトータル・リターン分配型投資証券

クラスB無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスC無分配英国報告型投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD毎年分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD毎月総収益分配型投資証券

クラスD毎月分配型投資証券

クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD毎月分配英国報告型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスD無分配投資証券

クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスD香港ドル無分配投資証券

クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD無分配英国報告型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスE毎四半期分配型投資証券

クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスE米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスE安定毎月総収益分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスE無分配投資証券

クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスE無分配英国報告型投資証券

クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE I	
クラスE I 毎四半期分配型投資証券	クラスE I 無分配投資証券
クラスE I スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスE I 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI *	
クラスI 毎年総収益分配型投資証券	クラスI 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラスI 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI 毎年分配型投資証券	クラスI ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	クラスI 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスI 無分配投資証券
クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスI ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎月総収益分配型投資証券	クラスI カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎月分配型投資証券	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスI カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスI スイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスI 円ヘッジ無分配投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスI ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎四半期分配型投資証券	クラスI 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスI 無分配英国報告型投資証券
クラスI 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスI 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	
クラスJ *	
クラスJ 毎月分配型投資証券	クラスJ 無分配投資証券
クラスS	
クラスS 毎年分配型投資証券	クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスS ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスS 毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラスS シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスS 英ポンド・ヘッジ毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラスS 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスS 毎月分配型投資証券	クラスS 無分配英国報告型投資証券
クラスS 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスS 毎四半期分配型投資証券	クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスS 無分配投資証券	クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	
クラスS I	

クラスS I 無分配投資証券	クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスSR	
クラスSR 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラスSR 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスSR 毎年分配英国報告型投資証券	クラスSR 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスSR ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスSR 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスSR シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR 毎月分配型投資証券	クラスSR 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスSR 毎月分配英国報告型投資証券	クラスSR 無分配投資証券
クラスSR 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスSR 無分配英国報告型投資証券
クラスSR 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSR ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスSR ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSR 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスSR 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラスSR 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスX [*]	
クラスX 毎年分配型投資証券	クラスX 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスX ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスX シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	クラスX 米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスX 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスX 無分配投資証券
クラスX 毎月分配型投資証券	クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスX カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスX シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 毎四半期分配型投資証券	クラスX 円ヘッジ無分配投資証券
クラスX スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスX スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスX シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスX 無分配英国報告型投資証券
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	クラスX 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZ	
クラスZ 毎年分配型投資証券	クラスZ 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスZ 無分配投資証券	クラスZ 無分配英国報告型投資証券
クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	
クラスZ I [*]	
クラスZ I 米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスZ I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスZ I 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスZ I 無分配英国報告型投資証券
クラスZ I 無分配投資証券	クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	

* 機関投資家が購入可能

アペンディクスVIーサステイナビリティ関連の開示（未監査）

用語解説および主な定義

以下に記載する定期報告書の開示は、「参照期間」である2024年8月31日に終了した年度について提示されている。

開示されたサブ・ファンドの投資およびその他の定量的指標のすべてのデータは、当該サブ・ファンドが第8条ファンドまたは第9条ファンドの基準を満たした参照期間内の各四半期末日における取引投資額および保有投資額の平均に基づいて算出されたものである。サステイナビリティ指標とあわせて提示されている指標について、関連する指標の計算は、サブ・ファンドが保有するすべての投資ではなく、その基礎となるESGデータが入手可能な投資に関するものである。

提示された当該データはすべて未監査であり、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。

「資産」という用語は、参照期間を通じてサブ・ファンドが保有する投資の総額を意味するものとする。投資の総額には、正味ショート・ポジション（デリバティブを通じて達成された正味ショート・ポジションを含む。）を含めるものとする。ブラックロック・グループは、EUタクソノミーにおいて環境的に持続可能と認められる経済活動への投資について、デリバティブ（ロング・ポジションおよびショート・ポジションの両方を含む。）を通じて達成されたエクスポージャーを除外することで、ファンドのタクソノミー適合性の計算に比例的アプローチを採用している。

投資には、委任規則（EU）2022/1288に基づく規制技術基準第53条が定める現金および現金同等物を含むものとする。ただし、ルクセンブルクの一般に公正妥当と認められた会計原則では、現金および現金等価物を別個に扱うことが要求されている。したがって、年次報告書全体の目的上、表示に差異が生じる。現金および現金同等物は、決済日ベースで表示される。

サステイナブル投資：ブラックロック・グループは、サステイナブル投資を、環境目標または社会目標に貢献し、これらの目標を著しく阻害しない発行体または有価証券に対して、その発行体がグッド・ガバナンスの慣行を遵守している場合に行われる投資をいうものと定義している。ブラックロック・グループは、関連するサステイナビリティの枠組みを参照して、投資が環境目標または社会目標に適合しているかを見極める。

著しく阻害しない（DNSH）：ブラックロック・グループが、投資対象がSFDRの下で環境目標または社会目標を著しく阻害しないかどうかを判断するために行う評価。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定しており、そこでは第三者のデータ・ポイントおよびファンダメンタルの洞察の両方を考慮する。投資対象は、システム・ベースの統制を使ってこれらの基準に照らし合わせてスクリーニングされ、「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

持続可能性に関する要因：環境問題、社会問題および労働問題、人権の尊重、ならびに腐敗防止および贈収賄防止に関連する問題。

免責事項

以下に記載する情報には、ブラックロック・グループに市場データを提供するベンダー（一部は1940年投資顧問法に基づく登録投資顧問業者である場合がある。それぞれ「情報提供者」という。）から提供された情報（以下「本情報」という。）が含まれており、情報提供者の書面による事前の許可なく、その全部または一部を複製または頒布することはできない。本情報は、米国証券取引委員会（SEC）その他の規制機関に提出されたものではなく、それらの承認を受けたものでもない。本情報は、二次的著作物を作成するために使用することは許されず、いかなる証券、金融商品または取引戦略の売買の申込み、促進または推奨を構成するものではなく、将来のパフォーマンス、分析、予報または予測を示唆もしくは保証するものでもない。本情報は、「現状のまま」提供されるものであり、本情報の利用者は、本情報の利用または利用許諾に

関するすべてのリスクを負うものとする。情報提供者は、本情報について、いかなる表明も行わず、明示的にも黙示的にもいかなる保証も行わず（これらの点については明示的に免責する。）、また、情報提供者は、本情報の誤りもしくは遺漏またはこれらに関連する損害についていかなる責任も負わない。上記は、適用される法律によって免除または制限されない責任を免除または制限するものではない。情報提供者は、本項の条件に関して第三者受益者とみなされるものとし、当該条件を第三者に対して行使する権利を有するものとする。

規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項に規定する
金融商品に関する定期開示書面

商品名：ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド
法人識別子：549300WSSL4Z83Z2VF84

環境的特性および／または社会的特性

「サステナブル投資」または「サステナブル投資対象」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「EUタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」とは、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステナブル投資」とは、規則（EU）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品が持続可能な目標を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____% ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：____%	○いいえ ×環境／社会的（E／S）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、____%のサステイナブル投資を行った ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境的特性および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

サブ・ファンドは、ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。サブ・ファンドは、核兵器、化石燃料、たばこおよび民間向け銃器に参与している発行体に対して、限定的に投資することができる。これらの投資の基準は、発行体が「移行中」であり、持続可能性の基準を満たすことに注力しているか否かである。ただし、以下の審査基準を満たさない発行体は、投資対象から除外される。

非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。

核弾頭の製造への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。

収益の25%超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。

収益の25%超をタールサンド（オイルサンド）の産出から得ている発行体への投資を行わない。

タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超をタバコ関連商品の卸売販売および供給から得ている発行体への投資を行わない。

米国に所在し、民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の製造または小売販売から得ている発行体への投資を行わない。

国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。

・サステナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステナビリティ指標	数値基準	2024	2023
上表「サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性」の定義による除外基準に基づき発行体を除外する	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前回の参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステナブル投資の目的は何だったか、またサステナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

・本金融商品が部分的に行ったサステナブル投資は、環境または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しなかったか^(注)

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

ー持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「P A I」という。）をサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

ーサステイナブル投資は、O E C D多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）E Uタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がE Uタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のE U基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮したものにのみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「E & S基準」という。）の推進を通じて、P A Iを考慮した。投資顧問会社は、これらのP A Iが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステナビリティ指標は、規則（E U）2019／2088を補完する付属書1規制テクニカル基準（以下「R T S」という。）に概要が述べられた対応するP A Iの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステナビリティ指標	サステナビリティ指標
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の25%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の25%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
国連グローバル・コンパクト原則および経済協力開発機構（O E C D）多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。

非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器の製造（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）に従事または関与している発行体への投資を行わない。
--	--

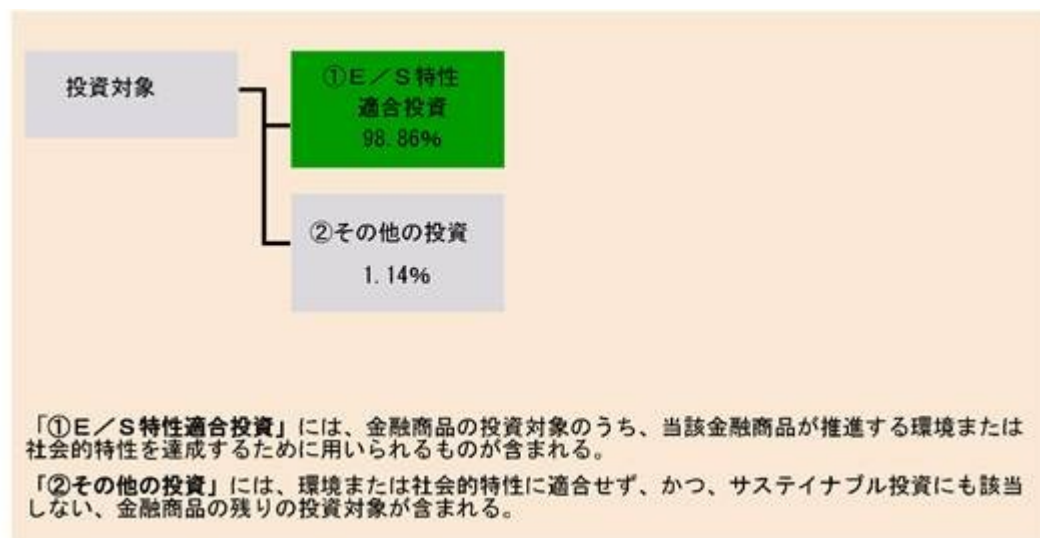
本金融商品の上位投資先

上位投資先	セクター	資産に占める割合	国
Nvidia Corp	情報技術	7.96%	米国
Synopsys Inc	情報技術	3.87%	米国
Asm International Nv	情報技術	2.76%	オランダ
Sk Hynix Inc	情報技術	2.59%	大韓民国
Pure Storage Inc Class A	情報技術	2.37%	米国
Informa Plc	通信	2.14%	英国
Mercadolibre Inc	一般消費財	1.97%	ウルグアイ
Be Semiconductor Industries Nv	情報技術	1.90%	オランダ
Monolithic Power Systems Inc	情報技術	1.85%	米国
Wolters Kluwer Nv	工業	1.85%	オランダ
Mongodb Inc Class A	情報技術	1.80%	米国
Palo Alto Networks Inc	情報技術	1.73%	米国
Kla Corp	情報技術	1.73%	米国
Spotify Technology Sa	通信	1.70%	ルクセンブルグ
Take Two Interactive Software Inc	通信	1.61%	米国

リストには、参照期間（2023年9月1日～2024年8月31日）における本金融商品の投資の最大割合を占める投資対象が記載されている。

サステナビリティ関連投資の割合

資産配分



サブ・ファンドはサステナブル投資の保有を確約していないため、サブ・ファンドのサステナブル投資へのエクスポージャーは評価されていない。ただし、参照期間中、サブ・ファンドの投資の一定割合は、EUタクソノミーに準拠していた。後記「環境目標を有するサステナブル投資は、EUタクソノミーにどの程度適合していたか」の項を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および前回の参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（％）	
	2024	2023
①E/S特性適合投資	98.86%	97.22%
②その他の投資	1.14%	2.78%

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドが保有する投資の１％以上がエクスポージャーを有していた経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
情報技術	半導体・半導体装置	34.79%
情報技術	ソフトウェア・サービス	29.69%
情報技術	技術ハードウェア・機器	13.41%
通信	メディア・エンターテインメント	9.50%
工業	商業・専門サービス	2.89%
一般消費財	一般消費財販売・小売	2.14%
金融	金融サービス	2.04%
工業	資本財	1.91%
一般消費財	自動車・部品	1.54%

参照期間中、サブ・ファンドが保有する投資のうち、総合石油・ガス、石油・ガス探査・生産、石油・ガス採掘、石油・ガス貯蔵・輸送、石油・ガス精製・販売、石油・ガス設備・サービス、石炭・消耗燃料のサブセクター（グローバル産業分類システムの定義による。）に該当するものはなかった。

環境目標を有するサステイナブル投資は、EUタクソノミーにどの程度適合していたか

サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度EUタクソノミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

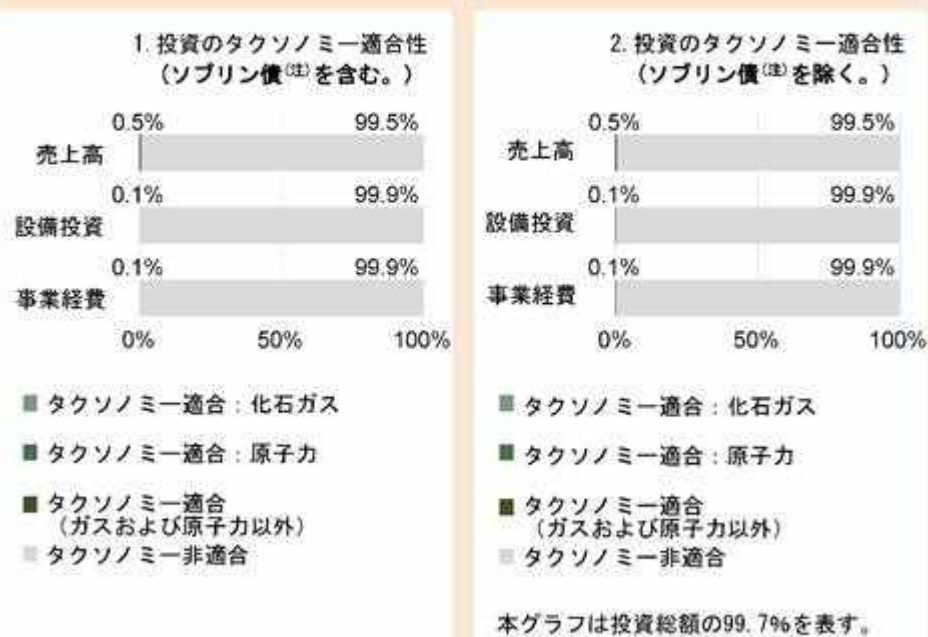
- ・本金融商品は、EUタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資したか

×はい

×化石ガス ×原子力エネルギー

○いいえ

以下のグラフは、EUタクソノミーに適合する投資の割合を示している。ソブリン債^(注)のタクソノミー適合性を判断するための適切な手法がないため、1つ目のグラフはソブリン債を含むすべての金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示し、2つ目のグラフはソブリン債を除く金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示している。



^(注) これらのグラフにおいて「ソブリン債」は、すべてのソブリン・エクスポージャーを含む。

参照期間中、サブ・ファンドの投資総額の0.03%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。これらのエクスポージャーのタクソノミー適合性は、入手可能なデータが限られていたため判断できなかった。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のEUタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	0.54%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。EUタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典は、同等データおよび報告データの組み合わせである。EUタクソノミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
実現活動	0.24%
移行活動	0.00%

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、EUタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、EUタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。EUタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（EU）2022/1214に全文が規定されている。

・EUタクソミーに適合する投資の割合は、過去の参照期間と比較してどうだったか

前回の参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、EUタクソミーに適合していたものは、0%であった。

EUタクソミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「その他」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「② その他」に含まれる投資には、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、20%を超過せず、サブ・ファンドの（非ESG）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。サブ・ファンドが保有するその他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

また、投資顧問会社には、株主権利指令II（SRD）の要件である株主エンゲージメントも求められている。SRDの狙いは、株主の地位を強化し、透明性を高め、EUの規制市場で取引される企業における過剰なリスクを軽減することである。SRDに基づく投資顧問会社の活動の詳細は、以下のブラックロック・グループのウェブサイト参照されたい。

本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

・参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

・参照ベンチマークが推進する環境的特性または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項に規定する
金融商品に関する定期開示書面

商品名：USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
法人識別子：5493002GU0E4D10RFV09

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または「サステイナブル投資対象」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「EUタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資」とは、規則（EU）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____% ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：____%	○いいえ ×環境／社会的（E／S）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、____%のサステイナブル投資を行った ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステイナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。

核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。

収益の5%超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。

収益の5%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。

タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超をタバコ関連商品の製造、販売、小売および供給から得ている発行体への投資を行わない。

民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。

収益の5%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の販売（卸売・小売の別を問わない。）から得ている発行体への投資を行わない。

国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。

・サステイナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステイナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステナビリティ指標	数値基準	2024	2023
上表「サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性」の定義による除外基準に基づき発行体を除外する	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前回の参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステナブル投資の目的は何であったか、またサステナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

・本金融商品が部分的に行ったサステナブル投資は、環境的特性または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しなかったか（注）

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

ー持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「P A I」という。）をサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

ーサステナブル投資は、O E C D多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中、サブ・ファンドはサステナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）E Uタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がE Uタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のE U基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮したもののみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するE Uの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「E & S基準」という。）の推進を通じて、P A Iを考慮した。投資顧問会社は、これらのP A Iが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステナビリティ指標は、規則（E U）2019／2088を補完する付属書1規制テクニカル基準（以下「R T S」という。）に概要が述べられた対応するP A Iの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステナビリティ指標	サステナビリティ指標
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の5%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の5%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
国連グローバル・コンパクト原則および経済協力開発機構（O E C D）多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器の製造（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）に従事または関与している発行体への投資を行わない。

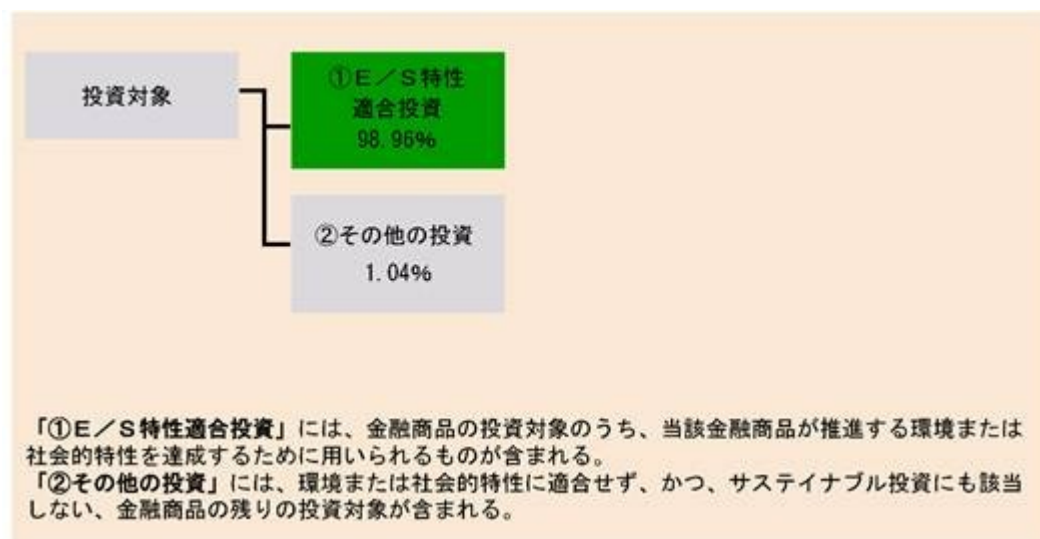
本金融商品の上位投資先

上位投資先	セクター	資産の割合	国
Ishares \$ High Yield Crp Bnd Etf \$	E T F	1.96%	アイルランド
Cloud Software Group Inc 144A 2029-03-31	技術	1.19%	米国
Hub International Ltd 144A 2032-01-31	保険	0.89%	米国
Hub International Ltd 144A 2030-06-15	保険	0.87%	米国
Zayo Group Holdings Inc 144A 2027-03-01	通信	0.83%	米国
Emrld Borrower Lp 144A 2030-12-15	資本財	0.80%	米国
Carnival Holdings(Bermuda)Ltd 144A 2028-05-01	一般消費財	0.73%	バミューダ
Venture Global Lng Inc 144A 2029-02-01	エネルギー	0.71%	米国
Athenahealth Group Inc 144A 2030-02-15	技術	0.67%	米国
Alliant Holdings Intermediate Llc 144A 2027-10-15	保険	0.66%	米国
Ukg Inc 144A 2031-02-01	技術	0.64%	米国
Clarios Global Lp 144A 2027-05-15	一般消費財	0.60%	カナダ
White Cap Buyer Llc 144A 2028-10-15	資本財	0.55%	米国
Brand Industrial Services Inc 144A 2030-08-01	その他産業	0.54%	米国
Mauser Packaging Solutions Holding 144A 2027-04-15	資本財	0.52%	米国

リストには、参照期間（2023年9月1日～2024年8月31日）における本金融商品の投資の最大割合を占める投資対象が記載されている。

サステナビリティ関連投資の割合

資産配分



サブ・ファンドはサステナブル投資の保有を確約していないため、サブ・ファンドのサステナブル投資へのエクスポージャーは評価されていない。ただし、参照期間中、サブ・ファンドの投資の一定割合は、EUタクソノミーに準拠していた。後記「環境目標を有するサステナブル投資は、EUタクソノミーにどの程度適合していたか」の項を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および前回の参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（％）	
	2024	2023
①E/S特性適合投資	98.96%	97.61%
②その他の投資	1.04%	2.39%

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドがエクスポージャーを有する経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
技術	技術	11.66%
エネルギー	中流	5.20%
保険	損害保険	5.14%
通信	固定電話通信	5.01%
証券化	ABS	4.54%
生活必需品	医療	4.46%
通信	ケーブル・衛星通信	3.91%
金融会社	金融会社	3.71%
一般消費財	一般消費財サービス	3.63%
エネルギー	独立	3.52%
一般消費財	ゲーム	3.44%
資本財	多角的製造	3.41%
一般消費財	レジャー	3.27%

基幹産業	金属・鉱業	3.06%
資本財	パッケージ	2.98%
エネルギー	油田施設	2.85%
基幹産業	化学製品	2.84%
資本財	建築資材	2.80%
銀行	銀行	2.62%
通信	メディア・エンターテインメント	2.24%
一般消費財	自動車	1.84%
一般消費財	小売店	1.83%
生活必需品	食料・飲料	1.65%
その他産業	その他産業	1.42%
通信	無線通信	1.20%
資本財	航空宇宙・防衛	1.15%
資本財	環境	1.05%
エネルギー	精製	0.05%
エネルギー	総合	0.01%

環境目標を有するサステイナブル投資は、E Uタクソミーにどの程度適合していたか

サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度E Uタクソミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

・本金融商品は、E Uタクソミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資したか

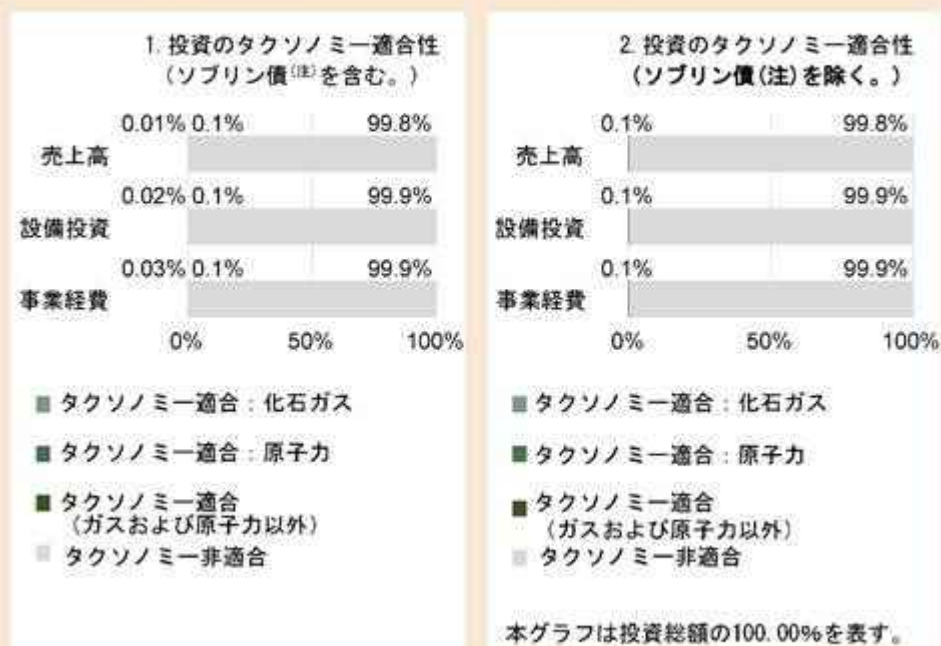
○はい

×化石ガス ○原子力エネルギー

×いいえ

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、E Uタクソミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、E Uタクソミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。E Uタクソミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（E U）2022/1214に全文が規定されている。

以下のグラフは、EUタクソノミーに適合する投資の割合を緑色で示している。ソブリン債^(注)のタクソノミー適合性を判断するための適切な手法がないため、1つ目のグラフはソブリン債を含むすべての金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示し、2つ目のグラフはソブリン債を除く金融商品の投資に関するタクソノミー適合性を示している。



^(注) これらのグラフにおいて「ソブリン債」は、すべてのソブリン・エクスポージャーを含む。

参照期間中、ファンドの投資総額の0.00%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のEUタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	0.15%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。EUタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典は、同等データおよび報告データの組み合わせである。EUタクソノミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
移行活動	0.05%
実現活動	0.04%

・EUタクソノミーに適合する投資の割合は、過去の参照期間と比較してどうだったか

前回の参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、EUタクソノミーに適合していたものは、0%であった。

EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドは、サステイナブル投資を行うことを約束していなかったため、該当事項はないが、サステイナブル投資がサブ・ファンドの投資ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「その他」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「② その他」に含まれる投資には、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、20%を超過せず、サブ・ファンドの（非ESG）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。サブ・ファンドが保有するその他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内には是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

・参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

・参照ベンチマークが推進する環境または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024

Fund Name	Note	East Asia (Global) Funds Continued	Asia Develop Funds	Asia Growth Leading Funds	Asia High Yield Bond Funds	Asia Hedge Funds	Asia Sustainable Equity Funds	Asia Thematic Bond Funds	Emerging Markets Funds	China Fixed Income Funds	China Equity Funds	China Real Estate Funds	China Private Equity Funds	China Venture Capital Funds
Assets														
Identified portfolio at cost		129,450,416,740	642,832,780	4,372,027,791	1,434,019,031	80,230,534	7,327,236	1,031,674,024	77,940,261	1,038,886,204	2,721,365,102	14,276,431		
Unrealised appreciation/depreciation		(20,980,077,732)	(8,452,371)	(2,485,044)	(84,433,023)	(3,072,711)	(1,259,219)	(80,933,000)	(4,429,259)	(178,070,603)	(14,862,700)	(8,122,003)		
Identified portfolio at net value		108,470,339,008	634,380,409	4,369,542,747	1,349,586,008	76,157,823	6,068,017	950,741,024	73,511,002	860,815,601	2,706,502,402	16,154,428		
Goodwill at cost		14												
Goodwill at net value		14												
Due from clients		327,230,200												
Interest and dividends receivable		100,287,200												
Receivable for assets sold		(4,259,500)												
Receivable for fund shares redeemed		1,672,594,300												
Receivable for fund shares redeemed		28,180,240												
Unrealised appreciation on														
Open exchange-traded futures contracts		37,420,427												
Open forward foreign exchange contracts		20,832,648												
Market value of the contracts of customer portfolios		130,007,014												
Market value of forward contracts on currencies		74,450,000												
Market value of structured options/derivatives		114,350,000												
Other items		(6,362,539)												
Total assets		159,865,759,286	633,933,039	4,367,057,747	1,401,482,029	76,157,823	6,068,017	950,741,024	73,511,002	860,815,601	2,706,502,402	16,154,428		
Liabilities														
Contracted to buy		(10,204,130)												
Contract to sell		(42,707,714)												
Income distribution payable		(252,170,300)												
Payable for assets under management		1,083,000												
Payable for fund shares redeemed		311,000												
Payable for fund shares redeemed		(4,362,118)												
Unrealised appreciation on														
Open exchange-traded futures contracts		(1,200,000)												
Open forward foreign exchange contracts		77,254,200												
Market value of the contracts of customer portfolios		43,302,500												
Market value of forward contracts on currencies		101,070,014												
Other liabilities		(28,785,516)												
Total liabilities		(4,711,882,438)	(1,919,001)	(8,432,882)	(42,124,023)	(1,416,037)	(21,040)	(85,422,194)	(41,883)	(438,271,288)	(3,434,179)	(36,499)		
Total net assets		155,153,876,848	632,014,038	4,358,624,865	1,359,358,006	74,741,786	(14,972,023)	865,318,830	32,627,919	422,544,313	2,672,328,223	15,817,929		

The Fund has been audited by PricewaterhouseCoopers LLP for the year ended 31 August 2024.

Signed by

 Davina Saint
 Director
 22 November 2024

Signed by

 Geoff Radcliffe
 Director
 22 November 2024

The information in this report is for general information only and does not constitute an offer of securities.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Investment Fund USD	China Multi-Asset Fund USD	China Options Fund CHF	China Economy Fund USD	Climate Action Equity Fund USD	Climate Transition Multi-Asset Fund EUR	Continental European Equity Fund EUR	Developed Markets Sustainable Equity Fund USD	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Markets Equity Fund USD
Assets											
Smaller portfolio at cost		18,942,277	19,124,001	702,870,336	1,054,941,294	4,215,914	44,298,149	4,302,299,222	6,260,881	2,677,742,276	1,186,210,692
Unrealised appreciation/depreciation		5,041,396	167,488	4,110,262	212,001,002	61,809	1,411,746	1,081,240,432	900,014	62,412,145	262,220,382
Smaller portfolio at market value											
Carry at time	216		16,173,442	711,870,700	1,242,002,686	4,683,879	46,170,081	6,054,629,768	2,278,406	2,798,754,182	1,179,822,100
Due from broker	214		813,688	60,627,802	23,851,742	146,284	3,160,022	164,271,411	31,172	179,227,838	3,864,022
Interest and dividends receivable	214		66,000								
Payable for investments sold	214		11,091	8,684,348	1,911,268	6,403	80,799	988,679	2,114	21,381,960	11,022,008
Payable for investments sold	214		2,920	1,386,207	12,345,403		61,229	7,106,006		260,227	3,254,059
Receivable for Fund shares subscription	214		600		205,720			24,570,605		8,649,771	8,590,484
Unrealised appreciation/depreciation											
Open exchange traded futures contracts	201						8,527			8,111,368	
Open forward foreign exchange contracts	201		414		302,302		92,206	119,052		16,027,100	34
Market value of To Be Announced securities contracts	201										
Market value of untraded appreciation contracts	201		43,126				26,380	2,220,360		40,546	
Market value of purchased options/premiums	201						22,165		1,264	265,140	
Other assets	204d	1,354	227	3,290	2,314,166	3,546	22,165	3,701,781	1,264	265,140	2,279
Total assets		23,486,596	19,112,416	707,977,343	1,252,943,946	4,941,572	49,345,817	6,173,470,148	7,300,440	2,866,967,587	1,398,748,777
Liabilities											
Cash owed to bank	216										
Due to broker	214		40,294								
Interest distribution payable	214			21,526							
Payable for investments purchased	214			7,253,429	2,077,000		11	4,017,201		11,072,690	2,383,087
Payable for Fund shares redemptions	214	304		26,823,514	2,078,000		(8,299)	1,244,814		120,003,936	4,012,026
Unrealised depreciation/depreciation											
Open exchange traded futures contracts	201		20,394	281,276							
Open forward foreign exchange contracts	201			4,577,500							
Market value of untraded appreciation contracts	201										
Market value of written options/premiums	201										
Other liabilities	201		5,746	264,120	1,061,214	6,087	16,506	4,380,014	5,027	1,007,288	89,008
Total liabilities		14,272	62,434	40,383,396	11,204,800	6,087	82,799	23,449,402	8,227	163,478,868	24,792
Total net assets		23,484,324	19,050,006	707,614,248	1,241,739,146	4,935,485	49,263,018	6,150,020,746	7,292,213	2,803,488,719	1,373,956,785

or Fund suspended, see Note 1, for further details.

in Fund came changed post year end, see Note 10, for further details.

The separate pages 112 to 123 form an integral part of Group financial statements.

[26] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Value Fund	EMFash Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Future Consumer Fund	Fund of Transition Fund	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio, at cost		627,761,396	256,110,008	8,000,396,032	46,523,136	324,397,214	12,021,844,446	1,600,000,488	271,433,094	1,811,020,248	1,816,020,225	188,020,406
Unrealised appreciation/depreciation		10,000,000,000	6,437,028	60,365,434	2,332,812	6,193,367	1,764,700,006	46,400,088	886,275,004	87,524,093	(11,402,271)	2,034,284
Securities portfolio, at market value												
Cash at bank	214	788,248,224	256,397,391	8,000,000,000	18,796,028	28,133,871	14,136,640,881	1,077,990,314	869,070,008	384,344,146	1,094,902,009	189,802,070
Due from broker	216	13,113,927	3,150,388	66,000,000	478,146	61,000,000	307,242,284	17,625,354	15,317,258	38,000,355	42,271,639	1,760,363
Due from bank	218	1,547,188	66,686	116,694,210	12,885	654,884	46,594,000	3,294,066	1,480,469	2,903,025	3,950,000	1,000,910
Interest and dividend receivable	219	2,229,599	707,727	37,862,228	12,885	654,884	16,798,083	22,111,844	1,480,469	2,903,025	3,950,000	1,000,910
Receivable for investment sold	214	2,229,599	707,727	1,020,000,000	12,885	654,884	16,798,083	22,111,844	1,480,469	2,903,025	3,950,000	1,000,910
Receivable for Fund shares subscription	214	2,229,599	707,727	1,020,000,000	12,885	654,884	16,798,083	22,111,844	1,480,469	2,903,025	3,950,000	1,000,910
Unrealised appreciation/depreciation					8,020	28,387	8,020,310	5,251,240	284,116	1,000,568	1,001,465	61,140
Open exchange traded futures contracts	201			4,176,424			22,403,912					
Open traded foreign exchange contracts	201		788,028			2,727,886	77,100,824	14,750,262	2,459,802			
Market value of To Be Advised securities contracts	201			1,962,862,216			17,200,203					8,070,081
Market value of unclassified investment in firms	201			18,211,520			29,275,111			3,300,306	3,568,468	205,307
Market value of purchased option contracts	201		1,000	22,000,000	877	4,133	7,932,500	18,548		881,016		241,219
Other assets	204	4,477,118	1,000			4,133	1,315,009	18,548	280,257	16,725	8,079	277
Total assets		815,874,927	271,444,244	8,575,822,572	18,265,819	881,557,791	15,008,363,962	1,819,332,557	978,944,362	1,923,351,722	1,885,583,305	188,770,651
Liabilities												
Cash owed to bank	206		778,128	1,440,246		140,182	8,866,791	306,520		28,316	3,844,127	467,268
Due to broker	216			30,000,000		8,948	4,125,408	1,400,209	108,324	3,440,002	7,094,417	452
Interest receivable from issuer	216	248,340	88	4,481,070		8,948	29,091,322	1,400,209	108,324	3,440,002	7,094,417	452
Payable for investments purchased	214	3,888,022	248,423	2,201,588,812		2,389,327	11,017,627	35,000,025	1,281,126	20,182,547	62,111,279	2,903,287
Payable for Fund shares redeemed	214	1,381,864	248,328	20,000,000		2,389,327	25,511,569	1,110,000	1,281,126	18,610,209	60,608	1,000,000
Unrealised appreciation/depreciation												
Open exchange traded futures contracts	201			4,176,424			22,403,912					
Open traded foreign exchange contracts	201		788,028			2,727,886	77,100,824	14,750,262				
Market value of unclassified investment in firms	201			1,962,862,216			17,200,203					8,070,081
Market value of purchased option contracts	201		1,000	22,000,000	877	4,133	7,932,500	18,548		881,016		241,219
Other liabilities	204	4,477,118	1,000			4,133	1,315,009	18,548	280,257	16,725	8,079	277
Total liabilities		9,871,888	1,747,329	2,403,182,400	9,742	3,844,425	298,142,408	46,176,127	3,098,000	63,340,099	19,461,481	3,102,100
Total net assets		806,003,039	269,696,915	6,172,640,172	18,256,077	877,713,366	14,710,221,554	1,773,156,430	975,846,362	1,860,011,623	1,866,121,824	185,668,551

* Includes To Be Advised securities, see Table 2, for further details.

This statement is part of the 2024 Annual Report and is an integral part of the financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Global Infrastructure Funds	Global Lateral	Global Long Horizon	Global Multi-Asset Income	Global Uncolateralized Equity	Impact Bond	India Fund	Japan Flexible Equity	Japan Small E. MicroCap	Latin American	Multi-Theme Equity	HyFlex Outright Funds
		USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	JPY	USD	USD	USD
Assets													
Invested portfolio at cost		10,932,318	5,142,082,745	4,220,703,410	1,000,714,001	1,000,714,001	64,007,262	110,027,454	86,000,000,445	23,029,048,483	604,271,694	88,027,000	27,882,300
Unrealized appreciation/depreciation		1,130,817	29,362,240	(12,586,153)	1,200,462	1,200,462	228,004	14,288,162	6,364,696,355	2,140,000,700	299,400,088	6,024,625	1,152,306
Invested portfolio at market value		12,063,135	5,171,444,985	4,208,117,257	1,001,914,463	1,001,914,463	64,235,266	124,315,616	92,364,696,800	25,169,049,183	824,671,782	94,051,625	29,034,606
Cash at bank	216	120,302	4,435,073	292,002,336	233,024	233,024	8,000,468	625,220,039	94,802,025,430	26,175,142,100	17,052,133	136,383	36,114,298
Due from broker	214	14	3,384,325	2,396,325	34,786,372	34,786,372	94,008	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	115,000
Interest and dividends receivable	214	22,795	1,303,727	34,786,372	21,089	21,089	798,911	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	252
Receivable for investments sold	214	25,496	4,446,464	5,200,000	8,540,993	8,540,993	229,799	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2,100,000
Receivable for fund shares subscribed	214												1,145,000
Unrealized appreciation etc.													
Open foreign exchange contracts	201			1,213,322									
Open forward foreign exchange contracts	201			16,402,140									
Market value of To Be Announced securities contracts	201												
Market value of unissued appreciation on new issues	201												
Market value of purchased options/contingent	201												
Other assets	201	5,367	80,004	1,077,538	10,021	10,021			100,000	414,714	11	24,279	6,256
Total assets		13,193,952	5,420,909,350	4,706,804,398	1,013,925,926	1,013,925,926	65,524,979	141,341,110	108,379,342,332	27,314,149,183	842,683,905	98,788,617	43,003,978
Liabilities													
Cash owed to bank	206			3,881,008									
Due to broker	214			1,100,000									
Interest distribution payable	214			20,000,000									
Payable for investments purchased	214	84,814	3,381,276	102,002,318	8,113,421	8,113,421	1,000,408	4,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	38,278
Payable for fund shares to be issued	214												3,082,278
Unrealized depreciation etc.													200,378
Open foreign exchange contracts	201												
Open forward foreign exchange contracts	201												
Market value of unissued depreciation on new issues	201												
Market value of written appreciation/contingent	201												
Other liabilities	4,000,000	2,000	2,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Total liabilities		100,731	6,144,127	144,226,499	8,408,202	8,408,202	1,408,487	20,211,889	243,822,183	8,104,140,008	3,281,424	872,482	4,141,181
Total net assets		11,093,221	5,414,765,223	4,564,577,899	1,005,517,724	1,005,517,724	64,126,492	124,123,721	106,357,340,149	26,509,909,175	839,262,481	97,616,135	38,862,797

ca. Fund invested during the year, see Note 1, for further details.
 in. Fund came changed post year end, see Note 1, for further details.

This report is prepared by the fund manager and is not intended to be used for any other purpose.

[30] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	15-Mon Growth Fund ^a	15-Mon Midsize Fund ^a	15-Mon Resource Fund ^a	Next Generation Health Care Fund	Sustainable Frontier Good Fund	Sustainable Emerging Markets Bond Fund	Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD
Assets									
Securities portfolio at cost									
Unrealized appreciation (depreciation)									
Securities portfolio at market value									
Cash at bank	214	19,226,400	14,348,472	302,403,702	21,490,448	1,742,271,008	194,542,252	346,170,781	540,114,046
Due from broker	214	1,081,166	1,150,000	13,883,762	2,120,051	748,453,053	9,575,542	6,207,468	165,030,091
Interest and dividend receivable	214	21,536,516	19,520,280	210,222,484	22,021,902	2,400,754,321	10,000,059	341,426,747	520,266,000
Prepaid and accrued securities	214	28,279	30,406	6,307,200	60,019	38,429,723	6,620,000	10,075,000	12,075,000
Provision for investments sold	214	540	120	1,020,240	3,290	1,548,076	202,000	3,889,288	3,741,046
Receivable for Fund assets sold	214	1,800,436	1,421,015	91,260	13,036	68,246	117,166	1,700,000	1,700,000
Receivable for Fund assets subsequent	214	6,000	6,125	71,600	34,971	601,100	97,880	1,207,036	1,441,045
Unrealized appreciation net								220,122	36
Open forward foreign currency contracts	214								
Open forward foreign currency contracts	214								
Market value of To Be Acquired securities contracts	214	17,200		295,040	1,526	2,774,039	246,004	9,007,302	2,900,074
Market value of carried forward appreciation on sales	214								
Market value of purchased option (call/put)	214								
Other assets	214	2,107	5,022	780,274	1,409	21,862	1,882	1,762	527,449
Total assets		23,282,539	21,802,594	354,000,872	24,643,429	2,826,186,040	110,946,109	410,371,354	41,831,008
Liabilities									
Cash owed to bank	214								
Due to broker	214								
Payable to distribution payable	214	20,340	60,120	800,325		229,111	5,366	103,074	3,700,000
Payable for investments purchased	214	1,519,379	1,830,116	20,000		250,000		1,882,309	251,000
Payable for Fund assets not sold	214	2,507	13,881	600,000		11,570,302	260,710	10,000	100
Unrealized depreciation net									
Open currency traded futures contracts	214								
Open forward foreign currency contracts	214								
Market value of carried forward depreciation on sales	214								
Market value of written option (call/put)	214								
Other liabilities	214	27,004	24,207	60,441	13,344	3,333,296	348,142	109,201	21,008
Total liabilities		1,934,446	1,408,337	3,914,694	13,344	18,457,096	882,259	3,818,301	292,417
Total net assets		21,348,094	20,394,257	350,086,178	24,630,085	2,807,728,944	110,063,850	406,553,053	41,538,591

In Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
In Fund name changed and year end, see Note 1, for further details.

This report is prepared by the Fund and is not an integral part of the financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Sustainable Energy Fund USD	Sustainable Fixed Income Opportunities Fund EUR	Sustainable Global Alternatives Fund USD	Sustainable Global Bond Income Fund USD	Sustainable Global Dynamic Equity Fund* USD	Sustainable Global Infrastructure Fund USD	Sustainable Yield Bond Fund USD	Small Cap Opportunities Fund CHF	Sustainable Climate & Green Opportunities Fund USD	Systemic Climate Environmental Tech Fund USD	Systemic ESG Human Assets Fund* USD
Assets												
Securities portfolio at net		4,304,556,840	260,364,226	172,451,130	14,579,000	306,272,270	12,124,411	865,577,042	380,008,540	602,702,021	14,044,110	114,462,770
Unrealised appreciation/depreciation ^{a)}		(60,800,108)	(7,257,600)	(27,303,028)	1,895,504	10,000,000	(306,303)	(33,000,000)	(33,000,000)	(33,000,000)	(1,200,000)	6,300
Securities portfolio at market value												
Cash at bank	254	5,175,780,000	240,400,000	100,454,226	14,077,300	430,880,260	10,200,000	811,584,140	517,200,000	602,000,000	13,242,000	114,502,100
Due from broker	254	307,047,737	40,250,000	20,080,661	10,554,000	3,770,200	407,000	32,491,520	1,076,000	10,000,000	153,000	1,483,400
Derivative trade	14	—	3,705,207	(82,588)	220,000	—	—	2,161,040	—	—	—	—
Interest and dividends receivable	204	4,601,742	1,295,000	58,302	1,806,720	54,410	34,040	3,484,170	4,507	30,500	5,000	1,657,900
Proceeds for redemptions sold	204	176,201	(9,780,101)	35,007	1,806,720	10,314	—	31,733,200	—	—	—	—
Proceeds for fund share subscription	216	1,240,012	2,302,125	36,400	270,400	570,000	6,000	260,730	420,000	300,510	—	—
Unrealised appreciation/depreciation ^{a)}												
Open interest in call/put contracts	204	—	—	102,327	12,400	—	—	47,000	—	—	—	8,747
Open interest in foreign exchange contracts	204	5,033,170	5,000,000	1,811,200	10,920,000	—	—	3,220,740	—	541,347	101	3,220,740
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	15,470,000	10,920,000	—	—	54,440,000	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	567,700	10,920,000	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	567,700	10,920,000	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	567,700	10,920,000	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	567,700	10,920,000	—	—	—	—	—	—	—
Other assets	204	5,033,170	5,000,000	1,811,200	10,920,000	—	—	—	—	—	—	—
Total assets		5,268,228,242	261,304,226	243,212,116	160,200,404	691,100,000	12,842,000	1,002,000,000	618,000,000	1,112,000,000	13,044,000	120,000,000
Liabilities												
Cash owed to bank	204	—	—	300,000	274,200	60,200	—	141,244	—	611,120	—	—
Due to broker	14	—	700,000	(87,114)	40,300	14,000	—	2,000,000	—	—	—	—
Interest on derivatives payable	204	300,000	—	—	40,300	14,000	—	1,400,000	—	—	—	—
Payable for derivatives purchased	204	—	—	17,538,880	20,200,000	124,000	—	80,347,000	—	—	—	—
Payable for fund share redemptions	204	3,520,000	4,000	6,200	27	824,000	—	20,400	—	1,200,000	—	—
Unrealised depreciation/depreciation ^{a)}												
Open interest in call/put contracts	204	—	30,000	—	246,500	—	—	—	—	42,207	—	—
Open interest in foreign exchange contracts	204	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of foreign exchange contracts	204	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Other liabilities	4,600,000	7,345,000	1,100,000	275,000	11,000	602,000	—	2,220,000	—	—	—	—
Total liabilities		17,000,000	94,000,000	11,200,000	21,000,000	2,400,000	12,200	100,000	1,200,000	422,000	11,000	20,000
Total net assets		5,251,228,242	261,304,226	232,012,116	139,200,404	688,700,000	12,830,000	892,000,000	616,800,000	1,109,800,000	12,934,000	119,980,000

^{a)} Includes To Be Assigned amounts, see Note 2, for further details. The fund assets changed during this year, see Note 1, for further details.

The statement is part of the 2024 Annual Report of BlackRock Global Funds.

[32] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	722,074,105	703,595,715	865,199,577
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	43.88	41.96	36.30
A Class non-distributing share	USD	46.06	43.96	41.82
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.87	13.52	13.06
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.37	11.07	12.40
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.46	12.14	12.62
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	125.42	120.54	116.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.48	13.09	13.96
D Class non-distributing share	USD	32.76	31.72	32.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	44.09	42.34	36.85
D Class non-distributing share	USD	52.53	49.38	46.39
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.29	20.70	21.21
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.91	12.60	13.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.34	12.90	13.31
E Class non-distributing share	USD	41.11	38.81	39.69
I Class distributing (A) share	USD	12.74	12.25	12.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.72	12.25	10.69
I Class non-distributing share	USD	14.13	13.58	13.24
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.52	10.15	10.38
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	41.83	40.15	34.76
X Class non-distributing share	USD	55.58	55.98	54.97
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	476,258,816	530,489,089	836,547,579
Net asset value per				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.49	12.12	12.56
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.29	10.94	11.44
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	11.14	11.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.07	13.06	13.41
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.06	19.59	19.89
D Class distributing (M) share	USD	9.49	9.75	9.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.00	11.51	12.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.94	11.94	12.27
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.20	9.95	9.72
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	21.57	19.94	17.50
E Class non-distributing share	USD	24.05	22.20	22.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.73	9.00	7.91
I Class distributing (I2) share	USD	13.88	12.46	13.01
I Class non-distributing share	USD	15.79	14.40	14.32
S Class non-distributing share	USD	12.56	11.07	11.02
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.29	9.75	10.24
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.57	9.68	10.20
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27	10.40	10.59
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.42	10.68	10.95
X Class non-distributing share	USD	24.74	22.52	22.29

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The tables on pages 1132 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [35]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,441,331,006	1,614,907,587	2,117,519,025
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	6.36	5.75	6.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.36	4.96	5.76
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.36	4.94	5.75
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.46	5.02	5.77
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	22.37	99.11	93.21
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	6.36	5.56	6.40
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share (RPH hedged)	CHF	52.90	49.25	50.25
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.99	4.60	5.20
A Class non-distributing share	USD	6.36	7.47	7.21
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.90	6.62	7.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.94	6.46	6.87
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	7.97	6.71	7.00
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	39.77	66.37	72.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.77	7.47	7.06
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.31	4.67	5.74
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.14	3.56	5.42
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.32	4.00	5.82
D Class non-distributing share	USD	9.29	7.07	7.48
D Class non-distributing (M) reporting fund share EUR hedged	EUR	7.79	6.00	6.54
D Class non-distributing (M) reporting fund share GBP hedged	GBP	7.79	4.81	6.06
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	4.72	4.34	5.10
E Class non-distributing share	USD	10.01	9.30	9.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.29	6.27	6.21
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.47	5.03	5.76
I Class non-distributing share	USD	7.44	6.19	6.43
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.01	5.04	6.37
X Class non-distributing share	USD	9.65	7.97	9.24
Asian Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	99,410,328	69,591,926	73,292,472
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.79	7.64	8.17
A Class distributing (G) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.94	8.77	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.08	9.37	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	36.29	97.62	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.90	9.77	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.04	8.75	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	7.30	7.16	7.36
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	862	874	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.14	7.06	7.37
A Class non-distributing share	USD	13.00	12.10	12.16
I Class non-distributing share	USD	14.94	12.98	12.95
X Class non-distributing share	USD	15.63	13.72	13.59
Asian Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	8,578,477	8,395,240	4,576,810
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.79	9.06	9.07
D Class non-distributing (M) reporting fund share	USD	9.94	9.07	7.90
E Class non-distributing share	USD	10.72	9.92	10.09
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.00	8.11	7.36
X Class non-distributing OIC reporting fund share	USD	10.37	8.19	7.89
Z Class non-distributing share	USD	9.97	9.06	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2023. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

(2) See notes on pages 11 (2) to 12 (9) for an integral part of these financial statements.

[36] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	2,176,334,769	2,794,010,377	3,528,969,067
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	8.10	8.52	10.00
A Class distributing (M) share	USD	10.11	9.52	10.01
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	8.88	7.77	8.35
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	8.59	8.32	6.85
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	8.88	8.08	8.96
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	8.88	8.35	8.94
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.52	7.27	7.25
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.11	7.69	8.22
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.85	7.45	7.36
A Class distributing (H) (M) (G) share CHF hedged	CHF	71.37	67.17	74.39
A Class distributing (P) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.88	8.14	8.85
A Class distributing (P) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	77.56	73.46	79.77
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.41	7.97	8.48
A Class distributing (G) (M) (G) share CHF hedged	CHF	101.30	94.00	-
A Class distributing (D) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.88	8.25	6.89
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.87	8.58	5.22
A Class distributing (H) (M) (G) share HKD hedged	HKD	88.95	84.52	83.01
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.61	8.39	6.88
A Class distributing (T) share	USD	10.55	-	-
A Class non-distributing share	USD	40.89	38.94	36.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.25	8.44	8.78
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	85.09	77.11	79.77
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.72	12.82	11.89
C Class distributing (C) share	USD	11.24	9.45	10.14
C Class non-distributing share	USD	30.89	27.21	27.47
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.25	6.94	7.40
D Class distributing (M) share	USD	10.12	9.52	10.02
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	8.85	8.05	8.87
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.45	7.15	7.62
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.97	7.44	8.39
D Class non-distributing share	USD	12.87	12.82	12.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	10.00	10.24
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.58	11.40	11.82
E Class non-distributing share	USD	38.87	32.90	28.44
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.47	8.95	9.07
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.25	6.94	7.40
I Class distributing (M) share	USD	8.77	8.25	9.08
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.89	6.41	6.35
I Class non-distributing share	USD	12.42	11.00	11.09
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.85	8.39	9.23
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.31	8.59	9.12
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.17	8.49	8.83
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.66	7.15	7.42
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	7.28	7.22	6.64
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.87	8.01	6.89
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.47	7.88	7.94
X Class distributing (M) share	USD	8.48	7.95	8.34
X Class non-distributing share	USD	10.88	9.94	9.81
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.67	8.73	8.37

Prices are quoted in the Dealing Currency (net) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 11 to 16 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [37]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Brown To Green Materials Fund				
Total net assets	USD	83,202,534	20,423,202	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.81	10.14	-
AI Class non-distributing share	USD	11.54	10.82	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.32	10.15	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.48	10.81	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.85	10.17	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.06	10.18	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.97	10.16	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements.

[38] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	10,405,578,388	26,253,457,890	38,725,284,779
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	64.36	60.52	66.82
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	100.00	96.73	100.00
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	16.11	15.90	16.90
A Class distributing (S) (M) (Q) share	CNH	30.30	28.27	31.34
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	6.00	5.69	6.24
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	7.44	7.25	7.87
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	10.04	9.59	10.14
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	9.12	8.60	9.46
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	6.40	6.10	6.51
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	6.40	6.10	6.51
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	8.10	7.94	8.51
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.02	7.74	8.25
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	8.13	7.86	8.34
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.17	9.71	10.24
A Class non-distributing share	CNH	104.14	101.03	107.15
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	886	877	911
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.55	10.04	10.60
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.72	10.02	10.79
A1 Class non-distributing share	CNH	33.74	33.47	33.79
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	9.62	10.44
C Class non-distributing share	CNH	10.00	9.90	10.41
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.55	8.25	8.53
D Class distributing (M) share	CNH	62.20	60.88	66.30
D Class distributing (S) (M) (Q) share	CNH	34.26	33.00	36.05
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	9.37	8.97	9.46
D Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	6.36	6.11	6.42
D Class non-distributing share	CNH	106.18	100.16	100.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.00	9.65	10.10
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.91	9.25	9.80
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.64	9.91	10.66
E Class distributing (Q) share	CNH	72.18	71.88	75.42
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.29	8.08	8.40
E Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	8.48	8.25	8.65
E Class non-distributing share	CNH	107.55	101.01	107.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	9.62	10.00
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.63	8.29	8.58
F Class distributing (M) share	CNH	63.01	61.62	64.64
F Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.76	8.11	8.59
F Class distributing (S) (M) (Q) share	CNH	37.97	37.05	39.25
F Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	9.41	8.99	9.49
F Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	6.36	6.11	6.42
F Class non-distributing share	CNH	104.58	100.17	100.75
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.97	9.23	9.79
F Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.72	9.97	10.69
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.07	9.64	10.00
G Class non-distributing share USD hedged	USD	10.92	9.97	10.69
GR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.73	9.42	9.74
GR Class distributing (M) UK reporting fund share	CNH	57.44	56.62	59.41
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	CNH	48.37	47.41	51.54
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.54	8.43	8.86
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	10.12	9.65	10.15
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.73	9.08	9.60
GR Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share USD hedged	USD	6.96	6.75	7.06
GR Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	101.70	95.07	100.00
GR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.89	9.49	9.94
GR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.26	9.47	10.00
X Class distributing (M) share	CNH	64.36	62.09	66.82
X Class non-distributing share	CNH	105.52	79.06	100.15
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.14	10.22	10.69

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is designated. This additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

This table is on pages 1152 to 1155 from an integral part of BlackRock's statement.

Annual report and audited financial statements [39]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Flexible Equity Fund^(*)				
Total net assets	USD	16,877,806[*]	21,870,888	22,576,970
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	6.47 [*]	6.30	7.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.68 [*]	5.38	6.26
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.07 [*]	6.04	7.26
D Class non-distributing share	USD	6.76 [*]	7.24	8.18
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.22 [*]	6.70	7.30
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	5.04 [*]	5.45	6.40
E Class non-distributing share	USD	7.41 [*]	7.94	8.93
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.23 [*]	5.70	6.60
I Class non-distributing share	USD	6.88 [*]	7.37	8.32
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.28 [*]	6.76	7.36
X Class non-distributing share	USD	7.11 [*]	7.61	8.62
Z Class non-distributing share	USD	6.67 [*]	7.36	8.30
China Fund				
Total net assets	USD	844,394,538	1,020,332,702	1,163,645,347
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.34	12.02	14.54
A Class distributing (T) share	USD	9.49	10.59	12.71
A Class non-distributing share	USD	14.00	15.00	17.50
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.17	11.28	13.44
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	36.00	36.59	40.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.59	11.46	13.32
A Class non-distributing share HKD	HKD	15.51	15.46	18.05
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.42	12.79	15.29
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.63	6.81	8.27
D Class non-distributing share	USD	12.14	12.44	14.67
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.94	12.25	14.49
D Class non-distributing share	USD	16.67	16.74	19.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.14	12.44	15.00
D Class non-distributing share HKD	HKD	15.53	15.86	18.47
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.58	13.89	16.47
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.36	9.61	10.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.30	10.65	13.01
I Class non-distributing share	USD	17.28	17.31	19.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.91	7.00	8.46
X Class non-distributing share	USD	17.28	17.31	19.96
China Impact Fund				
Total net assets	USD	12,778,696	26,802,880	30,463,840
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	6.96	8.20	11.35
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.46	7.15	9.67
D Class non-distributing share	USD	7.21	8.15	11.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.66	7.32	9.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.26	7.04	9.27
I Class non-distributing share	USD	7.30	8.24	11.09
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.73	7.39	9.68
X Class non-distributing share	USD	7.67	8.61	11.30

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund or Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the third valuation date of 7 November 2023.

The notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

[40] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Innovation Fund				
Total net assets	USD	23,484,283	20,792,256	20,651,682
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.25	9.91	10.16
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	100.00	98.20	101.44
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.06	10.01	9.79
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.32	96.30	101.89
E Class non-distributing share	USD	11.04	10.22	10.56
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.01	10.04	9.90
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.19	10.12	9.81
China Multi-Asset Fund				
Total net assets	USD	19,029,528	19,607,301	-
Net asset value per:				
A Class distributing (T) share	USD	6.74	9.68	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	85.59	86.25	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	87.00	86.75	-
A Class non-distributing share	USD	9.30	9.72	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.40	9.74	-
X Class non-distributing share	USD	9.51	9.75	-
China Onshore Bond Fund				
Total net assets	CNH	738,541,288	760,119,352	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.99	100.59	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.53	10.00	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	CNH	98.00	97.61	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	104.62	100.90	-
E Class non-distributing share	CNH	76.37	72.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.47	10.11	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	10.17	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	100.01	101.52	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	107.07	100.00	-
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.15	10.42	-
ZI Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.19	10.04	-
ZI Class non-distributing share	CNH	106.37	100.17	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [41]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Circular Economy Fund				
Total net assets	USD	1,211,269,350	1,662,241,692	1,796,330,423
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.66	9.31	6.47
A Class distributing (B) (B) share	USD	9.36	-	-
A Class distributing (T) share	USD	10.07	9.00	-
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.30	9.36	-
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	102.90	97.96	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	83.36	99.07	-
A Class non-distributing share	USD	14.22	12.36	11.59
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.99	8.77	8.45
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.22	9.36	9.22
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	112.29	91.91	85.87
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	8.69	8.05
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.07	8.80	8.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.68	90.22	82.64
A Class non-distributing share NED hedged	NED	10.16	9.00	8.20
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.53	11.11	10.25
A Class non-distributing share	USD	16.36	12.34	12.88
C Class non-distributing share	USD	12.27	10.60	-
D Class non-distributing share	USD	14.79	12.75	11.46
D Class non-distributing (UK) reporting fund share (GBP) hedged	GBP	11.29	10.11	10.27
E Class non-distributing share	USD	13.67	12.12	11.02
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.79	12.74	9.52
I Class non-distributing share	USD	15.09	12.99	11.35
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,321	1,246	1,101
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.62	9.20	7.17
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.96	9.05	7.20
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.80	8.74	8.12
X Class non-distributing share	USD	16.59	13.24	11.79
Z Class non-distributing share	USD	15.03	12.90	11.36
Climate Action Equity Fund				
Total net assets	USD	4,815,588	4,966,916	4,003,788
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.80	8.21	8.01
A1 Class non-distributing share	USD	8.72	8.38	8.08
D Class non-distributing share	USD	10.34	10.12	9.91
D Class non-distributing share	USD	8.29	8.42	8.05
E Class non-distributing share	USD	8.58	8.32	8.02
I Class non-distributing share	USD	9.80	8.46	8.17
X Class non-distributing share	USD	9.02	8.81	8.11
Climate Transition Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	49,535,918	45,640,524	47,830,052
Net asset value per:				
A Class distributing (FO) (A) (B) share (USD) hedged	USD	9.36	8.19	8.46
A Class non-distributing share	EUR	9.45	8.32	8.67
A1 Class non-distributing share	EUR	9.51	8.38	8.40
C Class non-distributing share	EUR	9.13	8.05	8.33
D Class non-distributing share	EUR	9.16	8.00	8.52
E Class non-distributing share	EUR	9.27	8.15	8.43
I Class non-distributing share	EUR	9.71	8.30	8.23
X Class non-distributing share	EUR	9.03	8.00	8.50

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund as Fund name changed post year end, see Note 18, for further details.

The notes on pages 111 to 120 form an integral part of these financial statements.

[42] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	6,149,820,745	5,321,200,206	5,070,548,587
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	44.36	38.84	32.80
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	44.06	38.65	28.10
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	44.26	37.90	21.53
A Class non-distributing share	EUR	46.15	39.92	33.59
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.71	23.75	19.50
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	46.11	39.90	35.94
A1 Class non-distributing share	EUR	15.71	14.51	13.02
O Class non-distributing share	EUR	26.61	23.00	27.34
O Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.00	39.76	26.47
O Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	46.49	39.04	32.44
O Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	79.79	67.67	55.32
O Class non-distributing share	EUR	51.69	44.61	37.25
O Class non-distributing share USD hedged	USD	76.03	64.15	51.96
O Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	51.59	44.59	37.09
O Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	41.93	41.60	34.17
E Class non-distributing share	EUR	41.95	36.41	30.44
I Class distributing (A) share	EUR	30.97	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	30.88	26.74	19.42
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	70.18	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	27.77	23.65	18.26
I Class non-distributing share	EUR	26.37	30.62	26.48
I Class non-distributing share USD hedged	USD	27.91	23.49	18.96
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	26.97	30.03	22.13
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.08	8.52	7.85
S Class non-distributing share	EUR	9.97	-	-
S Class non-distributing share USD hedged	USD	10.86	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	12.16	10.69	7.40
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.19	11.11	9.08
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.44	10.67	7.67
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	12.40	11.26	9.12
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.33	39.99	29.03
X Class non-distributing share	EUR	59.12	50.29	41.37
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	7,216,228	17,204,483	10,787,861
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.32	9.41	8.98
D Class non-distributing share	USD	11.00	9.00	8.75
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.00	9.00	7.54
E Class non-distributing share	USD	12.15	10.14	9.38
I Class non-distributing share	USD	11.76	9.00	8.79
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.76	9.00	7.56
X Class non-distributing share	USD	12.91	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.00	9.79	7.62
Z1 Class non-distributing share	USD	12.73	10.40	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (net) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 11 (2 to 12) form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [43]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	2,835,519,019	2,821,754,359	3,119,186,897
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.64	7.55	7.47
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	78.89	77.02	76.17
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.08	8.00	8.29
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.37	7.96	7.30
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.02	7.94	7.79
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.75	7.54	7.08
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.26	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.00	6.00	6.00
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.24	6.98	7.23
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	70.37	72.79	75.05
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,094	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.46	7.36	7.61
A Class non-distributing share	USD	12.65	11.05	10.58
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.77	8.84	9.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.81	10.61	10.21
A1 Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.97	7.61	7.65
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.38	9.75	9.08
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.09	8.10	8.41
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.47	7.89	8.07
D Class non-distributing share	USD	12.29	12.52	10.90
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.87	9.82	9.77
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.51	10.17	9.90
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.15	6.98	7.30
E Class non-distributing share	USD	15.19	13.35	12.14
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.47	9.57	9.33
I Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	10.06	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.79	8.15	8.32
I Class non-distributing share	USD	13.69	11.70	11.15
I Class non-distributing share EUR hedged	USD	10.49	10.10	8.54
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.87	10.25	10.89
X Class non-distributing share	USD	14.18	12.10	11.45
Emerging Europe Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	3,637,953	265,833,037	161,213,607
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	0.00	47.25	38.88
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.00	47.41	35.75
A Class non-distributing share	EUR	0.79	53.59	22.20
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	0.58	5.46	3.26
C Class non-distributing share	EUR	0.54	39.05	24.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.00	47.40	20.79
D Class non-distributing share	EUR	0.80	49.42	26.44
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	0.69	49.42	25.57
E Class non-distributing share	EUR	0.00	42.38	25.79
I Class non-distributing share	EUR	0.00	5.15	3.14
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.00	47.52	20.92
X Class non-distributing share	EUR	0.11	8.84	4.00

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant pool exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund or Fund suspended, see Note 1. For further details.

⁽¹⁾ The information on pages 111 to 115 forms an integral part of these financial statements.

[44] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	1,273,267,124	902,970,532	912,526,191
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.34	10.91	10.57
A Class distributing (D) share	USD	9.77	7.79	7.55
A Class distributing (M) share	USD	9.06	8.00	7.79
A Class distributing (F) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.89	6.21	6.13
A Class distributing (F) (M) (G) share HKD hedged	HKD	7.99	6.90	6.86
A Class distributing (F) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	17.65	15.65	15.54
A Class distributing (F) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	24.89	25.41	25.24
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.26	6.52	6.45
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.49	6.79	6.77
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.07	6.40	6.45
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.36	47.67	47.70
A Class non-distributing share	USD	20.31	17.22	15.99
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.15	13.96	13.40
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.05	10.26	9.73
A Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.00	7.25	7.26
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	8.46	8.14
C Class distributing (D) share	USD	8.77	7.75	7.56
C Class non-distributing share	USD	15.34	13.59	12.79
D Class distributing (M) share	USD	9.09	8.05	7.81
D Class non-distributing share	USD	23.50	19.90	17.50
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.32	14.96	14.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	22.49	18.90	15.99
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.48	6.75	6.79
E Class non-distributing share	USD	15.43	15.79	14.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	8.94	8.64
I Class distributing (A) share	USD	6.89	7.96	7.62
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.13	7.22	7.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.56	7.62	7.51
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.68	6.95	6.97
I Class non-distributing share	USD	20.45	17.19	15.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.83	10.15	9.69
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.58	8.42	8.12
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.87	9.20	8.90
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	8.04	7.44	7.39
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.41	6.68	6.72
X Class non-distributing share	USD	25.48	21.30	19.51
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.08	17.11	16.23

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant Spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP all at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [45]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	876,274,440	779,895,922	608,537,589
Net asset value per:				
A Class distributing (U) (M) (S) share	USD	10.30	-	-
A Class distributing (U) (M) (S) share SGD hedged	SGD	10.20	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.35	12.40	12.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	10.40	10.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.40	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	13.05	12.60	11.34
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.95	8.45	8.25
D Class distributing (S) (M) (U) share	USD	10.17	-	-
D Class distributing (S) (M) (U) share SGD hedged	SGD	10.26	-	-
D Class non-distributing share	USD	15.18	13.44	13.00
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.44	9.44	9.42
E Class distributing (U) share EUR hedged	EUR	7.88	7.68	6.92
E Class non-distributing share	USD	17.32	15.70	15.40
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	9.94	9.94
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.81	7.45	7.06
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	8.23
I Class distributing (U) share EUR hedged	EUR	8.15	7.81	6.18
I Class non-distributing share	USD	15.43	13.65	13.18
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.62	10.26	10.34
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.94	11.64	11.00
SR Class distributing (M) share	USD	10.48	9.90	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.48	7.90	8.20
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.20	9.00	7.30
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.55	8.55	8.50
X Class non-distributing share	USD	16.00	14.75	14.75
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	889	879	872
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	187,311,446	205,375,846	214,361,909
Net asset value per:				
A Class distributing (U) (G) share	USD	11.40	10.16	10.30
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.25	10.70	10.35
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.30	10.00	10.01
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.48	10.95	10.51
A Class distributing (U) (M) (G) share	USD	12.26	11.60	11.00
A Class distributing (U) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.17	10.76	10.32
A Class distributing (U) (M) (S) share EUR hedged	EUR	9.58	9.30	9.20
A Class distributing (U) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.00	10.20	9.80
A Class distributing (U) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.00	86.51	85.15
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.00	10.60	10.24
A Class non-distributing share	USD	17.04	16.20	14.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.90	9.30	9.30
A1 Class distributing (U) (G) share EUR hedged	EUR	9.20	8.10	7.90
A1 Class non-distributing share	USD	12.85	11.84	10.70
D Class distributing (U) (G) UK reporting fund share	USD	12.60	12.00	9.00
D Class non-distributing share	USD	18.40	17.70	16.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.32	9.60	9.00
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.40	14.70	13.70
E Class distributing (U) (G) share EUR hedged	EUR	8.40	8.20	8.10
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.20	11.90
I Class non-distributing share	USD	13.00	11.90	10.60
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.00	10.00	10.40
X Class distributing (U) (M) (G) share	USD	12.40	11.50	10.70
X Class non-distributing share	USD	18.20	17.30	16.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund. * Deletion adjustment included; see Note 2(c), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Ex-China Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	290,349,078	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	67.00	-	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.96	-	-
A Class non-distributing share	USD	80.86	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	75.51	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.76	-	-
C Class non-distributing share	USD	60.26	-	-
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	56.21	-	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.06	-	-
D Class non-distributing share	USD	82.04	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	76.92	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	69.79	-	-
E Class non-distributing share	USD	71.88	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	67.26	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.37	-	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.03	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.46	-	-
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	2,463,216,284	2,603,464,070	2,240,518,528
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.72	9.49	9.17
A Class non-distributing share	USD	39.25	38.75	36.05
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.54	8.37	8.41
A Class non-distributing share	USD	12.02	11.54	11.19
C Class non-distributing share	USD	28.12	27.28	26.79
D Class non-distributing share	USD	43.93	41.98	43.34
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.84	8.60	8.27
E Class non-distributing share	USD	25.67	22.51	21.89
F Class distributing (A) share	USD	10.96	10.60	10.22
I Class distributing (C) UK reporting fund share	USD	11.19	10.85	9.19
I Class non-distributing share	USD	16.40	14.64	14.06
S1 Class non-distributing share	USD	7.96	7.58	7.28
X Class non-distributing share	USD	16.61	15.09	14.06
Emerging Markets Impact Bond Fund				
Total net assets	USD	123,247,336	82,261,413	64,171,455
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.72	9.37	9.61
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.86	9.36	7.46
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.26	8.95	9.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.54	8.95	8.27
I Class distributing (N) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.04	-	-
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.00	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.89	9.00	7.47
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.81	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.30	8.93	8.62
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.00	-	-
X Class distributing (G) (M) (G) share	USD	10.38	9.69	9.79
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.18	10.28	10.16
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.04	9.07	7.50
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.90	8.99	7.47
Z1 Class non-distributing share	USD	12.11	10.90	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2023. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund. ⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	1,665,006,818	1,627,879,775	1,417,868,300
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.93	12.34	11.46
A Class distributing (D) share	USD	3.07	3.03	2.90
A Class distributing (M) share	USD	3.09	3.10	2.91
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.79	4.89	4.70
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	4.99	5.00	4.88
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	NZD	6.26	6.39	6.12
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.30	6.42	6.10
A Class distributing (S) (M) (Q) share CAD hedged	CAD	6.00	6.17	5.94
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	GBP	6.56	6.68	6.50
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	62.83	62.52	60.25
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.40	8.67	8.46
A Class non-distributing share	USD	24.60	23.24	20.00
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.59	6.50	6.40
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.96	6.72	6.17
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.13	9.01	8.36
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	25.75	29.09	23.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.36	7.45	7.07
A1 Class distributing (Q) share	USD	9.26	9.05	8.98
A1 Class non-distributing share	USD	11.36	11.26	9.86
C Class distributing (D) share	USD	3.07	3.00	2.80
C Class non-distributing share	USD	16.77	16.56	16.36
D Class distributing (A) share	USD	12.26	12.05	11.40
D Class distributing (M) share	USD	12.76	12.61	12.04
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.76	4.96	4.70
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.13	6.19	6.06
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	9.14	9.17	7.39
D Class non-distributing share	USD	26.29	25.16	22.19
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.07	7.90	7.21
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.31	7.01	6.00
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.76	10.16	9.29
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.08	8.00	7.44
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.38	13.58	12.21
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	4.66	4.77	4.62
E Class non-distributing share	USD	23.58	21.39	19.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.50	6.26	5.39
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	4.35
I Class distributing (Q) share	USD	7.69	7.79	7.23
I Class non-distributing share	USD	27.80	25.36	22.51
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.59	7.27	6.60
S Class distributing (M) share	USD	16.69	16.66	-
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	7.52
S Class non-distributing share	USD	10.57	9.91	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.32	9.96	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	8.46	7.44	6.82
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.10	6.19	7.44
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.29	9.66	7.33
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.49	9.08	8.29
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	7.54	7.65	7.27
X Class non-distributing share	USD	7.89	7.26	6.28
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.27	9.64	9.00

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 112 to 129 form an integral part of these financial statements.

[46] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	261,023,428	77,515,826	52,883,159
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	7.88	7.37	6.95
D Class non-distributing share	USD	7.88	7.61	7.61
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.88	7.60	8.05
E Class non-distributing share	USD	8.10	8.35	8.37
I Class non-distributing share	USD	7.97	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.97	7.04	6.95
X Class non-distributing share	USD	8.11	7.65	7.09
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.42	9.00	8.38
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.11	7.68	6.12
ZI Class non-distributing share	USD	8.97	8.45	-
ESG Global Conservative Income Fund				
Total net assets	EUR	282,420,896	367,218,886	644,884,234
Net asset value per				
A Class distributing (A) (Q) share	EUR	8.38	8.17	8.74
A Class distributing (Y) (Q) (Q) share	EUR	8.52	8.26	8.38
A Class non-distributing share	EUR	10.07	9.88	10.12
AI Class distributing (Q) (Q) share	EUR	8.59	8.35	8.88
AI Class non-distributing share	EUR	10.59	9.75	10.04
D Class distributing (A) (Q) share	EUR	8.52	8.34	8.52
D Class distributing (Y) (Q) (Q) share	EUR	-	-	9.94
D Class non-distributing share	EUR	11.02	10.63	10.34
E Class distributing (Q) (Q) share	EUR	8.20	8.02	8.64
E Class distributing (S) (M) (Q) share	EUR	9.08	8.40	9.10
E Class distributing (Y) (Q) (Q) share	EUR	8.28	8.00	8.72
E Class non-distributing share	EUR	10.58	9.94	9.94
I Class distributing (Y) (Q) (Q) share	EUR	-	-	9.12
I Class non-distributing share	EUR	11.59	10.28	10.46
X Class non-distributing share	EUR	11.31	10.60	10.44
ESG Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	61,490,148	167,037,563	158,056,424
Net asset value per				
A Class distributing (M) (Q) share	USD	10.21	9.55	9.94
A Class distributing (BI) (M) (Q) share	USD	9.30	8.65	8.81
A Class distributing (BI) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	8.95	8.20	8.75
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	80.30	94.46	88.55
A Class distributing (BI) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.98	8.47	8.88
A Class non-distributing share	USD	10.46	9.27	9.15
D Class non-distributing share	USD	10.79	9.40	9.20
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	9.58	8.21	8.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.70	8.88	9.09
X Class distributing (Q) (Q) share GBP hedged	GBP	9.48	8.79	9.08
X Class non-distributing share	USD	10.96	9.57	9.25

Prices are quoted in the Dealing Currency (s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Deletion adjustment included, see Note 2(c), for further details.

The notes on pages 11 (2 to 12) form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [49]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	4,740,292,795	6,055,314,381	6,719,550,491
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	10.06	10.11	10.79
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	11.06	10.46	11.26
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	11.30	10.65	11.35
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	107.46	106.70	106.79
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.11	8.77	9.55
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.36	9.00	9.56
A Class non-distributing share	EUR	16.49	17.98	19.42
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.26	10.70	10.88
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.40	11.61	12.01
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.92	12.59	13.38
A Class non-distributing share ZAR hedged	ZAR	112.27	117.88	118.06
A Class non-distributing share	EUR	12.62	13.65	14.32
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.06	-	-
C Class non-distributing share	EUR	16.58	14.40	15.51
C Class non-distributing share USD hedged	USD	10.22	9.01	9.57
D Class non-distributing share	EUR	21.57	19.74	20.76
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.26	10.02	10.30
E Class non-distributing share	EUR	17.17	15.52	16.00
E Class non-distributing share USD hedged	USD	10.44	10.25	10.40
F Class non-distributing share	EUR	13.74	12.51	13.21
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.53	14.00	14.72
F Class non-distributing share USD hedged	USD	11.05	9.91	10.17
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	1,965,830,788	1,940,067,125	3,192,055,061
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	21.70	21.04	23.88
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	20.95	20.12	20.46
A Class distributing (D) share	EUR	17.40	17.20	17.88
A Class distributing (M) share	EUR	17.82	17.19	17.47
A Class non-distributing share	EUR	27.12	25.03	26.15
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	107	100	98
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	112.06	104.34	100.98
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.36	12.46	12.33
A Class non-distributing share	EUR	9.24	8.76	9.02
C Class non-distributing share	EUR	18.57	18.77	19.35
D Class distributing (A) share	EUR	10.42	10.25	10.47
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	24.12	23.20	20.88
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.13	9.88	9.30
D Class distributing (M) share	EUR	17.30	17.28	17.79
D Class non-distributing share	EUR	24.80	23.20	23.41
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.88	10.21	10.55
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.94	11.94	12.77
E Class distributing (Q) share	EUR	20.27	21.21	21.88
E Class non-distributing share	EUR	23.56	22.73	23.24
F Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	9.13	8.85	7.79
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.15	9.88	9.32
F Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.33	9.79	9.79
F Class non-distributing share	EUR	17.30	17.14	17.30
F Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.48	9.15	9.41
F Class non-distributing share JPY hedged	JPY	111	100	100
F Class non-distributing share USD hedged	USD	11.02	11.05	10.88
G Class distributing (A) share	EUR	9.36	9.00	9.08
G Class distributing (M) share	EUR	10.50	10.12	-
H Class non-distributing share	EUR	10.06	10.06	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	8.96	8.45	7.57
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	9.49	9.11	8.85
X Class non-distributing share	EUR	31.74	29.61	30.06

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

(2) is taken on pages 11 (2) to 12 (3) form an integral part of these financial statements

[50] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	2,312,417,589	2,002,447,884	2,555,209,490
Net asset Value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	12.39	12.29	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.06	12.06	12.07
A Class non-distributing share	EUR	16.83	15.45	16.27
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.58	9.34	9.15
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.00	10.52	9.86
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.66	94.86	93.41
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.99	10.98	10.55
A Class non-distributing share	EUR	9.87	9.19	9.06
O Class non-distributing share	EUR	12.77	12.04	12.02
O Class distributing (M) share	EUR	12.05	12.05	12.07
O Class non-distributing share	EUR	17.72	16.44	16.15
O Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.69	9.41	9.19
O Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.35	10.45	10.09
O Class non-distributing share USD hedged	USD	12.37	11.25	10.79
E Class distributing (Q) share	EUR	13.00	12.91	12.79
E Class non-distributing share	EUR	14.36	14.00	13.87
I Class distributing (Q) share	EUR	9.08	9.25	9.21
I Class non-distributing share	EUR	11.28	10.43	10.22
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.04	9.52	9.49
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.51	10.62	10.19
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	852	820	806
X Class distributing (Q) share	EUR	9.58	9.19	9.09
X Class non-distributing share	EUR	19.38	17.67	17.45
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)				
Total net assets	EUR	111,182,793	-	-
Net asset Value per:				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	10.19	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.20	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.19	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.22	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	229,321,892	136,303,882	121,337,594
Net asset Value per:				
A Class non-distributing share	EUR	75.91	72.61	71.54
O Class non-distributing share	EUR	71.91	68.47	66.25
O Class non-distributing share	EUR	70.90	72.24	71.42
E Class non-distributing share	EUR	70.79	68.55	67.52
X Class non-distributing share	EUR	10.31	9.92	9.70

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund or Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The tables on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [51]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	2,367,718,064	4,739,565,610	5,402,466,633
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.34	14.01	12.06
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.24	10.85	10.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.09	11.62	11.20
A Class distributing (D) share	EUR	11.34	11.47	11.46
A Class distributing (M) share	EUR	11.20	11.46	11.47
A Class non-distributing share	EUR	10.49	10.01	14.90
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.07	9.50	9.37
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.24	12.49	12.00
A1 Class non-distributing share	EUR	8.10	8.02	9.40
G Class non-distributing share	EUR	11.46	11.07	11.10
O Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.58	14.21	12.34
O Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.48	11.00	10.10
O Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.70	11.20	11.34
O Class distributing (M) UK reporting fund share	EUR	11.30	11.00	10.00
O Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.45	10.00	9.10
O Class non-distributing share	EUR	10.64	10.00	10.89
O Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.00	10.00	10.00
O Class non-distributing share USD hedged	USD	11.88	11.25	10.00
E Class non-distributing share	EUR	10.91	10.40	10.34
I Class distributing (G) share	EUR	10.00	10.00	10.00
I Class non-distributing share	EUR	10.00	10.00	10.00
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.00	9.00	9.00
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.00	11.00	10.71
S Class distributing (A) share	EUR	10.30	10.00	-
S Class distributing (M) share	EUR	10.20	10.00	-
S Class non-distributing share	EUR	10.00	10.00	-
S Class non-distributing share USD hedged	USD	10.71	10.00	-
S1 Class non-distributing share	EUR	10.24	10.00	9.01
S1 Class non-distributing share USD hedged	USD	11.25	10.00	10.14
X Class non-distributing share	EUR	17.74	19.07	16.57
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,406,017,371	1,279,340,006	1,301,316,661
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	20.60	20.44	20.05
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	41.00	36.00	36.77
A Class non-distributing share	EUR	44.90	38.90	33.06
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	20.00	22.04	19.00
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	21.49	19.00	15.00
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	172.50	147.44	124.75
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.50	20.10	20.00
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.70	20.00	17.00
A1 Class non-distributing share	EUR	15.77	15.62	11.70
O Class non-distributing share	EUR	32.00	28.70	25.00
O Class distributing (A) share	EUR	20.04	20.75	20.14
O Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	39.00	33.00	25.10
O Class non-distributing share	EUR	31.69	44.29	37.29
O Class non-distributing share USD hedged	USD	23.44	19.72	16.21
O Class non-distributing (UK reporting fund share	EUR	31.69	44.29	37.27
O Class non-distributing (UK reporting fund share CHF hedged)	CHF	20.00	20.00	17.00
E Class non-distributing share	EUR	35.72	34.45	29.77
I Class distributing (A) share	EUR	17.00	15.00	13.30
I Class non-distributing share	EUR	32.24	44.04	37.00
S Class distributing (A) share	EUR	14.02	12.65	10.91
S Class non-distributing share	EUR	15.48	12.44	11.40
X Class non-distributing share	EUR	27.30	40.10	41.51

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

2/4 notes on Pages 11 (2 to 12) form an integral part of these financial statements

[52] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,621,764,407	1,555,481,371	1,788,035,472
Net asset value per				
A Class distributing (A) (Q) share	EUR	17.86	15.11	14.49
A Class distributing (Q) (Q) share	EUR	16.22	14.35	13.79
A Class distributing (Q) (Q) share USD hedged	USD	24.09	22.62	21.09
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	12.39	11.07	10.42
A Class distributing (R) (M) (Q) share CAD hedged	CAD	10.12	9.02	8.49
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	107.35	96.81	92.71
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	10.12	9.02	8.44
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	NZD	11.26	10.09	9.59
A Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged	USD	12.32	10.77	10.24
A Class distributing (S) (M) (Q) share	EUR	15.39	14.06	13.31
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	GBP	20.27	18.47	183.15
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	13.87	12.16	11.50
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	14.64	12.79	11.89
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	20.79	24.52	22.59
A Class non-distributing share	EUR	21.14	17.25	15.85
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.79	24.54	23.44
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.28	10.88	10.40
A1 Class distributing (Q) (Q) share	EUR	15.29	13.07	12.22
A1 Class non-distributing share	EUR	16.41	14.42	13.72
O Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share	EUR	10.41	14.42	11.40
O Class distributing (M) (Q) share	EUR	10.42	8.28	-
O Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	EUR	16.40	14.40	11.40
O Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.40	12.27	12.75
O Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	11.02	9.72	9.12
O Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	USD	12.64	10.05	10.11
O Class non-distributing share	EUR	21.59	20.77	24.44
O Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	21.55	20.79	21.86
O Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	19.32	18.10	14.27
E Class distributing (Q) (Q) share	EUR	15.22	13.54	13.07
E Class non-distributing share	EUR	26.97	23.08	21.34
I Class distributing (Q) (Q) share	EUR	16.99	14.65	13.99
I Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.24	-	-
I Class non-distributing share	EUR	16.40	12.06	12.79
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	16.40	12.06	10.94
SR Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share	EUR	11.28	8.88	8.49
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.90	10.40	8.94
X Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	EUR	16.30	15.00	12.34
X Class non-distributing share	EUR	24.58	18.11	16.27
European Equity Transition Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	345,900,412	340,081,012	325,099,002
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	28.34	34.65	29.79
A Class non-distributing share USD hedged	USD	31.34	27.99	23.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	34.08	26.75	17.37
A1 Class non-distributing share	EUR	17.41	13.20	11.51
O Class non-distributing share	EUR	21.06	20.12	24.40
O Class non-distributing share	EUR	44.45	39.81	33.45
O Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	44.44	39.81	29.47
E Class non-distributing share	EUR	36.34	31.95	27.49
I Class non-distributing share	EUR	45.25	39.44	33.45

Prices are quoted in the Dealing Currency(s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund. In Fund name changed post year end, see Note 15, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Fund				
Total net assets	EUR	1,489,266,252	1,327,429,488	1,220,902,141
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	10.16	10.00	9.77
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	10.70	10.04	11.34
A Class non-distributing share	EUR	10.00	17.26	147.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.24	18.75	15.80
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	21.10	18.44	15.48
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	94.84	174.04	149.20
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	15.97	17.28	14.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	20.77	26.10	22.80
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	22.97	19.77	16.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.52	20.79	17.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.72	28.70	23.82
C Class non-distributing share	EUR	111.82	126.41	100.71
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	110.38	114.03	111.29
D Class non-distributing share	EUR	232.18	190.35	167.38
D Class non-distributing share USD hedged	USD	21.51	27.05	20.21
D Class non-distributing (A) UK reporting fund share	EUR	25.78	186.75	144.35
E Class non-distributing share	EUR	172.53	152.84	131.40
F Class non-distributing share	EUR	22.42	189.22	163.08
F Class non-distributing share USD hedged	USD	25.46	23.75	17.88
G Class non-distributing share	EUR	18.27	11.94	12.59
X Class non-distributing share	EUR	20.90	219.69	184.96
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	583,284,114	320,732,468	201,100,426
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.18	11.11	11.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.21	11.70	10.91
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.07	117.00	111.36
D Class distributing (A) share	EUR	9.47	9.59	9.88
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.76	9.40	9.20
D Class non-distributing share	EUR	13.05	12.30	11.47
E Class distributing (D) share	EUR	9.54	9.88	9.87
E Class non-distributing share	EUR	12.62	11.00	10.06
F Class non-distributing share	EUR	10.14	-	-
X Class non-distributing share	EUR	14.77	13.00	12.29
Z Class distributing (A) share	EUR	10.19	-	-
Z Class non-distributing share	EUR	11.41	10.14	9.57
Z Class non-distributing share USD hedged	USD	11.12	9.72	9.00
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,254,093,048	1,238,974,086	1,127,016,712
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	11.00	9.78	8.47
A Class non-distributing share	EUR	66.38	68.24	51.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.57	21.18	19.74
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	24.42	20.47	19.21
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	574.25	514.22	445.00
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	22.91	20.10	17.85
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.39	100.02	105.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	28.84	24.25	20.94
D Class non-distributing share	EUR	51.61	46.30	40.60
D Class non-distributing share	EUR	76.34	67.71	58.17
D Class non-distributing share USD hedged	USD	27.92	24.14	20.11
E Class non-distributing share	EUR	60.05	54.04	47.00
F Class distributing (A) share	EUR	14.28	12.69	10.91
F Class non-distributing share	EUR	26.90	11.57	15.14
X Class non-distributing share	EUR	21.25	11.51	10.74

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

214 notes on pages 1152 to 1159 form an integral part of these financial statements

[54] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Sustainable Equity Fund				
Total net assets	EUR	8,831,277	5,573,525	4,811,817
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.35	10.06	9.12
AI Class non-distributing share	EUR	10.67	8.89	8.15
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	EUR	12.25	10.24	7.94
E Class non-distributing share	EUR	10.53	8.91	8.11
I Class non-distributing (UK reporting fund share)	EUR	12.25	10.20	7.85
X Class non-distributing (UK reporting fund share)	EUR	12.52	10.45	9.02
Z Class non-distributing share	EUR	12.58	10.49	
European Value Fund				
Total net assets	EUR	801,356,938	724,676,158	773,465,807
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	73.26	63.29	55.17
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	78.28	67.62	59.79
A Class non-distributing share	EUR	103.94	88.30	75.80
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	29.00	17.02	14.48
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	205.80	175.96	180.49
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	300.24	191.32	142.50
A Class non-distributing share USD hedged	USD	21.29	17.77	14.81
C Class non-distributing share	EUR	73.30	63.19	54.05
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	78.32	67.62	59.77
D Class non-distributing share	EUR	117.09	99.40	84.69
D Class non-distributing share USD hedged	USD	23.39	19.30	16.09
E Class non-distributing share	EUR	80.47	72.36	60.84
I Class non-distributing share	EUR	25.25	23.23	19.34
S Class distributing (A) share	EUR	13.38	11.63	10.38
X Class non-distributing share	EUR	17.48	14.60	12.31
FinTech Fund				
Total net assets	USD	229,896,613	206,313,096	416,642,180
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (UK reporting fund share)	USD	6.46	5.46	4.68
A Class non-distributing share	USD	12.78	10.81	11.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.77	9.25	10.06
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.78	10.18	10.74
A Class non-distributing share	USD	14.08	11.88	12.32
C Class non-distributing (UK reporting fund share)	USD	6.20	5.32	4.52
D Class non-distributing share	USD	13.40	11.25	11.59
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.51	9.74	10.40
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	USD	12.42	10.27	9.36
D Class non-distributing (UK reporting fund share) GBP hedged	GBP	11.87	10.17	10.05
E Class non-distributing share	USD	15.91	12.65	14.12
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.45	9.12	9.05
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.81	5.57	4.34
I Class non-distributing share	USD	13.61	11.41	11.70
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	8.24	11.36
X Class non-distributing share	USD	14.17	11.00	12.00
Z Class non-distributing (UK reporting fund share)	USD	13.65	11.44	10.10

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparable prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 111 to 120 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [55]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	6,573,504,093	7,224,434,913	8,397,090,506
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.99	9.44	9.05
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.96	9.24	8.84
A Class distributing (C) share	USD	10.34	9.60	9.01
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.41	9.07	-
A Class distributing (M) share	USD	10.13	9.09	9.00
A Class distributing (Q) share	USD	10.39	9.43	9.02
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.32	9.08	8.37
A Class distributing (Q) share AUD hedged	AUD	14.07	13.52	13.67
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	9.59	9.22	9.40
A Class distributing (H) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	39.43	45.41	39.54
A Class distributing (H) (M) (Q) share	USD	11.39	10.20	11.18
A Class distributing (G) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	15.22	16.62	15.79
A Class distributing (T) share	USD	10.24	-	-
A Class non-distributing share	USD	16.24	14.50	14.81
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.67	9.27	9.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.46	9.44
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,008	925	1,033
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.20	16.75	16.22
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	194.00	197.46	201.10
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.46	21.00	21.00
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.18	10.32	10.00
A Class non-distributing share	USD	12.89	11.85	11.76
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	9.94	9.40
C Class distributing (C) share	USD	10.14	9.69	9.00
C Class distributing (Q) share	USD	10.14	9.69	9.07
C Class non-distributing share	USD	15.06	12.14	12.20
D Class distributing (A) share	USD	13.52	12.79	12.00
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.59	8.82	9.37
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.88	8.23	8.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.54	4.37	4.46
D Class distributing (Q) share	USD	10.72	10.12	10.20
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	8.23	8.11	8.03
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.34	6.09	6.30
D Class non-distributing share	USD	17.21	15.72	15.54
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.04	10.15	10.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	10.23	10.37
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	15.48	13.59	11.26
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.42	17.73	17.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.02	22.18	22.18
E Class non-distributing share	USD	14.03	13.79	13.86
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.27	6.71	6.30
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.46	9.02	9.37
I Class distributing (Q) share	USD	9.96	9.42	9.02
I Class distributing (H) share EUR hedged	EUR	9.40	9.07	9.46
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.72	8.02	9.52
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	10.7	839	903
I Class non-distributing share	USD	15.86	12.59	12.41
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.32	10.47	10.49
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.57	11.58	11.46
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.40	10.08	11.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.61	10.74
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.60	11.96	11.52
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,070	1,040	1,058
J Class distributing (M) share	USD	10.38	9.40	9.00
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.00	8.86	9.00
S Class distributing (Q) share	USD	10.26	9.09	9.39
S Class non-distributing share	USD	11.35	10.57	10.50
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.16	9.67	9.36
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.09	10.02

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

214 notes on pages 112 to 123 form an integral part of these financial statements

[56] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
X Class distributing (M) share	USD	10.14	9.91	9.80
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.00	9.67	10.00
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	6.27	6.13	6.52
X Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.88	6.36	6.75
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.20	8.70	9.01
X Class distributing (T) share	USD	10.14	-	-
X Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.06	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.74	12.40	12.24
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.06	12.57	12.52
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.90	11.88	11.67
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.07	11.44	11.30
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.29	11.27	11.47
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.72	11.56	11.50
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.51	10.74	10.79
X Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	-	-
Future Consumer Fund				
Total net assets	USD	19,284,876	12,341,231	11,578,339
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	6.50	6.00	5.00
AI Class non-distributing share	USD	7.71	7.00	6.70
D Class non-distributing share	USD	6.66	6.04	5.71
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	0.80	0.04	4.82
E Class non-distributing share	USD	7.32	7.16	6.86
I Class non-distributing share	USD	6.72	6.00	5.72
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.34	6.02	4.94
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.36	6.16	4.96
Z Class non-distributing share	USD	6.34	6.02	5.72
Future Of Transport Fund				
Total net assets	USD	175,681,275	1,820,120,719	1,803,228,336
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	6.09	8.79	8.21
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.00	8.75	7.68
A Class distributing (T) share	USD	9.12	10.92	-
A Class non-distributing share	USD	13.37	14.05	13.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CHN	73.88	83.05	80.06
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	12.75	12.35
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.29	13.79	13.07
AI Class non-distributing share	USD	16.40	17.97	16.42
D Class non-distributing share	USD	9.29	10.00	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.97	12.26	12.76
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.06	15.25	12.19
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.61	13.72	13.05
E Class non-distributing share	USD	17.16	19.81	17.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.96	12.44	12.11
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.18	8.00	7.15
I Class non-distributing share	USD	14.35	15.40	14.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.15	15.71	15.00
X Class non-distributing share	USD	14.87	15.90	14.09
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.22	15.49	12.54

Prices are quoted in the Dealing Currency (net) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [57]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	15,260,819,657	14,455,278,896	15,096,811,718
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	75.09	66.57	42.35
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	40.37	36.97	26.38
A Class distributing (T) share	USD	10.49	9.75	-
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.26	9.67	-
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	10.126	96.47	-
A Class distributing (T) share EUR hedged	EUR	10.41	9.88	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	54.18	50.95	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.23	9.68	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	100.54	96.94	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	USD	9.54	8.55	6.36
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.02	8.23	6.23
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.16	8.37	6.30
A Class non-distributing share	USD	29.55	29.22	35.75
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.82	19.24	19.80
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.25	12.80	12.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	178.13	169.80	165.45
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	44.06	38.90	38.15
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	35.48	33.72	32.94
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.42	18.21	15.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.82	20.13	19.78
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.77	15.76	15.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.86	13.88	13.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.51	11.10	10.38
B Class distributing (T) share	USD	10.07	-	-
C Class non-distributing share	USD	57.44	50.81	49.88
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.48	28.18	29.00
D Class distributing (A) share	USD	76.25	67.03	54.35
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	41.13	36.88	26.53
D Class non-distributing share	USD	90.22	77.83	73.47
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.86	20.99	20.25
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.54	13.67	13.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	50.39	44.92	40.75
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	40.06	36.58	36.14
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	25.24	23.85	20.01
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.54	17.25	15.49
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	80.23	77.94	69.29
E Class non-distributing share	USD	71.13	62.21	50.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	41.39	32.36	26.14
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	21.54	18.89	17.67
F Class non-distributing share	USD	30.92	29.57	23.72
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	50.99	44.72	40.48
F Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.56	17.22	15.59
G Class non-distributing share	USD	106.03	98.23	85.18
G Class non-distributing share	USD	11.82	10.02	-
G Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35	9.89	-
H Class distributing (A) share	USD	95.86	84.81	54.21
H Class distributing (T) share	USD	11.31	-	-
H Class non-distributing share	USD	106.30	90.62	84.81
H Class non-distributing share AUD hedged	AUD	27.74	24.17	23.19
H Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.32	13.27	12.39
H Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,464	1,314	1,299

Prices are quoted in the Dealing Currency (if any) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and end 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements.

[58] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	1,770,653,514	879,806,860	801,655,454
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.76	7.48	7.81
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.36	9.92	-
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.71	10.30	10.62
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.13	9.67	9.96
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.91	9.07	9.21
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.15	10.60	10.42
A Class distributing (Q) share	USD	10.47	9.92	10.01
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	9.75	9.32	9.54
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	98.37	84.92	98.35
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	NZD	8.61	8.22	8.41
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	9.90	9.49	9.60
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	71.66	69.26	71.29
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	972	-	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.45	8.24	8.40
A Class distributing (T) share	USD	10.42	-	-
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	102.57	-	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	69.81	-	-
A Class non-distributing share	USD	15.29	13.86	13.69
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.41	11.66	11.79
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	98.88	90.06	94.01
B Class distributing (T) share	USD	10.18	-	-
B Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	101.64	-	-
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.41	8.97	9.16
D Class non-distributing share	USD	16.34	14.98	14.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.39	12.91	12.44
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.44	9.67	9.51
E Class non-distributing share	USD	12.96	12.65	12.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.71	10.89
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.10	8.66	8.90
I Class non-distributing share	USD	12.65	11.46	11.22
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.43	11.15	10.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	9.38	9.44
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.38	8.03	8.20
X Class non-distributing share	USD	17.88	16.20	15.75
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.58	13.40	12.49
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	112.25	100.99	109.29

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [59]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	975,808,782	919,175,275	939,683,090
Net asset value per				
A Class distributing (A) (Q) share	USD	10.36	14.77	13.05
A Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	EUR	11.89	10.41	9.97
A Class distributing (Q) (Q) share	USD	16.05	14.71	13.02
A Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	12.32	11.42	10.37
A Class distributing (Q) (Q) share SGD hedged	SGD	14.00	13.29	12.52
A Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	USD	16.34	14.70	11.72
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	12.83	11.25	10.02
A Class distributing (R) (M) (Q) share CNH hedged	CNH	100.20	114.54	100.19
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	ZAR	157.42	119.79	111.29
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	17.93	14.95	13.79
A Class distributing (S) (M) (Q) share CNH hedged	CNH	128.96	110.62	110.32
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	126.51	115.04	114.06
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	12.64	11.25	10.02
A Class distributing (T) share	USD	11.85	10.00	-
A Class non-distributing share	USD	25.03	21.30	19.29
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.05	12.14	11.49
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.91	16.02	15.19
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	25.58	21.32	19.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.37	18.67	17.10
AI Class distributing (I) (Q) share EUR hedged	EUR	11.07	9.80	9.47
AI Class non-distributing share	USD	16.39	13.94	12.50
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.06	10.00	10.33
C Class distributing (Q) (Q) share	USD	13.58	12.04	11.25
C Class non-distributing share	USD	19.94	17.25	15.79
C Class distributing (A) (Q) share	USD	20.08	17.29	15.36
C Class distributing (Q) (Q) share	USD	16.44	16.97	14.47
C Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	14.02	12.43	11.31
C Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	USD	18.46	15.99	12.05
C Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.07	8.71	8.19
C Class non-distributing share	USD	27.75	23.53	21.87
C Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.58	16.63	14.69
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.34	17.65	16.25
C Class non-distributing share PLN hedged	PLN	27.96	23.79	21.09
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.35	20.10	18.43
E Class distributing (Q) (Q) share	USD	15.72	13.35	12.89
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	11.88	10.46	10.10
E Class non-distributing share	USD	29.43	26.09	19.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.91	10.62	9.90
I Class non-distributing share	USD	19.17	16.21	14.43
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.17	16.21	-
SR Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	11.58	9.97	9.13
SR Class non-distributing share	USD	12.16	10.29	9.28
X Class non-distributing share	USD	21.91	20.79	20.77

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

This section pages 11 (2 of 1125 form an integral part of these financial statements)

[60] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	990,026,827	1,019,444,419	845,281,586
Net asset Value per				
A Class distributing (D) share	USD	19.73 [*]	19.04 [*]	19.94
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	15.70 [*]	15.51 [*]	16.70
A Class distributing (M) share	USD	19.70 [*]	19.07 [*]	19.96
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.65 [*]	15.38 [*]	16.55
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	8.81 [*]	8.55 [*]	9.07
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	90.10 [*]	88.02 [*]	93.31
A Class non-distributing share	USD	29.65 [*]	27.90 [*]	29.45
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.35 [*]	22.37 [*]	23.81
C Class distributing (D) share	USD	17.95 [*]	17.32 [*]	18.15
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	-	14.29 [*]	15.38
C Class distributing (M) share	USD	18.14 [*]	18.47 [*]	19.34
C Class non-distributing share	USD	21.43 [*]	20.40 [*]	21.21
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.90 [*]	16.39 [*]	17.51
D Class distributing (M) share	USD	19.77 [*]	19.08 [*]	19.98
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.45 [*]	15.40 [*]	16.60
D Class non-distributing share	USD	31.20 [*]	29.23 [*]	29.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.95 [*]	23.72 [*]	24.95
E Class non-distributing share	USD	26.23 [*]	24.79 [*]	25.57
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.95 [*]	19.79 [*]	20.99
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.52 [*]	8.37 [*]	9.02
I Class non-distributing share	USD	11.05 [*]	10.36 [*]	10.58
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.74 [*]	8.32 [*]	8.74
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35 [*]	9.82 [*]	10.28
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	103.84 [*]	98.05 [*]	101.75
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.92 [*]	91.20 [*]	95.22
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.29 [*]	10.59 [*]	9.21

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included, see Note 2(c), for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [61]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,866,209,624	1,662,910,506	1,594,518,221
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	USD	7.50	7.00	6.06
A Class distributing (D) UK reporting fund share £/US\$ hedged	EUR	4.40	4.25	4.36
A Class distributing (M) share	USD	7.50	7.00	7.00
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.38	4.20	4.30
A Class distributing (Q) share	USD	11.71	11.01	10.36
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	6.77	6.40	5.94
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	ZAR	75.30	75.10	75.33
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	39.07	34.62	33.07
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.00	5.71	5.76
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	43.27	42.15	43.13
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	986	-	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	8.07	7.58	8.42
A Class distributing (T) share	USD	10.16	-	-
A Class non-distributing share	USD	30.58	27.20	25.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.39	16.02	15.32
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.17	19.40	17.70
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.15	15.27	14.13
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	14.22	13.01	12.00
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.06	8.41	8.81
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.81	16.11	16.57
C Class distributing (S) share	USD	7.48	7.25	7.21
C Class non-distributing share	USD	24.75	22.33	21.40
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.38	12.00	12.15
D Class distributing (M) share	USD	7.57	7.15	7.15
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.40	4.20	4.30
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	8.12	7.67	7.74
D Class non-distributing share	USD	29.70	29.52	29.85
D Class non-distributing (M) reporting fund share EUR hedged	EUR	19.77	17.81	17.25
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	32.46	19.88	19.06
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	1.77	1.40	1.40
E Class non-distributing share	USD	26.80	24.12	23.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.36	14.40	14.17
F Class distributing (M) share	USD	9.09	8.20	8.19
F Class non-distributing share	USD	34.26	30.02	28.38
F Class non-distributing share CAD hedged	CAD	14.79	13.17	12.46
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.52	10.07	10.00
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.01	8.14	8.16
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.59	7.19	7.57
X Class non-distributing share	USD	12.79	12.12	11.30
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.24	20.92	20.18
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	16.01	-	-
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	181,122,548	270,288,414	384,440,109
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	16.04	14.33	15.71
A Class distributing (T) share	USD	10.11	-	-
A Class non-distributing share	USD	16.57	15.00	16.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.06	10.16	10.80
D Class distributing (M) share	USD	15.57	13.30	13.84
D Class non-distributing share	USD	15.58	13.04	13.10
D Class distributing (M) share	USD	16.21	15.89	15.30
D Class non-distributing share	USD	17.48	16.61	17.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.21	12.84	14.19
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.54	12.27	12.15
F Class non-distributing share	USD	10.42	9.11	10.11
X Class non-distributing share £/US\$ hedged	EUR	16.29	15.11	15.50

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

(2)4 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[62] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Listed Infrastructure Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	11,653,124	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.52	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.52	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.61	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.06	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.61	-	-
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	1,414,413,858	1,385,067,852	1,063,272,581
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	24.45	21.15	19.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	36.90	31.91	25.00
A Class non-distributing share	USD	28.51	28.40	28.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.52	19.86	18.38
AI Class non-distributing share	USD	19.28	16.62	15.12
C Class non-distributing share	USD	72.90	63.91	58.86
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	39.53	33.07	25.72
D Class non-distributing share	USD	109.76	94.21	85.06
E Class non-distributing share	USD	38.18	26.64	20.06
I Class non-distributing share	USD	12.05	10.83	9.74
X Class non-distributing share	USD	17.80	15.24	13.62

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund. (1) Fund launched during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [63]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	4,554,315,314	4,840,876,377	5,435,366,632
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (Q) share	USD	9.89	9.22	9.47
A Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	CHF	7.06	6.36	7.49
A Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	EUR	6.85	6.30	6.70
A Class distributing (M) (Q) share	USD	6.96	6.50	6.74
A Class distributing (Q) (Q) share	USD	9.89	9.22	9.47
A Class distributing (Q) (Q) share AUD hedged	AUD	6.14	7.04	6.24
A Class distributing (Q) (Q) share SGD hedged	SGD	7.46	7.25	7.55
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	6.11	7.06	7.04
A Class distributing (R) (M) (Q) share CAD hedged	CAD	7.50	7.23	7.40
A Class distributing (H) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	22.32	19.12	20.76
A Class distributing (H) (M) (Q) share GBP hedged	GBP	7.71	7.25	7.47
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	7.65	7.42	7.64
A Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.24	7.06	6.12
A Class distributing (G) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	10.22	-	-
A Class distributing (B) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	6.00	6.26	6.70
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	77.36	74.61	77.31
A Class distributing (H) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	1,002	-	-
A Class distributing (B) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	7.44	7.16	7.52
A Class non-distributing share	USD	16.21	14.62	14.11
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.15	10.36	10.52
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.38	10.35	10.65
A1 Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	6.88	7.00	6.29
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	9.48	9.71
G Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.35	7.36	6.15
G Class non-distributing share	USD	12.63	11.31	11.21
D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	CHF	7.54	7.42	7.30
D Class distributing (A) (Q) share EUR hedged	EUR	7.55	7.22	7.40
D Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	6.21	6.62	6.61
D Class distributing (G) (M) (Q) share GBP hedged	GBP	6.39	7.01	6.21
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	6.92	7.36	6.67
D Class non-distributing share	USD	17.47	16.42	14.94
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.66	11.04	11.11
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.43	11.19	11.10
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	6.47	6.26	6.70
E Class distributing (T) (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	6.36	6.25	7.21
E Class non-distributing share	USD	16.26	16.47	16.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.51	9.56	9.30
I Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	7.56	7.21	7.57
I Class non-distributing share	USD	14.70	12.94	12.44
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.45	10.23	10.10
X Class distributing (Q) (Q) share GBP hedged	GBP	6.29	6.70	6.35
X Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	6.36	6.66	6.54
X Class non-distributing share	USD	20.12	17.61	16.30
Global Unconstrained Equity Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	100,290,004	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.89	-	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	67.67	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	36.23	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.10	-	-
D Class non-distributing share	USD	9.82	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.82	-	-
E Class non-distributing share	USD	9.96	-	-
G1 Class non-distributing share	USD	9.10	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.52	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2023. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 5, for further details.

(2) See notes on Pages 11 (2) to 11 (3) for an integral part of these financial statements

[64] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Impact Bond Fund				
Total net assets	EUR	11,327,542	76,299,304	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.05	10.00	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.76	10.19	-
E Class non-distributing share	EUR	10.40	9.95	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.75	10.14	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.84	10.17	-
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.36	10.42	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.76	10.14	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.00	10.00	-
India Fund				
Total net assets	USD	410,123,271	489,763,593	481,126,592
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	60.09	48.75	40.30
A Class non-distributing share	USD	60.07	48.47	40.04
G Class non-distributing share	USD	47.21	38.25	37.27
O Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	60.40	52.01	43.45
D Class non-distributing share	USD	69.08	54.38	52.41
E Class non-distributing share	USD	55.26	44.45	42.30
I Class non-distributing share	USD	11.79	9.34	8.00
X Class non-distributing share	USD	25.06	18.14	17.15
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	106,535,210,920	35,030,142,165	29,009,576,077
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	2,882	2,347	19
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	111.27	-	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	11.19	-	-
A Class non-distributing share	JPY	2,994	2,398	180
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.06	14.25	11.30
A Class non-distributing share USD hedged	USD	32.21	25.17	19.40
G Class non-distributing share	JPY	2,917	1,897	1,548
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	2,902	2,394	19
D Class non-distributing share	JPY	3,356	2,690	2,154
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.66	16.46	12.91
E Class non-distributing share	JPY	2,885	2,187	1,759
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.48	13.16	10.48
I Class non-distributing share	JPY	2,751	2,200	1,755
X Class non-distributing share	JPY	3,008	3,025	2,588
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.08	18.25	14.71
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	26,583,001,167	21,456,088,136	20,235,105,162
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	11,007	9,306	80
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	938.67	-	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.35	-	-
A Class non-distributing share	JPY	11,169	9,347	829
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	71.26	59.35	51.00
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.55	19.54	16.42
G Class non-distributing share	JPY	8,105	6,615	6,246
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	11,452	9,304	84
D Class non-distributing share	JPY	12,059	10,519	9,075
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	77.91	65.33	56.47
E Class non-distributing share	JPY	8,824	6,208	7,489
I Class non-distributing share	JPY	2,596	2,125	1,800
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.94	11.23	9.90
X Class non-distributing share	JPY	14,013	11,820	10,135

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Latin American Fund				
Total net assets	USD	640,652,132	936,624,725	835,223,169
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	53.30	53.30	49.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	52.30	50.45	42.06
A Class non-distributing share	USD	65.20	71.00	57.12
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	0.06	0.79	0.05
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.20	5.00	4.00
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	0.52	0.91	7.57
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.15	8.95	6.30
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.00	0.47	5.25
C Class non-distributing share	USD	47.29	51.00	42.01
D Class distributing (A) share	USD	53.25	50.28	49.45
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	52.37	50.31	41.30
D Class non-distributing share	USD	75.34	80.00	64.01
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.58	5.25	5.25
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.88	51.14	42.06
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.91	0.62	7.50
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.43	7.00	5.96
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	41.01	44.20	35.30
E Class non-distributing share	USD	59.94	60.32	51.47
I Class non-distributing share	USD	11.55	12.20	9.00
J Class non-distributing share	USD	95.04	100.44	79.11
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	51.85	57.36	41.34
X Class non-distributing share	USD	80.76	80.00	73.07
Multi-Theme Equity Fund				
Total net assets	USD	99,216,495	164,246,119	168,987,921
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.00	12.52	11.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.00	10.02	10.66
AI Class non-distributing share	USD	15.60	14.17	13.40
C Class non-distributing share	USD	11.00	10.64	10.25
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35	11.04	10.00
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.21	12.79	10.41
E Class non-distributing share	USD	15.31	13.94	13.33
X Class non-distributing share	USD	14.67	13.11	12.29
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.33	9.01	8.94
Z Class non-distributing share	USD	14.38	12.00	12.15

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[66] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
MyMap Cautious Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	36,865,219	9,932,547	11,371,283
Net asset value per:				
A Class distributing (D) (M) (G) share	USD	9.51	8.80	9.10
A Class distributing (D) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.50	9.08	9.45
A Class distributing (D) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.04	9.81	9.76
A Class distributing (D) (M) (G) share CHF hedged	CHF	94.30	90.54	95.25
A Class distributing (D) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.97	9.40	9.75
A Class distributing (D) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.36	87.76	90.49
A Class distributing (T) share	USD	8.96	8.55	8.96
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.79	9.52	9.88
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	9.76	9.56	9.70
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	87.27	85.15	91.54
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	9.74	9.37	9.79
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	87.59	93.92	95.16
A Class non-distributing share	USD	9.78	9.52	9.82
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.96	9.80	9.41
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.66	9.70	9.77
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	99.47	91.88	94.90
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.47	9.82	9.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	90.24	88.36	90.01
D Class non-distributing share	USD	9.90	9.00	9.95
I Class non-distributing share	USD	9.90	9.01	9.96
X Class non-distributing share	USD	10.02	9.87	9.99
MyMap Growth Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	21,294,084	12,405,045	14,275,662
Net asset value per:				
A Class distributing (D) (M) (G) share	USD	11.06	9.58	9.36
A Class distributing (D) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.07	9.79	9.74
A Class distributing (D) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.62	10.59	9.82
A Class distributing (D) (M) (G) share CHF hedged	CHF	110.82	97.71	94.29
A Class distributing (D) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.06	10.59	9.77
A Class distributing (D) (M) (G) share HKD hedged	HKD	937.41	94.30	89.22
A Class distributing (T) share	USD	9.50	9.82	9.36
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.40	9.77	9.79
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.39	9.80	9.79
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	96.88	88.30	89.80
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.07	9.79	9.69
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	82.26	84.88	83.15
A Class non-distributing share	USD	10.37	9.71	9.80
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.26	9.81	9.29
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.90	10.71	9.40
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	112.40	98.44	90.26
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.81	10.59	9.81
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	60.35	91.79	85.36
D Class non-distributing share	USD	11.01	9.30	9.40
I Class non-distributing share	USD	11.04	9.40	9.64
X Class non-distributing share	USD	11.18	9.46	9.88

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot/exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund in Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [67]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
MyMap Moderate Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	19,603,757	12,261,967	12,879,030
Net asset value per:				
A Class distributing (U) (M) (S) share	USD	10.00	9.36	9.02
A Class distributing (U) (M) (S) share AUD hedged	AUD	10.49	9.62	9.30
A Class distributing (U) (M) (S) share CAD hedged	CAD	11.02	9.90	9.66
A Class distributing (U) (M) (S) share CHF hedged	CHF	104.46	95.40	94.66
A Class distributing (U) (M) (S) share GBP hedged	GBP	11.94	9.90	9.75
A Class distributing (U) (M) (S) share HKD hedged	HKD	103.17	90.01	89.79
A Class distributing (T) share	USD	9.51	8.55	8.52
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.24	8.40	8.90
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.21	9.42	9.70
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	102.72	82.21	89.96
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.28	8.95	9.72
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	91.11	84.39	84.35
A Class non-distributing share	USD	10.50	9.10	8.72
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.79	9.47	9.25
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.46	10.00	9.67
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	107.47	98.28	94.34
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.31	9.67	9.66
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.43	90.01	87.28
D Class non-distributing share	USD	10.62	9.25	8.75
I Class non-distributing share	USD	10.05	9.27	8.76
X Class non-distributing share	USD	10.79	9.35	8.76
Natural Resources Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	320,176,183	376,671,068	444,508,211
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	8.89	8.76	8.44
A Class distributing (M) (G) share	USD	14.31	14.24	13.72
A Class distributing (Q) (S) share	USD	8.66	8.69	8.32
A Class non-distributing share	USD	11.47	11.01	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.44	13.24	12.31
D Class non-distributing share	USD	11.21	10.14	9.05
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.04	13.72	12.39
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.53	6.67	6.71
E Class non-distributing share	USD	12.93	12.26	11.46
F Class distributing (A) (G) share	USD	12.94	12.00	12.23
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	USD	12.49	12.32	
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.88	9.57	
S Class distributing (Q) (S) share	USD	10.06	10.76	
S Class non-distributing share	USD	11.47	10.34	
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.48	10.98	
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.32	9.90	
Next Generation Health Care Fund				
Total net assets	USD	24,630,395	18,371,128	16,685,032
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	6.09	6.01	7.00
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	64.30	79.58	74.52
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.29	7.62	7.46
A Class non-distributing share	USD	10.28	9.41	9.06
D Class non-distributing share	USD	8.95	8.16	7.64
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.02	8.16	6.52
E Class non-distributing share	USD	10.41	9.45	9.08
I Class non-distributing share	USD	8.36	8.20	7.80
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.00	8.20	6.55
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.59	8.22	6.61
Z Class non-distributing share	USD	9.28	8.21	7.69

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

(19) Index on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements.

[68] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	USD	2,513,738,949	2,565,516,420	2,755,006,835
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	6.82	5.97	6.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.88	5.97	4.82
A Class distributing (T) share	USD	11.94	11.10	-
A Class non-distributing share	USD	14.29	15.75	14.39
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.30	8.24	8.00
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	65.59	57.40	56.81
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.44	13.75	13.54
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	66.01	57.20	55.32
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	9.64	8.40	8.15
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.35	14.94	14.39
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.58	5.34	5.34
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.80	6.02	6.88
AI Class non-distributing share	USD	20.55	17.65	16.94
D Class non-distributing share	USD	12.49	10.87	-
D Class non-distributing share	USD	13.25	16.35	15.50
D Class non-distributing share CNH hedged	CNH	67.45	58.86	57.51
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.40	14.21	13.89
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.48	5.45	5.42
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.23	16.40	13.35
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.29	14.89	14.45
E Class non-distributing share	USD	24.17	20.57	20.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.19	13.40	13.29
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.80	9.21	7.49
I Class non-distributing share	USD	19.53	16.61	15.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.07	17.43	17.01
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.52	16.61	13.49
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.52	6.43	5.21
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.79	5.97	5.91
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.82	5.99	5.90
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.15	6.15	5.96
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	7.62	6.45	5.29
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.63	6.58	5.29
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.82	5.98	5.79
X Class non-distributing share	USD	26.32	17.17	16.06
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.58	16.64	13.52
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.84	6.00	5.90

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [69]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Nutrition Fund				
Total net assets	USD	183,365,810	270,318,500	348,357,484
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.06	10.48	11.52
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	7.78	7.71	8.63
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.00	10.00	11.37
A Class non-distributing share	USD	13.12	13.25	14.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	10.14	11.49
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.06	13.35	14.24
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.37	10.65	11.11
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.62	11.69	12.37
A Class non-distributing share	USD	11.15	11.39	12.10
C Class non-distributing share	USD	10.36	11.25	12.46
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	10.97	12.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.15	11.45	12.42
D Class non-distributing share	USD	14.36	14.72	15.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	11.62	12.73
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.66	13.04	14.00
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.78	7.64	8.57
E Class non-distributing share	USD	12.11	12.45	13.26
I Class distributing (I) UK reporting fund share	USD	7.17	7.37	8.08
I Class non-distributing share	USD	14.47	14.88	15.78
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	900	972	1,083
X Class non-distributing share	USD	10.42	10.97	11.32
Sustainable Asian Bond Fund				
Total net assets	USD	110,756,703	112,231,546	42,880,627
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (M) (S) share	USD	7.78	7.64	7.32
A Class non-distributing share	USD	9.46	9.90	8.83
D Class non-distributing share	USD	9.66	9.75	9.66
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.36	9.22	9.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.62	7.80	6.29
I Class non-distributing share	USD	9.46	9.54	9.51
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	31.05	31.58	35.47
X Class non-distributing share	USD	8.89	9.36	8.29
Z Class non-distributing share	USD	9.72	9.75	9.71
ZI Class distributing (I) (M) (S) share	USD	10.76	10.18	-
ZI Class non-distributing share	USD	11.81	10.62	-
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	41,810,848	42,767,310	41,856,467
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.02	9.96	9.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.32	9.37	9.36
AI Class non-distributing share	USD	12.52	11.28	10.44
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.16	9.25	9.75
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.48	9.66	9.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.45	9.71	9.29
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.64	9.30	7.60
E Class distributing (E) share EUR hedged	EUR	7.06	7.01	7.64
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.22	9.05	9.20
I Class non-distributing share	USD	11.66	10.49	9.54
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	9.20	8.68
X Class non-distributing share	USD	11.66	10.41	9.40
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.57	12.21	9.53
ZI Class non-distributing share	USD	12.12	13.75	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.12	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency/ies of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparison prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included, see Note 2(c) for further details.

214 miles 00 pages 1112 in PDF form as integral part of these financial statements

[70] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	415,554,423	216,053,156	352,749,955
Net asset value per:				
A Class distributing (U) (M) (S) UK reporting fund share	USD	6.19	7.52	6.40
A Class distributing (U) (M) (S) UK reporting fund share USD hedged	USD	7.38	7.04	7.40
A Class non-distributing share	USD	11.00	10.17	9.55
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.36	8.70
A1 Class non-distributing share	USD	10.27	11.04	10.89
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	9.70	9.11
D Class distributing (E) (M) (S) UK reporting fund share	USD	6.35	7.65	5.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	9.00	8.85
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.40	9.25	9.01
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.38	10.54	9.45
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.60	8.40	8.01
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	6.55	7.75	7.84
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	9.05	8.79
I Class non-distributing share	USD	12.48	10.87	10.10
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	9.59	9.25
I Class non-distributing share NOK hedged	NOK	116.09	84.74	-
X Class non-distributing share	USD	12.21	10.00	10.95
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.08	9.27	8.84
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.62	8.35	8.00
Z1 Class non-distributing share	USD	12.31	11.92	-
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	41,574,641	53,127,013	79,198,715
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.00	10.18	10.07
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	9.32	9.07
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.18	9.47	9.07
A1 Class non-distributing share	USD	12.34	11.43	11.27
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.80	9.88	9.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.05	9.35	9.07
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.05	9.55	9.14
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.10	10.75	10.07
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	8.37	7.35	6.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.67	9.04	8.14
I Class non-distributing share	USD	12.20	10.88	10.54
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.22	8.69
X Class non-distributing share	USD	12.80	11.27	10.87
Z1 Class non-distributing share	USD	12.91	10.99	-
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	562,596,451	606,384,197	429,926,735
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.46	9.97	9.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	8.88	8.79
A1 Class non-distributing share	USD	12.30	12.42	10.90
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	10.40	9.25
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.30	8.71	7.89
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.28	9.48	7.95
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.79	10.71	7.54
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	7.75	7.50	7.10
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.00	8.60
I Class non-distributing share	USD	12.18	11.39	9.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.71	9.85	8.62
X Class non-distributing share	USD	11.24	10.40	9.39
Z1 Class non-distributing share	USD	12.18	12.21	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (USD) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included, see Note 2(c) for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	USD	5,290,434,133	6,229,957,910	6,459,497,616
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	16.86	16.35	14.42
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	16.86	16.35	12.42
A Class distributing (T) share	USD	11.21	11.34	-
A Class non-distributing share	USD	17.07	16.25	14.79
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.75	9.40	9.87
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.42	9.90	9.39
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	91.50	89.90	85.42
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.76	14.09	13.74
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.94	9.77	9.34
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	132.20	96.98	20.41
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.04	9.88	8.34
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.11	17.00	15.46
A Class non-distributing share	USD	19.79	19.35	17.14
C Class distributing share	USD	12.95	12.41	11.41
D Class distributing (A) share	USD	17.64	16.99	15.13
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	17.64	17.27	17.25
D Class non-distributing share	USD	19.88	19.90	18.27
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.36	8.89	7.36
E Class non-distributing share	USD	15.29	14.89	13.30
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.39	8.96	8.72
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.87	8.58	7.29
I Class distributing (Q) share	USD	11.76	11.27	10.49
I Class non-distributing share	USD	19.74	19.81	18.76
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.74	19.93	14.44
S Class distributing (A) share	USD	10.80	10.43	-
S Class non-distributing share	USD	19.19	19.03	18.25
X Class distributing (T) share	USD	10.82	10.81	10.19
X Class non-distributing share	USD	24.11	22.82	20.41
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.28	16.88	15.31
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	EUR	295,485,171	606,773,956	545,917,527
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	9.25	9.57	9.74
A Class non-distributing share	EUR	10.24	9.56	9.72
D Class non-distributing share	EUR	10.42	9.72	9.66
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.95	9.48	9.75
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.20	9.48	9.76
E Class non-distributing share	EUR	11.82	9.28	9.61
I Class non-distributing share	EUR	11.55	9.77	9.10
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	968	880	970
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	181.37	92.11	80.15
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.48	9.54	9.27
X Class distributing (H) share	EUR	9.82	8.68	9.06
X Class distributing (Q) share	EUR	9.25	8.91	9.32
X Class distributing (T) share	EUR	11.12	-	-
X Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.77	-	-
X Class non-distributing share	EUR	11.77	9.94	10.00
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.20	9.72	9.94
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.24	10.26	10.19
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,065	978	1,009
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	100.17	99.97	100.40
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.35	10.47	10.26
Z1 Class non-distributing share	EUR	11.17	10.26	-
Z1 Class non-distributing share USD hedged	USD	11.14	10.48	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (if) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included; see Note 2(g), for further details.

214 notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

[72] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	224,011,247	165,321,193	-
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.55	11.01	-
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	114.42	102.52	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.50	11.35	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.21	10.87	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.96	11.23	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.37	10.90	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.50	11.04	-
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.10	10.60	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.51	11.25	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.42	10.96	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.19	11.22	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.16	11.27	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.48	10.97	-
Sustainable Global Bond Income Fund				
Total net assets	USD	158,008,651	111,365,813	120,102,371
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.31	9.27	-
A Class distributing (F5) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	38.00	42.50	38.00
A Class distributing (J1) (M) (G) share	USD	8.59	8.33	8.51
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	8.02	7.49	8.13
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.29	8.11	8.32
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.57	7.59	7.96
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.12	7.10	8.18
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	42.54	41.17	42.42
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	8.34	7.59	8.30
A Class distributing (J1) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	8.14	7.08	8.22
A Class distributing (T) share	USD	10.26	-	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	49.24	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	3.80	-	-
A Class non-distributing share	USD	11.41	10.45	10.59
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.27	8.18	8.49
AI Class non-distributing share	USD	12.47	11.20	11.06
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	9.31	9.30
D Class non-distributing share	USD	11.03	10.75	10.39
D Class non-distributing share CNH hedged	CNH	6.69	9.20	9.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.38	9.65	9.45
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.10	10.14	9.80
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.27	8.08	8.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.75	8.45	8.15
I Class distributing (G) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.89	8.62	8.89
I Class non-distributing share	USD	11.26	10.38	10.47
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.71	8.72	8.36
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	9.75	9.67
X Class distributing (J1) (M) (G) share	USD	10.26	-	-
X Class distributing (J1) (M) (G) share JPY hedged	JPY	9.94	8.79	-
X Class distributing (T) share	USD	10.18	-	-
X Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	50.06	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.30	11.11	10.88
ZI Class non-distributing share	USD	12.94	10.91	10.62
ZI Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.14	9.60	9.44
ZI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	9.18	9.24
ZI Class non-distributing share	USD	11.20	10.68	-
ZI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.32	10.44	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Global Dynamic Equity Fund¹⁶				
Total net assets	USD	448,499,347	408,500,589	453,941,160
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	54.53	28.80	26.33
A Class non-distributing share	USD	34.05	28.88	26.44
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	211.05	181.27	170.00
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.89	18.96	16.83
D Class non-distributing share	USD	27.51	23.21	21.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.32	12.04	12.32
D Class distributing (A) share	USD	21.75	26.46	24.12
D Class non-distributing share	USD	28.12	22.00	20.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.74	19.42	17.26
E Class non-distributing share	USD	21.57	26.55	24.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.49	18.67	15.96
I Class non-distributing share	USD	13.86	11.61	10.39
X Class non-distributing share	USD	47.06	29.67	24.59
Sustainable Global Infrastructure Fund				
Total net assets	USD	13,940,568	11,542,448	10,453,305
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.28	8.41	8.44
A2 Class non-distributing share	USD	11.09	10.64	10.88
D Class non-distributing share	USD	10.40	9.52	8.50
E Class non-distributing share	USD	11.40	10.62	10.40
I Class non-distributing share	USD	11.90	10.94	10.79
X Class non-distributing share	USD	10.72	8.71	9.48
Z Class non-distributing share	USD	10.54	9.89	9.54
Sustainable World Bond Fund				
Total net assets	USD	963,074,792	926,326,117	1,128,318,937
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	54.07	51.48	53.59
A Class distributing (M) share	USD	53.86	51.46	52.40
A Class distributing (R) (N) (G) share CHF hedged	CHF	36.84	36.07	36.36
A Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	SGD	6.32	6.55	6.05
A Class non-distributing share	USD	41.25	75.25	76.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	170.86	196.00	174.00
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.33	-	-
A Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged)	GBP	71.52	10.75	11.85
D Class distributing (D) share	USD	54.70	51.57	53.81
D Class distributing (M) share	USD	53.94	51.52	53.45
D Class non-distributing share	USD	47.04	46.32	41.12
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.34	9.00	9.40
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	115.25	174.15	160.48
D Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged)	GBP	11.21	10.96	11.21
E Class non-distributing share	USD	73.41	48.25	49.00
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	4.61	3.28	3.94
I Class non-distributing share	USD	11.27	10.46	10.57
X Class non-distributing share	USD	46.31	42.00	48.33
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.55	12.57	13.59
X Class non-distributing share HKD hedged	HKD	715.43	698.27	711.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	200.67	182.86	183.62
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.57	12.00	12.28
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	12.80	12.94	13.25
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.54	11.63	11.65

Prices are quoted in the Dealing Currency (DC) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot/exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
¹⁶ Fund name changed during the year, see Note 3, for further details.

The notes on pages 1112 to 1128 form an integral part of these financial statements.

[74] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	CHF	517,852,553	600,743,262	707,299,037
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	641.47	595.61	572.12
D Class distributing (M) UK reporting fund share	CHF	22.76	21.00	17.88
D Class non-distributing (M) reporting fund share	CHF	225.62	200.79	189.15
I Class non-distributing share	CHF	36.01	32.16	31.46
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	USD	609,696,848	648,123,762	662,981,467
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.79	10.45	11.34 ^a
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.12	9.25	10.07 ^a
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.19	8.23	9.67 ^a
D Class non-distributing share	USD	10.30	10.99	12.27 ^a
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.88	8.65	10.07 ^a
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.25	10.88	10.65 ^a
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.20	8.20	9.79 ^a
I Class non-distributing share	USD	10.40	11.07	12.52 ^a
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.91	9.80	10.97 ^a
S Class non-distributing share	USD	11.08	11.71	13.27 ^a
SR Class non-distributing share	USD	8.64	9.12	10.34 ^a
X Class non-distributing share	USD	11.94	11.67	13.07 ^a
Z Class non-distributing share	USD	10.49	11.07	12.64 ^a
Systematic China Environmental Tech Fund				
Total net assets	USD	13,390,340	16,103,248	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	7.77	9.79	-
D Class non-distributing share	USD	7.84	9.71	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.16	9.08	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.96	-	-
I Class non-distributing share	USD	7.67	9.72	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.88	9.75	-
Z Class non-distributing share	USD	7.86	9.72	-
Z1 Class non-distributing share	USD	7.89	9.72	-
Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund^(*)				
Total net assets	USD	120,079,676	92,047,171	81,162,506
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.82	8.85	8.45 ^a
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.06	8.30	8.07 ^a
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.15	8.35	8.24 ^a
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.88	8.21	8.10 ^a
I Class non-distributing share	USD	9.89	8.80	8.57 ^a
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.58	8.68	8.48 ^a
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.20	8.48	8.37 ^a
X Class non-distributing share	USD	10.04	8.96	8.57 ^a
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.42	8.71	8.40 ^a
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.38	8.62	8.29 ^a

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
^a Dilution adjustment included; see Note 2(d), for further details.
^(*) Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [75]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Systematic Global Equity High Income Fund				
Total net assets	USD	6,367,132,438	5,006,709,527	4,369,823,100
Net asset value per				
A Class distributing (A) (Q) share	USD	10.25	9.00	8.92
A Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	CHF	9.20	8.48	8.30
A Class distributing (Q) (Q) share	USD	9.90	8.94	8.78
A Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	9.58	9.22	9.28
A Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.08	8.26	8.00
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	AUD	8.44	7.52	7.58
A Class distributing (R) (M) (Q) share CAD hedged	CAD	8.37	7.55	7.64
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	10.21	79.46	11.75
A Class distributing (R) (M) (Q) share NZD hedged	NZD	8.85	7.61	7.65
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	ZAR	16.79	16.59	16.44
A Class distributing (R) (M) (Q) share	USD	8.38	7.08	7.05
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	10.09	-	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	EUR	10.06	9.89	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	84.06	75.42	76.21
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	1,079	-	-
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	9.78	8.21	8.23
A Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged	GBP	7.88	7.00	7.20
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share GBP Hedged	USD	21.58	17.35	16.30
A Class non-distributing share	EUR	12.00	10.08	9.98
A Class non-distributing share EUR hedged	HKD	125.31	114.72	97.20
A Class non-distributing share HKD hedged	JPY	1,064	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.88	13.00	12.08
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF Hedged	CHF	11.29	9.67	9.28
B Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	ZAR	164.07	-	-
B Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	10.40	-	-
B Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	JPY	1,018	-	-
C Class distributing (Q) (Q) share	USD	6.48	4.85	4.75
C Class non-distributing share	USD	17.27	14.38	13.37
D Class distributing (A) (Q) share	USD	10.45	9.15	8.96
D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	CHF	9.45	8.65	8.47
D Class distributing (Q) (Q) share	USD	9.18	8.28	8.15
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.29	8.44	8.13
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.01	8.65	8.62
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.98	8.72	8.73
D Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	11.61	10.35	10.06
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	9.34	8.37	8.41
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.57	11.11	10.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.57	20.00	18.79
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.65	9.88	9.41
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	EUR	6.18	7.22	7.45
E Class non-distributing share	USD	18.34	15.98	14.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.00	9.28	8.67
I Class distributing (A) (Q) share	USD	10.82	9.73	9.57
I Class distributing (M) (Q) share	USD	11.19	9.92	9.81
I Class distributing (Q) (Q) share	USD	11.68	10.16	9.97
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.13	8.37	8.42
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.44	8.57	8.42
I Class non-distributing share	USD	21.08	17.11	16.38
SR Class distributing (S) (M) (Q) share	USD	10.74	9.43	9.29
SR Class non-distributing share	USD	12.00	10.46	9.51
X Class non-distributing share	USD	17.57	14.18	12.81

Prices are quoted in the Dealing Currency (if any) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

This notice on pages 1112 to 1120 forms an integral part of these financial statements.

[76] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund				
Total net assets	USD	101,807,023	21,994,428	-
Net asset value per:				
A Class distributing (D) (I) UK reporting fund share	USD	11.05	10.03	-
A Class distributing (E) (M) (S) share AUD hedged	AUD	10.79	-	-
A Class distributing (G) (M) (S) share GBP hedged	GBP	10.09	-	-
A Class distributing (S) (M) (S) UK reporting fund share	USD	11.40	10.02	-
A Class distributing (E) (M) (S) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	100.02	102.27	-
A Class distributing (E) (M) (S) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	111.40	102.06	-
A Class distributing (E) (M) (S) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	11.06	10.37	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.90	11.00	-
D Class distributing (E) (M) (S) share	USD	11.10	10.21	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.59	11.11	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.40	10.90	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.51	10.35	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.14	11.50	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.50	10.88	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.34	11.25	-
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.21	11.22	-
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund				
Total net assets	USD	281,969,412	265,264,764	222,047,023
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	107.06	106.06	102.34
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.76	14.00	12.00
C Class non-distributing share	USD	115.30	111.58	82.36
D Class non-distributing share	USD	107.31	103.25	106.60
E Class non-distributing share	USD	141.32	103.24	111.39
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.41	-	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.57	10.91	10.20
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	190,271,237	212,901,706	269,647,060
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.46	99.11	93.31*
A Class non-distributing share	GBP	140.30	120.14	113.22*
C Class non-distributing share	GBP	101.40	101.74	144.72*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.06	98.41	93.82*
D Class non-distributing share	GBP	104.54	105.25	126.56*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	109.19	125.23	126.56*
E Class non-distributing share	GBP	123.42	100.37	100.93*
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.74	10.14	9.64*
I Class non-distributing share	GBP	16.34	14.33	13.30*
X Class non-distributing share	GBP	101.20	102.76	141.52*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Dilution adjustment included, see Note 2(c), for further details.

The notes on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [77]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	845,043,995	889,763,823	759,596,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	101.25	111.76	105.39
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	101.06	111.69	105.01
A Class distributing (T) share	USD	11.30	10.21	-
A Class non-distributing share	USD	114.07	113.67	109.72
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	211.10	183.32	177.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	77.56	67.10	65.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.22	20.28	19.36
C Class non-distributing share	USD	70.70	79.59	75.66
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	43.79	52.49	55.00
D Class distributing (A) share	USD	112.53	112.77	106.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	112.27	112.54	101.35
D Class non-distributing share	USD	113.10	122.26	120.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	74.73	72.75	70.21
E Class non-distributing share	USD	119.89	110.06	105.32
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	64.63	56.18	54.89
I Class non-distributing share	USD	103.28	108.05	119.57
X Class non-distributing share	USD	102.21	102.62	140.80
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	549,251,816	553,644,736	572,662,883
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	15.29	14.40	15.09
A Class distributing (M) share	USD	15.30	14.94	15.80
A Class non-distributing share	USD	23.88	31.46	32.13
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.79	-	-
C Class distributing (C) share	USD	14.39	13.96	14.67
C Class non-distributing share	USD	23.97	32.67	29.44
D Class distributing (M) share	USD	15.30	14.94	15.59
D Class non-distributing share	USD	36.87	33.19	33.74
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.63	8.95	10.17
E Class non-distributing share	USD	29.98	28.13	29.17
I Class distributing (Q) share	USD	9.15	8.38	9.29
I Class non-distributing share	USD	11.57	10.74	10.91
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.58	9.07	9.49
X Class distributing (Q) share	USD	9.09	8.80	9.29
X Class non-distributing share	USD	11.31	10.46	10.57

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

[78] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,012,349,592	1,885,667,744	2,367,372,193
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.52	9.01	9.09
A Class distributing (D) share	USD	6.31	5.25	5.19
A Class distributing (M) share	USD	9.96	5.25	5.22
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	16.54	9.79	9.43
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.28	5.62	5.44
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	7.96	7.06	7.34
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	8.27	5.35	5.39
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	19.22	9.49	9.70
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	6.89	9.52	9.62
A Class distributing (R) (N) (G) share AUD hedged	AUD	7.96	7.06	7.67
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	80.58	78.54	77.05
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	49.99	45.64	46.75
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.41	4.25	4.25
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	20.12	20.02	21.59
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	888	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.81	7.69	7.55
A Class distributing (T) share	USD	10.18	-	-
A Class non-distributing share	USD	41.20	36.47	34.85
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.41	17.86	16.81
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.22	10.45	10.30
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.59	26.36	26.30
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.91	15.47	14.90
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	901.97	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	885	-	-
B Class distributing (T) share	USD	10.12	-	-
C Class distributing (D) share	USD	6.32	6.21	5.19
C Class non-distributing share	USD	30.26	27.25	26.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.47	9.07	9.04
D Class distributing (M) share	USD	9.54	9.00	8.96
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.32	9.68	9.44
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.02	10.90	10.05
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.39	11.09	10.85
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	249.07	224.94	217.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.37	10.68	15.79
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	45.18	40.05	32.37
E Class non-distributing share	USD	26.07	23.17	21.40
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.80	9.07	9.47
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.24	7.77	7.34
I Class distributing (M) share	USD	9.36	8.40	8.42
I Class non-distributing share	USD	18.47	16.34	15.21
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.96	11.62	11.23
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.92	8.18	8.34
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.51	10.24	9.72
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.19	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.97	9.49	9.00
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	9.25	8.73	7.46
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.12	9.68	7.96
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.39	8.27	8.05
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.41	-	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.18	9.57	9.43
X Class non-distributing share	USD	51.35	48.56	42.43

Prices are quoted in the Dealing Currency (if any) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	553,406,760	514,588,176	505,536,900
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	173.70	166.25	158.74
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	204.14	194.73	188.71
C Class non-distributing share	USD	172.36	164.00	158.01
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	206.73	196.81	190.33
E Class non-distributing share	USD	163.96	156.36	150.57
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	192.07	183.88	178.44
X Class non-distributing share	USD	11.94	11.28	10.79
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,585,918,004	1,618,122,578	1,582,256,919
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	6.95	7.06	6.87
A Class distributing (M) (Q) share	USD	10.11	9.96	-
A Class distributing (M) share	USD	8.95	7.06	6.87
A Class distributing (M) share CNH hedged	CNH	39.86	39.73	-
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	6.87	6.81	6.94
A Class distributing (T) share	USD	10.07	-	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	130.12	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.07	-	-
A Class non-distributing share	USD	14.60	13.70	13.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.76	9.31	9.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	-	-
AJ Class non-distributing share	USD	10.84	10.55	10.01
C Class distributing (Q) share	USD	8.13	7.90	6.86
C Class non-distributing share	USD	11.11	10.66	10.52
D Class distributing (M) share	USD	9.35	8.12	9.26
D Class non-distributing share	USD	15.21	14.28	13.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	9.30	9.44
E Class non-distributing share	USD	12.99	12.28	12.11
I Class distributing (Q) share	USD	9.79	9.60	9.66
I Class non-distributing share	USD	11.63	10.87	10.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.46	9.59
S Class distributing (M) share	USD	10.20	9.90	-
S Class non-distributing share	USD	10.77	10.07	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	10.04	-
X Class non-distributing share	USD	17.02	15.96	15.46

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

[80] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	2,210,451,568	1,881,747,751	1,544,907,229
<i>Net asset value per</i>				
A Class distributing (A) share	USD	67.36	56.54	50.75
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	74.06	62.55	55.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	67.33	56.50	49.86
A Class non-distributing share	USD	67.34	56.52	50.71
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	259.05	230.00	229.69
A Class non-distributing share CZK hedged	CZK	117.05	99.85	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.84	33.41	30.95
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,072	1,454	1,209
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.11	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	21.08	17.75	15.42
C Class non-distributing share	USD	50.94	42.48	39.30
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	57.81	44.27	42.46
D Class distributing (D) share	USD	72.23	60.58	53.57
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.15	60.50	48.11
D Class non-distributing share	USD	77.42	64.54	57.42
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.62	38.17	34.82
E Class non-distributing share	USD	60.58	51.47	45.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	33.71	29.25	27.46
I Class non-distributing share	USD	46.68	39.06	34.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	15.25	13.82
X Class non-distributing share	USD	81.88	78.21	66.90
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	10.01	14.50
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.30	9.57	-
US Government Mortgage Impact Fund				
Total net assets	USD	121,344,687	87,175,892	101,674,992
<i>Net asset value per</i>				
A Class distributing (D) share	USD	7.86	7.45	7.36
A Class distributing (M) share	USD	7.86	7.45	7.36
A Class non-distributing share	USD	10.90	17.88	16.57
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.45	-	-
C Class distributing (C) share	USD	9.46	7.88	9.39
C Class non-distributing share	USD	14.92	13.95	14.08
D Class distributing (M) share	USD	7.86	7.45	7.36
D Class non-distributing share	USD	13.96	18.75	19.40
E Class non-distributing share	USD	16.88	15.93	16.70
I Class distributing (M) share	USD	7.82	7.40	8.12
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.88	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.56	9.38	9.70
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.04	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	10.43	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.60	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.48	-	-
X Class distributing (M) share	USD	7.87	7.55	8.11
Z1 Class non-distributing share	USD	11.19	10.47	-
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.71	10.22	-

Prices are quoted in the Dealing Currency (ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [81]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Growth Fund				
Total net assets	USD	472,690,923	392,063,710	310,364,654
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	56.50	43.32	35.80
A Class non-distributing share	USD	46.17	34.62	28.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	54.94	27.27	23.36
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	46.17	34.62	24.64
AI Class non-distributing share	USD	21.29	16.79	13.80
O Class non-distributing share	USD	30.50	26.00	21.77
D Class distributing (A) share	USD	57.67	43.96	36.97
D Class non-distributing share	USD	51.14	38.98	31.80
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	51.14	38.98	27.50
E Class non-distributing share	USD	40.51	31.20	25.31
I Class non-distributing share	USD	30.32	24.61	20.06
X Class non-distributing share	USD	14.02	10.66	8.66
US Mid-Cap Value Fund				
Total net assets	USD	286,500,906	243,390,161	264,640,243
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	280.06	308.10	366.10
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.00	17.64	17.94
O Class non-distributing share	USD	276.26	341.55	230.18
D Class non-distributing share	USD	400.81	389.04	344.21
E Class non-distributing share	USD	284.76	290.00	274.76
I Class non-distributing share	USD	22.21	18.00	17.60
US Sustainable Equity Fund				
Total net assets	USD	1,247,701	4,817,353	4,276,723
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.26	9.06	8.32
O Class non-distributing share	USD	11.57	9.22	8.41
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.57	9.22	7.24
E Class non-distributing share	USD	12.06	9.97	9.20
I Class non-distributing share	USD	11.90	9.28	8.43
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.00	9.26	7.26
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.30	9.42	7.32
ZI Class non-distributing share	USD	13.59	10.79	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1152 to 1156 form an integral part of these financial statements

[82] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Energy Fund				
Total net assets	USD	2,252,308,905	2,290,064,071	3,014,573,806
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	21.92*	21.88	19.86
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	22.33*	21.42	17.06
A Class distributing (T) share	USD	18.26*	18.48	-
A Class non-distributing share	USD	25.76*	24.37*	21.79
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	3.21*	3.06	3.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.62*	4.49	4.06
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.32*	4.06	3.64
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	17.70*	17.10	16.11
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.88*	4.62	4.30
A Class non-distributing share	USD	16.85*	15.94	14.25
B Class non-distributing share	USD	3.61*	-	-
C Class non-distributing share	USD	10.23*	10.42	16.00
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.12*	4.59	4.69
D Class distributing (A) share	USD	22.35*	21.81	18.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	23.64*	22.61	17.19
D Class non-distributing share	USD	29.87*	27.30	24.66
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.24*	7.04	6.51
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.14*	6.82	6.29
E Class non-distributing share	USD	22.82*	21.79	19.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.61*	5.62	5.23
I Class distributing (I) UK reporting fund share	USD	11.44*	10.32	-
I Class non-distributing share	USD	29.82*	27.00	24.72
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.37*	7.00	6.46
S Class non-distributing share	USD	16.57*	15.09	13.36
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.76*	14.07	12.30
X Class distributing (T) share	USD	18.26*	18.29	9.80
X Class non-distributing share	USD	27.82*	25.08	20.74
World Financials Fund				
Total net assets	USD	1,684,208,302	1,791,609,535	1,419,063,947
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	14.58	11.14	9.17
A Class distributing (T) share	USD	14.15	11.01	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.38	95.25*	102.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.50	13.52*	11.17
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	45.39	37.46	36.20
AJ Class non-distributing share	USD	19.38	15.15	12.31
C Class non-distributing share	USD	37.25	28.68	23.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	58.12	42.23	29.32
E Class non-distributing share	USD	44.24	38.22	28.51
I Class non-distributing share	USD	19.79	14.79	11.90
S Class non-distributing share	USD	14.11	10.60	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.74	10.64	-
X Class distributing (T) share	USD	13.30	11.24	9.71
X Class non-distributing share	USD	23.02	23.62	17.25

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

* Deletion adjustment included; see Note 2(2), for further details.

The tables on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Gold Fund				
Total net assets	USD	4,330,573,842	3,981,255,710	3,351,047,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	42.84	38.13	26.05
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	42.84	38.13	22.95
A Class distributing (T) share	USD	14.31	12.10	-
A Class distributing (T) share CHF hedged	CHF	118.45	-	-
A Class non-distributing share	USD	42.84	38.15	26.05
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.48	9.42	7.61
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.79	4.55	3.57
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	24.61	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.65	4.48	3.75
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.04	6.29	5.12
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	60.28	34.42	75.31
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.30	5.45	4.47
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	42.85	38.14	22.95
AI Class non-distributing share	USD	17.60	12.04	10.97
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.79	11.22	9.64
B Class non-distributing share	USD	12.68	-	-
C Class non-distributing share	USD	31.21	24.44	19.90
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.57	3.67	3.12
D Class distributing (A) share	USD	45.54	35.00	28.19
D Class non-distributing share	USD	45.24	32.80	30.17
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.28	5.01	4.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.41	5.04	4.21
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.54	5.91	4.82
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.76	19.25	15.87
E Class non-distributing share	USD	37.74	29.54	23.71
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.19	4.13	3.49
F Class non-distributing share	USD	49.65	38.02	30.27
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.58	5.16	4.29
G Class non-distributing share	USD	15.43	11.52	9.41
X Class distributing (T) share	USD	10.98	8.67	7.38
X Class non-distributing share	USD	62.04	47.03	37.67

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1152 to 1155 form an integral part of these financial statements

[84] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Healthcare Fund				
Total net assets	USD	15,200,042,083	13,511,005,574	13,872,428,365
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.37	12.22	11.18
A Class distributing (T) share	USD	11.11	10.11	-
A Class non-distributing share	USD	76.11	64.74	59.27
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.36	21.09	19.74
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	212.07	194.92	174.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	254.41	218.82	202.32
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,445	1,205	1,252
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.99	21.67	20.15
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	16.21	14.00	13.30
AI Class non-distributing share	USD	20.25	17.24	15.78
B Class non-distributing share	USD	10.97	-	-
C Class non-distributing share	USD	57.30	49.35	45.75
D Class distributing (A) share	USD	19.59	16.57	15.49
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	19.57	16.50	13.25
D Class non-distributing share	USD	65.41	72.95	65.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.14	12.18	11.43
E Class non-distributing share	USD	67.79	57.96	53.38
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.85	10.32	9.82
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	13.40	11.32	9.89
I Class non-distributing share	USD	17.89	15.07	13.86
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.29	12.27	11.50
S Class non-distributing share	USD	12.12	10.21	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.32	10.17	-
X Class distributing (T) share	USD	11.45	10.29	9.78
X Class non-distributing share	USD	39.69	32.52	24.25

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

This notice on pages 1112 to 1120 forms an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [85]

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,794,698,150	5,409,881,536	5,269,770,517
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.98	54.58	43.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	54.47	53.11	41.11
A Class distributing (T) share	USD	9.05	10.35	-
A Class non-distributing share	USD	12.11	60.04	54.41
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.15	11.01	10.27
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.36	7.41	6.81
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.57	4.51	4.25
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	10.70	10.40	9.48
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.11	8.18	7.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.38	5.31	4.94
A1 Class non-distributing share	USD	18.73	18.14	18.21
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.73	13.69	12.61
B Class non-distributing share	USD	10.53	-	-
C Class non-distributing share	USD	46.99	46.40	40.79
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.71	3.71	3.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	34.61	52.26	41.02
D Class non-distributing share	USD	72.32	69.62	61.43
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.88	4.81	7.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.16	5.07	4.67
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.05	9.04	9.48
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.33	4.36	4.57
D Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged)	GBP	26.98	34.82	21.75
E Class non-distributing share	USD	56.56	54.01	48.15
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.28	4.18	3.90
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	13.17	12.85	-
I Class non-distributing share	USD	72.74	68.74	61.86
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.28	5.27	4.94
I Class non-distributing (UK reporting fund) share	USD	72.73	68.75	-
S Class non-distributing share	USD	16.38	16.69	13.16
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.47	14.19	13.04
X Class distributing (T) share	USD	6.84	9.13	9.48
X Class non-distributing share	USD	82.22	87.54	75.94
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.11	5.93	5.39
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	141,908,818	187,883,768	140,252,232
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	CHF	10.00	90.01	60.70
A Class distributing (B) (M) (Q) share	USD	10.11	9.45	10.04
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	HKD	104.40	94.20	105.19
A Class distributing (R) (M) (Q) share SGD hedged	SGD	10.10	9.07	10.40
A Class distributing (T) share	USD	10.98	10.14	-
A Class non-distributing share	USD	10.40	14.17	15.15
C Class distributing (B) (M) (Q) share	USD	10.62	8.21	-
C Class non-distributing share	USD	13.94	11.57	12.60
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.53	9.46	10.35
E Class non-distributing share	USD	12.39	11.26	12.14
X Class distributing (Q) share	USD	7.75	6.79	-
X Class distributing (T) share	USD	9.28	8.30	9.35
X Class non-distributing share	USD	19.42	13.00	13.75
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.49	5.01	10.72

Prices are quoted in the Dealing Currency(s) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements.

[86] BlackRock Global Funds (BGF)

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Technology Fund				
Total net assets	USD	12,082,313,201	9,796,788,652	8,792,222,507
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.37	9.30	8.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.37	9.29	8.01
A Class distributing (T) share	USD	14.39	12.29	-
A Class non-distributing share	USD	17.21	65.53	58.51
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.96	8.19	8.13
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	624.76	95.88	85.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	2,173	1,704	1,580
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.76	17.41	15.28
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	22.45	17.20	15.36
AI Class non-distributing share	USD	26.49	19.91	17.17
B Class non-distributing share	USD	10.06	-	-
C Class non-distributing share	USD	66.32	49.70	43.49
D Class non-distributing share	USD	27.94	73.04	62.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.05	12.97	11.49
E Class non-distributing share	USD	78.37	59.16	51.29
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.14	7.81	7.01
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.88	7.80	5.83
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.42	8.57	7.50
I Class non-distributing share	USD	36.39	27.03	23.00
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	12.73	11.38	8.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.23	18.29	16.28
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	36.32	27.03	19.88
X Class distributing (T) share	USD	13.53	10.95	9.95
X Class non-distributing share	USD	34.77	25.68	21.78

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [87]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024

Fund Name	Units	BlackRock Global Funds Combined USD	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		115,201,501,784	783,596,710	300,470,089	1,014,007,557
Income					
Interest on cash and cash equivalents	200	202,292,869	1,007,772	576,239	2,072,987
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,390,116,420	-	-	55,879,042
Swap interest	200	579,326,257	42,087	-	340,559
Equity linked note income	200	100,483,000	-	-	-
Interest from money market deposits	200	41,881,052	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	95,981,983	-	-	1,570,675
Dividends, net of withholding taxes	200	1,000,968,422	9,321,044	2,176,807	3,071
Securities lending income	200	24,001,400	10,373	6,220	1,277,881
Management fee rebate	4	3,453,470	-	-	91,050
Other reimbursements	0	781,051	-	-	12,485
Total income	200	5,062,062,920	14,438,326	2,759,124	120,007,201
Expenses					
Interest on cash and cash equivalents	200	184,044	-	-	1,100,110
Swap interest	200	600,365,200	-	-	1,503,567
Annual services charge	4	203,172,528	1,480,024	1,141,188	1,503,567
Loan commitment fees	0	140,807	3,301	0,000	4,405
Outstation and discretionary fees	200,7	12,402,347	60,899	73,145	88,121
Distribution fees	0	19,467,349	69,606	112,170	87,240
Tax	0	60,000,540	60,500	204,397	302,004
Management fees	4	1,412,304,138	7,142,517	8,336,588	11,336,506
Less Management fee waiver	4	0,000	-	-	-
Total expenses		2,721,920,648	8,542,749	9,894,724	14,004,736
Net income/(deficit)		2,340,142,272	5,895,577	2,864,399	116,002,465
Net realised appreciation/(depreciation)					
Investments	200	3,090,394,822	(6,012,371)	(9,340,733)	(88,712,671)
To the Announced securities contracts	200	47,981,735	-	-	-
Exchanges linked futures contracts	200	(10,214,971)	16,852	-	1,344,000
Options/swap/other contracts	200	(26,298,521)	-	-	(4,224,511)
Swaps transactions	200	(29,107,420)	29,107	-	(840,103)
Forward foreign exchange contracts	200	(607,000,236)	(830,044)	(954,000)	(1,440,970)
Foreign commodities or other transactions	200	37,611,619	(433,000)	4,000	(37,300)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		3,610,254,150	(63,210,560)	(12,290,733)	(11,078,885)
Net change in investment appreciation/(depreciation) on					
Investments	200	(2,107,172,735)	85,736,634	58,246,333	(25,000,000)
To the Announced securities contracts	200	13,385,628	-	-	-
Exchanges linked futures contracts	200	70,442,511	-	-	(839,501)
Options/swap/other contracts	200	(80,514)	-	-	(1,574,537)
Swaps transactions	200	144,884,407	10,852	-	(206,340)
Forward foreign exchange contracts	200	(441,483,791)	(1,884,206)	(1,262,000)	(1,388,230)
Foreign commodities or other transactions	200	(11,907,622)	(4,100)	(9,757)	(88,475)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(2,868,606,227)	81,747,282	56,986,583	(22,882,771)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(638,463,955)	38,476,199	37,106,747	(96,880,310)
Movements in share capital					
Net investments as a result of issue of shares		45,407,212,888	200,477,000	81,426,911	650,201,210
Net payments as a result of redemption of shares		(87,000,969,239)	(206,472,347)	(203,306,374)	(859,236,327)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(41,593,756,351)	(6,000,154)	(121,879,463)	(209,035,117)
Dividends declared	0	(1,417,245,494)	(1,130,333)	(27,100)	(87,308,071)
Foreign exchange adjustment	200	354,000,660	-	-	-
Net assets at the end of the year		154,723,881,769	720,074,106	478,293,618	1,441,331,016

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 704,093,500 represents the movement in exchange rates between 31 Aug 2023 and 31 August 2024. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

This table is part of pages 1152 to 1159 from an integral part of these financial statements.

[88] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Asian Multi-Asset Income Fund USD	Asian Sustainable Equity Fund USD	Asian Thes Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		89,591,826	8,396,240	2,794,010,377
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	10,934	3,577	4,421,348
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,608,404	-	55,240,830
Swap interest	200	230	18	1,800,945
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	1,744,500
Dividends, net of withholding taxes	200	1,310,090	171,000	63,267
Securities lending income	200	41,254	1,064	1,080,310
Management fee rebate	8	-	-	30,997
Other reimbursements	10	309	508	31,410
Total income	200	3,448,842	186,148	143,878,790
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	1,210	-	1,360,489
Annual general charge	8	(177,840)	81	3,461,044
Loan commitment fees	10	388	40	63,730
Custodian and depositary fees	200,7	210,000	35,114	(80,000)
Distribution fees	8	-	40	200,000
Tax	8	(10,000)	2,500	(880,000)
Management fees	8	(87,388)	(27,388)	(20,240,040)
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		(188,330)	48,487	(26,657,892)
Net income/(deficit)		3,448,902	137,661	117,220,898
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(2,705,400)	(82,443)	(100,000,000)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	20,000	-	(10,850,000)
Options/Swap/other contracts	200	1,794,215	-	(5,850,000)
Swaps transactions	200	(50,000)	-	(2,000,000)
Forward foreign exchange contracts	200	(100,000)	-	(10,000,000)
Foreign currencies on other transactions	200	(1,000)	(1,000)	(1,000,000)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(867,000)	(82,443)	(120,650,000)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	8,400,000	1,700,000	(24,570,000)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(10,000)	-	(1,850,000)
Options/Swap/other contracts	200	(500,000)	-	(200,000)
Swaps transactions	200	21,000	-	(440,000)
Forward foreign exchange contracts	200	(50,000)	-	(10,000,000)
Foreign currencies on other transactions	200	5,000	500	(10,000)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		8,185,000	1,700,500	(26,670,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,581,902	105,218	(9,429,102)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		20,904,540	200,772	320,250,000
Net payments as a result of redemption of shares		(1,271,200)	(20)	(1,171,000,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		19,633,340	180,752	(850,750,000)
Dividends declared	10	(500,000)	-	(11,400,000)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		99,410,020	8,578,177	2,170,354,760

204 notes on pages 112 to 120 form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Green To Green Monetary Fund USD	China Bond Fund CNY	China Flexible Equity Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		20,421,902	26,253,457,550	21,570,838
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	73,205	41,336,000	18,969
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	30,186,777	-
Swap interest	200	-	1,233,936	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	750,022	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	15,747,253	-
Dividends, net of withholding taxes	200	1,014,462	170,680	42,165
Securities lending income	200	17,438	8,049,749	38
Management fee rebate	8	-	1,886,765	-
Other reimbursements	10	514	68,725	-
Total income	200	1,105,709	587,987,782	62,242
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	7,121,196	449
Annual service charge	8	20,029	29,817,347	4,225
Loan commitment fees	10	-	138,714	76
Custodian and depository fees	200,7	24,795	9,894,655	3,070
Distribution fees	8	802	24,205,310	6,674
Tax	8	11,005	8,826,438	238
Management fees	8	216,038	144,636,525	20,075
Less Management fee rebate	8	-	-	-
Total expenses		271,470	224,439,767	34,904
Net income/(deficit)		834,239	363,548,015	27,338
Net unrealised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	527,866	250,135,692	27,865,388
To the Appointed securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	20,108,194	3,000
Options/Swap/futures contracts	200	-	54,533,089	-
Swaps transactions	200	-	8,246,293	(11,598)
Forward foreign exchange contracts	200	-	214,651,429	(251,280)
Foreign currencies on other transactions	200	(57,886)	(8,692,117)	2,272,548
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		509,880	522,997,144	(8,002,747)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	4,132,473	254,939,339	4,280,594
To the Appointed securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	51,101,815	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	17,297,262	-
Swaps transactions	200	-	(1,885,542)	2,481
Forward foreign exchange contracts	200	-	374,206,135	(62,881)
Foreign currencies on other transactions	200	1,889	(7,235,273)	4
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		4,134,148	521,112,854	4,340,630
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		8,473,180	1,212,547,725	(1,426,670)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		(1,888,600)	(86,251,225)	137,847
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,273,843)	(5,366,370,742)	(55,893,607)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(6,162,443)	(5,452,621,967)	(55,755,760)
Dividends declared	10	-	-	(43,536,733)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		14,259,459	10,400,875,388	15,814,811

⁽¹⁾ Fund terminated during the year, see Note 5, for further details.

204 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements.

[90] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Fund USD	China Invest Fund USD	China Innovation Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,020,332,702	29,802,630	29,782,298
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,572,790	36,759	54,181
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	119,382	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	22,317,287	459,744	279,662
Securities lending income	200	58,806	-	608
Management fee rebate	4	50,155	-	-
Other reimbursements	10	67	-	(7)
Total income	200	24,144,447	496,502	291,657
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	6	2,142,295	35,673	(6,529)
Cash commitment fees	10	5,000	129	40
Custodian and depository fees	200.7	598,344	(1,297)	(2,279)
Distribution fees	5	299,299	(3,371)	1,296
Tax	8	418,646	5,901	2,683
Management fees	4	11,900,267	186,219	19,600
Less Management fee rebate	4	-	-	-
Total expenses		14,973,666	216,179	25,239
Net income/(deficit)		9,170,781	280,322	266,308
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(100,606,962)	(5,216,255)	(880,600)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	212,331	6,695	-
Options/swaptions contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	1,581,900	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,482,420)	(77,359)	(1,949)
Foreign currencies on other transactions	200	41,877	41	(9,791)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(100,434,663)	(5,286,243)	(694,349)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(8,481,785)	(28,314)	2,881,608
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swaptions contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	242,351	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(3,927,065)	(71,455)	987
Foreign currencies on other transactions	200	(2,469)	395	(46)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(11,267,199)	(306,020)	2,884,149
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(10,030,903)	(5,214,743)	2,453,702
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		28,970,222	1,512,179	1,084,295
Net payments as a result of repurchase of shares		(402,639,348)	(8,521,433)	(688,187)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(373,669,126)	(6,999,253)	(603,892)
Dividends declared	10	(112,064)	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		644,994,935	27,178,191	27,634,203

2196 notes on pages 1112 to 1128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [91]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Multi-Asset Fund USD	China Onshore Bond Fund CNY	Outside Economy Fund USD
Net assets at the beginning of the year		11,007,301	76,115,382	1,443,341,182
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	46,302	326,497	2,955,729
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	25,016,808	-
Swap interest	200	-	6,365	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	104,935	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	176,815	-	20,032,025
Securities lending income	200	-	27,204	136,545
Management fee rebate	4	320	-	-
Other reimbursements	10	-	750	6,839
Total income	200	221,836	29,879,810	22,992,530
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	12,300	-
Annual service charge	4	(8,400)	216,200	1,882,346
Loan commitment fees	10	-	2,307	8,340
Custodian and depository fees	200,7	11,259	536,321	64,910
Distribution fees	6	19	374	1,641,006
Tax	6	1,020	61,200	264,361
Management fees	4	368	14,369	13,438,559
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		8,206	1,017,879	17,910,456
Net income/(deficit)		213,630	24,861,939	5,980,784
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(206,000)	10,066,224	16,995,106
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	100,124	947,302	-
Options/Swap/other contracts	200	-	(1,264,730)	-
Swaps transactions	200	104,977	(54,444)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(80)	(3,776,021)	(21,074,156)
Foreign currencies on other transactions	200	1,020	79,271	292,607
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(290,299)	17,269,224	64,723,607
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(264,365)	1,864,743	114,798,415
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(113,135)	(464,603)	-
Options/Swap/other contracts	200	-	432,564	-
Swaps transactions	200	(6,718)	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	164	(7,757,390)	(8,767,000)
Foreign currencies on other transactions	200	1	226,271	61,925
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(404,839)	8,069,277	121,065,410
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(481,819)	31,481,486	19,1079,641
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		6,000	81,622,800	157,354,981
Net payments as a result of redemption of shares		(11)	(152,362,423)	(211,945,345)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		4,989	69,260,377	145,409,636
Dividends declared	10	(200)	(9,048,110)	(21,017)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		10,029,926	720,541,263	1,291,209,330

200 refers to Pages 1112 to 1120 for an integral part of these financial statements

[92] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Climate Action Equity Fund USD	Climate Transition Multi-Asset Fund ⁽¹⁾ EUR	Continental European Flexible Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,045,916	43,040,034	6,331,300,204
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	5714	36,493	239,235
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	23,791	-
Swap interest	200	-	-	1,339,049
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	286,231	-
Dividends, net of withholding taxes	200	89,447	400,233	39,898,115
Securities lending income	200	388	2,094	343,632
Management fee rebate	4	-	1,890	-
Other reimbursements	10	2	31	38,186
Total income	200	70,038	1,088,369	51,472,697
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	291,600
Annual general charge	8	19,019	14,237	43,944,290
Loan commitment fees	10	21	218	24,619
Custodian and depositary fees	200,7	12,214	1,100	862,110
Distribution fees	8	1,000	877	2,084,086
Tax	8	594	4,634	2,452,819
Management fees	4	4,143	2,441	35,851,710
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		2,944	23,671	71,213,296
Net income/(deficit)		42,094	1,064,698	20,259,401
Net realised appreciation/(depreciation)				
Realised gains	200	60,293	60,093	395,187,000
To the Appointed securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	10,343	4,402,652
Options/Swap/futures contracts	200	-	12,864	-
Swaps transactions	200	-	-	1,776,397
Forward foreign exchange contracts	200	-	217,400	12,000,100
Foreign currencies on other transactions	200	800	930	481,643
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		61,093	291,727	413,088,192
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Realised gains	200	29,588	3,106,307	423,603,600
To the Appointed securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	6,877	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	36,253	-
Swaps transactions	200	-	-	2,389,276
Forward foreign exchange contracts	200	-	261,364	67,352,247
Foreign currencies on other transactions	200	1,157	10,933	2,739
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		31,746	3,415,741	413,004,442
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		73,840	4,126,867	841,096,040
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		106,100	110,540	3,093,079,700
Net payments as a result of purchase of shares		(193,473)	(272,624)	(1,674,546,740)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(87,373)	(162,084)	(681,467,040)
Dividends declared	10	-	(179)	81,113,000
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		4,038,583	49,530,918	6,140,820,745

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

204 notes on pages 1152 to 1159 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [93]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Developed Markets Sustainable Equity Fund USD	Dynatonic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund*
Net assets at the beginning of the year:		17,384,463	2,181,754,359	265,033,037
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	12,144	11,075,233	391,100
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	78,868,368	-
Swap interest	200	-	32,441	-
Equity dividend income	200	-	85,152,424	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	7,235,992	-
Overseas, net of withholding taxes	200	129,462	112,401,067	7,338,149
Securities lending income	200	2,643	332,463	73,657
Management fee rebate	4	-	288,077	-
Other reimbursements	10	9	5,033	3,836
Total income	200	141,258	198,827,934	8,847,677
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	3,429	-
Actual scheme charges	10	(7,949)	5,469,414	5,777
Loan commitment fees	14	97	(1,635)	1,355
Custodian and depositary fees	200.7	10,857	333,965	198,746
Distribution fees	5	54	59,047	-
Tax	6	1,264	1,379,429	67,423
Management fees	4	17,644	49,231,152	-
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		22,366	47,486,207	185,301
Net income/(deficit)		118,892	151,341,727	8,662,376
Net realised appreciation/(depreciation)				
Net realised appreciation/(depreciation)				
- investments	200	3,514,333	(46,245,880)	(313,043,101)
- To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
- Exchange traded futures contracts	200	-	39,333,011	465,219
- Options/Swap/other contracts	200	-	5,834,430	-
- Swaps transactions	200	-	855,411	-
- Forward foreign exchange contracts	200	9,843	(10,635,543)	2,000
- Foreign currencies on other transactions	200	5,490	3,985,542	(6,757,545)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		3,339,666	(11,231,044)	(307,774,388)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation)				
Net change in unrealised appreciation/(depreciation)				
- investments	200	(624,577)	228,236,000	44,875,408
- To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
- Exchange traded futures contracts	200	-	3,131,554	856,422
- Options/Swap/other contracts	200	-	(542,353)	-
- Swaps transactions	200	-	(245,800)	-
- Forward foreign exchange contracts	200	2,932	22,441,300	(3,000)
- Foreign currencies on other transactions	200	26	136,892	(7,585,321)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(621,623)	229,045,599	37,049,509
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,821,635	369,312,722	(292,960,917)
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		467,12	881,014,356	-
Net payments as a result of repurchase of shares		(12,810,000)	(1,187,506,528)	(7)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(12,810,000)	1,168,491,433	(7)
Dividends declared	15	-	(18,566,824)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,115,218	2,525,019,019	2,637,919

(*) Fund suspended, see Note 1, for further details

204 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[04] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		852,876,532	775,895,922	255,278,848
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	3,115,430	757,100	192,294
Bond interest, net of withholding taxes	200	64,696,808	55,715,912	-
Swap interest	200	2,384,458	-	13,435
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	-	8,100,488
Securities lending income	200	241,180	418,570	38,552
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	15	9,000	2,422	482
Total income	200	70,447,567	56,826,010	8,340,319
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	3,550,004	10,964	-
Annual general charge	8	1,006,622	348,382	383,412
Loan commitment fees	15	4,640	3,882	3,052
Custodian and depositary fees	200,7	62,476	167,777	85,316
Distribution fees	8	477,235	105,264	42,985
Tax	8	215,426	130,502	90,229
Management fees	4	3,245,355	2,546,443	1,338,794
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		5,561,389	3,812,921	2,262,188
Net income/(deficit)		64,886,178	53,013,089	6,078,131
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	1,081,745,403	68,027,214	6,245,221
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	4,726,305	5,394	977,452
Options/swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	1,387,065	982,442	2,402,552
Forward foreign exchange contracts	200	8,134,800	111,251,493	696,370
Foreign currencies on other transactions	200	15,180	32,305	68,211
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		1,101,130,243	125,692,972	11,000,106
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	286,742,225	42,341,579	13,444,188
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(444,368)	(282,571)	-
Options/swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	25,370	440,440	670,900
Forward foreign exchange contracts	200	11,348,620	8,814,310	892,596
Foreign currencies on other transactions	200	58,935	15,419	628,397
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		344,411,732	83,546,290	15,436,781
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		394,612,777	337,668,407	21,914,917
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		310,206,525	145,120,400	22,000,285
Net payments as a result of redemption of shares		(413,037,490)	(172,827,850)	(85,212,748)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(102,830,965)	(127,707,450)	(63,212,463)
Dividends declared	15	-	-	-
Foreign exchange adjustment	200	(9,794,240)	(7,006,431)	(1,461,702)
Net assets at the end of the year		1,273,267,124	879,276,840	297,311,446

204 notes on pages 112 to 120 form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Emerging Markets Ex-China Fund ^(a) USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		-	2,503,484,070	82,361,143
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	298,872	4,527,415	342,940
Bond interest, net of withholding taxes	200	10,920	-	4,350,403
Swap interest	200	134,054	913,746	-
Equity related net income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	2,750,000	58,208,684	-
Securities lending income	200	-	16,326	32,607
Management fee rebate	4	13,870	-	-
Other reimbursements	10	210	3,784	36
Total income	200	3,208,325	63,828,147	4,976,296
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	58,052	729,087	-
Accrual income charge	4	175,400	2,411,460	24,301
Loan commitment fees	10	-	12,064	432
Custodian and depositary fees	200	46,376	1,851,152	2,339
Distribution fees	5	18,278	389,011	100
Tax	4	41,726	541,388	11,004
Management fees	4	887,035	18,256,296	345,946
Less: Miscellaneous fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		1,230,821	24,238,678	386,434
Net income/(deficit)		2,078,704	39,589,469	4,679,954
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(1,720,688)	(81,291,839)	(55,364)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	2,108,847	5,902,328	-
Options/swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	(425,928)	(84,004,120)	-
Forward foreign exchange contracts	200	4,330,163	(70,250)	(1,219,476)
Foreign currencies on other transactions	200	(148,895)	1,354,388	54,605
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		4,693,987	(60,232,523)	(1,819,412)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	8,162,844	175,257,145	6,544,959
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	147,883	1,448,305	-
Options/swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	425,888	3,325,962	-
Forward foreign exchange contracts	200	2,568,128	60,546	1,681,527
Foreign currencies on other transactions	200	65,723	(8,695,771)	22,742
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		12,964,186	179,434,248	7,999,999
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		17,736,877	118,791,194	10,860,541
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		346,832,302	467,812,572	34,079,006
Net payments as a result of repurchase of shares		(125,660,543)	(820,944,253)	(14,136,022)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		221,171,759	(353,131,681)	20,443,003
Dividends declared	15	6,725	2,529,898	271
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		298,846,870	2,453,215,294	93,247,236

^(a) Fund launched during the year, see Note 1, for further details

204 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	ESG Global Concentration Income Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		1,822,876,770	72,818,604	35,218,656
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,914,572	106,690	190,400
Divid interest, net of withholding taxes	200	18,462,256	-	11,465,421
Swap interest	200	3,987,889	-	547
Equity dividend income	200	-	-	1,762,911
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Outsourcing investment income, net of withholding taxes	200	-	-	1,632,910
Dividends, net of withholding taxes	200	-	6,774,178	1,102,077
Swapped lending income	200	301,061	13,606	53,169
Management fee rebate	0	-	-	23,771
Other reimbursements	10	267,435	125	1,400
Total income	200	23,932,913	8,914,794	15,958,633
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	4,448,966	12,129	567
Actual service charge	0	1,055,966	112,119	103,630
Loan commitment fees	10	7,921	311	1,697
Custodian and depositary fees	200	524,199	192,961	10,107
Distribution fees	0	136,567	259	198,790
Tax	0	271,688	35,145	161,536
Management fees	0	1,261,114	431,180	2,591,800
Less Management fee waiver	0	-	-	-
Total expenses		16,691,831	639,818	4,913,427
Net income/(deficit)		8,241,082	8,874,976	11,045,206
Net realized appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(33,135,868)	(1,741,000)	(10,540,351)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(1,500,446)	395,439	(3,264,125)
Options/Swap/forward contracts	200	(7,065,532)	-	388,371
Swap transactions	200	11,798,507	(81,707)	-
Forward foreign exchange contracts	200	(7,035,872)	543	(3,332,888)
Foreign currencies on other transactions	200	4,361,165	(44,455)	(69,347)
Net realized appreciation/(depreciation) for the year		(32,964,096)	(1,030,941)	(18,328,838)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year				
Investments	200	16,114,162	17,885,076	23,439,689
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(233,462)	8,758	2,771,888
Options/Swap/forward contracts	200	(67,646)	-	19,759
Swap transactions	200	(4,001,003)	438,773	-
Forward foreign exchange contracts	200	13,872,866	262	1,862,316
Foreign currencies on other transactions	200	(267,347)	141,588	(255,328)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year		22,697,910	18,432,919	28,043,001
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		9,974,996	18,277,965	22,759,369
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		338,728,877	417,528,062	15,421,689
Net movements as a result of repurchase of shares		(44,360,311)	(52,300,191)	(59,450,286)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		294,368,566	365,227,871	15,371,403
Dividends declared	10	(7,200,011)	-	(12,891,255)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,855,006,510	261,021,429	262,420,889

236 notes on pages 1312 to 1329 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [97]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	\$B Global Multi-Asset Income Fund USD	\$50 Multi-Asset Income Fund EUR	Euro Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		143,037,863	6,009,314,333	1,948,067,126
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	265,128	14,046,871	730,999
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,880,075	42,066,710	52,750,058
Swap interest	200	88	381	5,328,333
Equity linked note income	200	119,206	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	168,952	26,754,368	-
Dividends, net of withholding taxes	200	249,590	40,514,210	280
Securities lending income	200	1,202	564,811	288,506
Management fee rebate	8	6,030	202,668	-
Other reimbursements	15	817	3,467	24,000
Total income	200	4,286,106	122,116,940	60,118,592
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	220	361	4,741,300
Annual general charge	8	65,872	3,106,620	1,078,146
Loan commitment fees	15	704	29,088	12,088
Custodian and depositary fees	200,7	104,058	297,041	(251,594)
Distribution fees	8	242	(7,324,571)	644,011
Tax	8	6,228	(2,324,185)	(932,002)
Management fees	8	25,488	57,499,531	9,328,545
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		76,390	16,299,224	16,888,560
Net income/(deficit)		4,209,716	36,796,316	43,227,032
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(6,282,308)	240,300,145	(26,725,910)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	608,064	(60,000,890)	(448,378)
Options/swap/other contracts	200	19,107	(1,070,067)	(28,560)
Swaps transactions	200	(1,490)	11,962,542	2,794,688
Forward foreign exchange contracts	200	(12,117,000)	(70,038,310)	(410,088)
Foreign currencies on other transactions	200	503,688	3,185,388	(652,682)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(17,817,219)	122,741,406	(31,646,338)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	1,006,875	(64,895,471)	136,073,282
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(171,752)	(13,240,344)	1,402,147
Options/swap/other contracts	200	8,425	1,139,592	311,583
Swaps transactions	200	1,525	3,747,141	(1,712,407)
Forward foreign exchange contracts	200	405,679	42,587,540	(1,202,248)
Foreign currencies on other transactions	200	(20,681)	(200,554)	602,710
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		11,445,610	225,955,234	104,791,030
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,738,116	389,453,845	100,478,234
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		(11,418)	745,340,187	751,403,526
Net payments as a result of redemption of shares		(125,740,047)	(2,440,701,962)	(881,573,728)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(127,588,625)	(1,695,762,046)	(60,136,311)
Dividends declared	15	(1,726,001)	(17,680,175)	(1,379,242)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		61,490,140	6,740,292,796	2,048,230,706

200 refers to pages 1152 to 1159 (to be an integral part of these financial statements)

[08] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Investment Grade Fixed Income Bond Fund 2027 (11Y) EUR	Euro Reserve Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		2,800,447,484	-	126,303,682
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	885,538	500	60,427
Bond interest, net of withholding taxes	200	95,372,310	1,158,170	2,340,196
Swap interest	200	8,750,338	1,155	-
Equity related income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	4,294,033
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	1,400,844	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	142,500	-	-
Securities lending income	200	412,316	-	-
Management fee rebate	8	54,052	-	-
Other income	10	35,300	488	-
Total income	200	105,155,081	1,559,413	4,697,256
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	21,547,008	1,155	-
Annual trustee charge	8	2,000,124	22,135	124,401
Loan distribution fees	10	72,469	-	-
Guarantee and depositary fees	400.7	114,870	6,736	30,298
Distribution fees	5	885,504	61,200	30,404
Tax	10	693,261	21,605	19,670
Management fees	8	52,790,056	180,210	777,006
Legal/Management fee waiver	8	-	-	35,188
Total expenses		58,128,063	281,230	1,047,630
Net income/(deficit)		47,027,018	1,278,183	3,649,626
Net realised appreciation/(depreciation) on investments	200	51,600,000	48,588	272,058
(To Be Announced securities contracts)	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	8,012,443	-	-
Options/Swap/other contracts	200	30,055	-	-
Swaps transactions	200	20,543,178	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	12,427,855	488	-
Foreign currencies on other transactions	200	288,036	1,000	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		92,962,562	49,717	272,058
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments	200	128,000,264	1,411,278	61,401
(To Be Announced securities contracts)	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	7,866,298	-	-
Options/Swap/other contracts	200	300,232	-	-
Swaps transactions	200	8,442,168	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	2,654,579	-	-
Foreign currencies on other transactions	200	72,508	-	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		139,692,147	1,411,278	61,401
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		169,599,587	2,739,168	3,883,125
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		351,473,677	110,842,576	107,622,642
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,806,470,025)	(1,777,659)	(100,897,557)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		-1,454,996,348	109,064,917	6,725,085
Dividends declared	10	(2,587,348)	(222,428)	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,345,451,136	111,182,783	229,321,832

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details

204 notes on pages 112 to 120 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [99]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro Hedged Fund EUR	European Equity Income Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,135,545,610	1,279,240,000	1,063,481,371
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,007,317	5,300	72,039
Bond interest, net of withholding taxes	200	101,043,473	-	-
Swap interest	200	8,703,682	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	1,418	26,530,508	55,352,747
Securities lending income	200	652,710	54,740	65,740
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	11,190	7,589	6,000
Total income	200	110,176,308	26,708,748	66,018,736
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	7,506,480	-	-
Annual general charge	8	1,600,142	2,855,198	2,007,180
Loan commitment fees	10	22,104	8,321	7,305
Custodian and depository fees	200,7	(433,173)	(8,740)	(42,338)
Distribution fees	8	1,666,888	888,787	1,058,770
Tax	8	1,000,000	500,100	354,620
Management fees	8	15,672,347	15,536,724	13,538,457
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		26,221,992	20,119,442	25,011,294
Net income/(deficit)		83,954,316	6,589,306	41,007,442
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(27,000,878)	32,791,160	32,409,220
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(4,872,408)	-	-
Options/Swap/other contracts	200	40,176	-	-
Swaps transactions	200	1,530,474	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(4,101,840)	403,224	5,904,551
Foreign currencies on other transactions	200	(204,384)	107,320	(343,002)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(28,148,826)	33,298,112	37,248,269
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	107,238,811	(107,340,782)	(10,883,009)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	6,504,938	-	-
Options/Swap/other contracts	200	540,831	-	-
Swaps transactions	200	(800,173)	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(887,589)	(110,716)	(1,415,248)
Foreign currencies on other transactions	200	(252,245)	535	(26,782)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		112,811,113	(83,038,981)	(12,403,382)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		85,805,490	(76,749,675)	28,644,168
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,033,672,000	421,220,640	217,854,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,145,566,200)	(471,543,728)	(282,656,124)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(111,894,200)	(50,323,088)	(164,802,124)
Dividends declared	10	(1,390,370)	(277,323)	(24,427,588)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		4,023,651,410	1,402,497,371	1,021,764,407

200 refers to pages 112 to 120 (to be integral part of these financial statements)

[100] - BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Equity Transition Fund ⁽¹⁾ EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		340,681,012	1,337,429,688	320,032,488
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	41,701
Bank interest, net of withholding taxes	200	-	-	20,040,546
Swap interest	200	-	38,884	332,729
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	5,206,460	21,530,260	4,467
Securities lending income	200	15,988	48,700	253,319
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	1,024	0,046	2,906
Total income	200	5,902,146	21,717,311	22,631,749
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	10,095	40,137	-
Swap interest	200	-	180,721	93,958
Annual general charge	8	70,724	23,16,067	357,438
Loan commitment fees	10	1,000	6,252	1,406
Custodian and depository fees	200,7	43,432	133,345	44,435
Distribution fees	8	832,154	406,546	483,997
Tax	8	140,060	486,140	94,039
Management fees	8	4,388,122	12,838,730	2,349,094
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		6,170,006	18,318,674	3,627,894
Net income/(deficit)		(771,859)	3,396,187	19,023,559
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	20,000,580	77,406,711	(1,852,300)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(55,000)	367,411	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	(71,435)
Swaps transactions	200	446,810	857,316	186,778
Forward foreign exchange contracts	200	88,882	1,425,235	(361,788)
Foreign currencies on other transactions	200	8,800	67,139	(55,064)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		20,480,272	80,663,312	(1,652,779)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	9,837,048	34,539,832	22,372,340
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	72,289	(36,379)
Forward foreign exchange contracts	200	(130,312)	(2,101,893)	(80,340)
Foreign currencies on other transactions	200	(1,778)	(6,862)	(2,341)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		9,705,068	32,431,989	21,795,560
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		44,188,540	170,824,729	39,166,340
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		100,288,007	447,807,381	387,803,889
Net payments as a result of repurchase of shares		(146,720,311)	(854,388,566)	(184,273,706)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(46,432,304)	(406,581,185)	203,530,183
Dividends declared	10	-	(7,293)	(2,750,018)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		345,990,412	1,469,266,232	663,024,110

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

204 notes on pages 112 to 120 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [101]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Special Situation Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR	European Value Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		1,238,574,000	5,073,508	724,078,708
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	200	32,985
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	18,224,416	110,253	25,367,089
Securities lending income	200	81,288	217	41,557
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	1,509	17	4,470
Total income	200	18,306,010	110,477	25,820,939
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	37,054	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	6	2,340,341	31,180	1,303,080
Loan commitment fees	16	5,400	26	3,605
Custodian and depository fees	200,7	142,175	32,403	79,448
Distribution fees	8	539,837	786	844,791
Tax	8	607,309	800	272,036
Management fees	8	14,378,807	4,588	7,688,570
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		18,184,540	16,477	9,709,983
Net income/(deficit)		1,146,465	99,400	16,270,948
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	18,781,796	348,100	81,886,202
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(139,400)	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	1,914,329	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	2,714,796	-	334,740
Foreign currencies on other transactions	200	(26,440)	984	35,077
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		21,141,081	349,084	82,716,041
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	18,380,308	1,715,309	32,438,688
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,294,112)	-	(1,180,940)
Foreign currencies on other transactions	200	(5,000)	(89)	(57,723)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		16,086,196	1,715,220	31,200,026
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		17,227,657	1,715,220	17,470,974
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares	200	206,811,542	118,340	282,037,425
Net payments as a result of repurchase of shares	200	(330,216,491)	(70,609)	(355,596,833)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(123,404,949)	(52,269)	(73,559,408)
Dividends declared	16	(40)	-	(443,347)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,094,092,548	5,001,277	685,356,923

(2)4 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[102] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	FaTech Fund USD	Fiera Income Global Opportunities Fund USD	Futura Composites Fund USD
Net assets at the beginning of the year		205,313,084	7,224,434,513	12,341,129
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	221,785	33,816,634	27,723
Bank interest, net of withholding taxes	200	-	245,957,133	-
Swap interest	202	-	428,749,433	-
Equity linked note income	203	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	11,289,900	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	306,227	-
Dividends, net of withholding taxes	200	2,672,360	4,806,805	143,854
Securities lending income	200	46,588	1,255,144	1,600
Management fee rebate	4	-	32,458	-
Other reimbursements	18	2,684	(1,788)	281
Total income	200	3,043,814	781,127,630	173,343
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	202	-	501,263,400	-
Annual general charge	4	455,179	4,311,513	3,244
Loan commitment fees	18	1,168	39,062	41
Custodian and depository fees	200,7	5,528	(125,662)	8381
Distribution fees	4	406,581	2,696,914	2,180
Tax	4	106,525	1,442,905	5,331
Management fees	4	3,784,045	24,882,392	27,346
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		3,794,393	825,347,490	48,162
Net income/(deficit)		(750,579)	245,780,150	125,181
Net realised appreciation/(depreciation)				
Realised gains	210	24,555,532	(102,588,275)	(1,644,036)
To the Approved securities contracts	210	-	38,732,334	-
Exchange traded futures contracts	210	-	24,638,433	-
Options/Swap/other contracts	210	-	15,804,147	-
Swaps transactions	210	-	(9,346,202)	-
Forward foreign exchange contracts	210	(1,309,728)	(10,888,352)	-
Foreign currencies on other transactions	210	(8,973)	7,445,836	2,604
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(26,854,240)	(191,990,129)	(1,641,432)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Realised gains	210	71,345,731	437,423,151	3,341,047
To the Approved securities contracts	210	-	13,125,157	-
Exchange traded futures contracts	210	-	27,842,040	-
Options/Swap/other contracts	210	-	18,596,741	-
Swaps transactions	210	-	(4,526,732)	-
Forward foreign exchange contracts	210	8,285,126	(41,642,111)	-
Foreign currencies on other transactions	210	6973	(118,711)	142
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		72,477,583	555,419,007	3,341,190
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		36,900,440	363,600,047	1,824,904
Movements in share capital				
Net benefits as a result of issue of shares		60,425,426	1,406,259,000	4,881,649
Net payments as a result of redemption of shares		(191,769,825)	(2,024,424,859)	(1,955,967)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(41,447,209)	(1,618,165,859)	4,010,781
Dividends declared	18	-	(10)	(55,954,029)
Foreign exchange adjustment	210	-	-	-
Net assets at the end of the year		229,696,613	6,972,604,093	10,206,876

210 refers to pages 1152 to 1159 (to be integral part of these financial statements)

Annual report and audited financial statements [103]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Fund Of Investment Fund USD	Global Allocation Fund USD	Global Corporate Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,826,120,719	14,455,275,934	579,304,950
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	2,102,340	43,886,640	1,572,749
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	241,368,267	10,307,250
Swap interest	200	-	38,785,246	88,028
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	4,033,000	554,988
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	348,410	-
Dividends, net of withholding taxes	200	14,053,857	100,802,245	-
Securities lending income	200	900,388	3,306,258	108,811
Management fee rebate	8	-	40,771	-
Other reimbursements	10	1,541	20,040	6,640
Total income	200	17,058,213	429,548,467	12,030,616
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	42,300,682	1,700,088
Annual general charge	8	2,776,388	26,888,221	1,260,180
Loan commitment fees	10	6,522	60,644	4,620
Custodian and depository fees	200,7	86,075	88,625	25,110
Distribution fees	8	2,962,900	12,574,726	51,125
Tax	8	618,483	8,823,082	468,060
Management fees	4	11,430,442	181,415,934	6,291,609
Less Management fee rebate	8	-	-	-
Total expenses		22,985,041	290,687,994	9,096,672
Net income/(deficit)		5,073,172	138,860,473	2,933,944
Net unrealised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	1,026,949,108	809,449,680	674,187
To Be Announced securities contracts	200	-	1,546,029	364,094
Exchange traded futures contracts	200	-	9,825,070	4,940,275
Options/Swap/futures contracts	200	-	140,371,160	280,101
Swaps transactions	200	-	64,329,962	35,802,262
Forward foreign exchange contracts	200	9,107,940	126,558,403	25,877,382
Foreign currencies on other transactions	200	2,123,262	4,000,010	2,381,302
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		138,769,349	124,406,140	14,270,031
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	18,742,147	643,790,219	83,854,485
To Be Announced securities contracts	200	-	690,799	-
Exchange traded futures contracts	200	-	21,746,822	1,287,024
Options/Swap/futures contracts	200	-	1,389,380	277,180
Swaps transactions	200	-	38,470,292	1,210,296
Forward foreign exchange contracts	200	4,528,188	104,867,711	14,480,210
Foreign currencies on other transactions	200	20,865	421,828	574,251
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		23,291,000	1,041,876,939	95,820,411
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		151,921,420	2,076,806,489	123,349,844
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		125,520,000	1,844,081,111	1,134,470,571
Net payments as a result of redemption of shares		953,953,719	6,165,594,788	674,884,280
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		-828,433,719	-4,321,513,677	-540,413,709
Dividends declared	10	64,590	20,996,037	11,380,473
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		979,687,270	15,258,819,657	1,770,653,534

204 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[104] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		949,178,310	1,019,444,119	1,643,810,658
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	881,000	1,234,000	1,388,000
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	32,788,688	154,791,201
Swap interest	200	-	3,896,219	2,559,448
Equity dividend income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Outsourced investment advisory income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	91,654,904	-	-
Syndicated lending income	200	492,340	152,949	407,338
Management fee income	4	-	-	29,677
Other reimbursements	10	238	1193	6,480
Total income	200	99,428,222	38,043,481	159,352,146
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	3,593,047	36,186
Actual service charges	8	1,882,714	1,021,664	1,704,280
Loan commitment fees	10	4,500	8,326	5,096
Custodian and depositary fees	200/7	1,061,949	119,655	52,738
Distribution fees	8	798,026	481,882	959,032
Tax	8	278,684	338,368	581,631
Management fees	4	11,274,822	4,576,589	14,991,299
Less: Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		14,259,061	10,298,026	17,468,427
Net income/(deficit)		8,569,161	27,745,455	141,883,719
Net realized appreciation/(depreciation)				
Investments	200	38,881,660	68,201,471	68,087,481
To Be Announced securities contracts	200	-	216,854	-
Exchange traded futures contracts	200	-	7,844,247	(119,006)
Options/Swap/forward contracts	200	-	(888,729)	(529,438)
Swaps transactions	200	-	2,209,783	4,088,854
Forward foreign exchange contracts	200	(1,070,894)	11,001,441	9,006,285
Foreign currencies on other transactions	200	(152,518)	1,588,028	511,736
Net realized appreciation/(depreciation) for the year		37,658,868	89,917,870	119,548,041
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) during the year				
Investments	200	19,080,524	34,298,184	103,144,036
To Be Announced securities contracts	200	-	200,000	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(2,101,123)	(11,381)
Options/Swap/forward contracts	200	-	18,286	98,009
Swaps transactions	200	-	(116,355)	(794,838)
Forward foreign exchange contracts	200	3,670,204	8,546,770	8,891,702
Foreign currencies on other transactions	200	30,334	428,636	167,388
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year		19,781,022	41,166,339	124,322,895
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		104,217,134	72,980,219	286,467,585
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		131,983,857	104,390,040	101,722,240
Net payments as a result of repurchase of shares		(502,500,889)	(279,168,473)	(298,763,578)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(370,517,032)	(174,778,433)	(197,041,338)
Dividends declared	15	(2,740,189)	(258,473)	(28,382,181)
Foreign exchange adjustment	(100)	-	-	-
Net assets at the end of the year		678,661,278	844,665,686	1,446,269,320

234 notes to pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [105]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Linked Infrastructure Fund ^(a) USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		270,288,414	-	1,368,067,592
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	80,000	2,220	813,158
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,289,489	-	-
Swap interest	200	146,999	-	-
Equity dividend income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	73,171	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	2,789	116,006	12,401,012
Securities lending income	200	12,965	-	3,540
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursement	10	325	8	2,079
Total income	200	3,291,960	118,222	14,021,430
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	712,750	-	-
Account service charges	8	209,164	5,492	2,582,195
Loan commitment fees	10	1,081	-	5,719
Custodian and depositary fees	200,7	11,349	9,124	911,088
Distribution fees	8	557,400	-	887,002
Tax	8	110,571	726	184,327
Management fees	8	1,407,962	106	17,389,489
Loan Maturity premium fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		3,187,895	4,467	22,363,667
Net income/(deficit)		226,711	113,755	(8,342,237)
Net realized appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(6,166,243)	369,772	72,463,722
To the Approved securities contracts	200	94,910	-	-
Exchange traded futures contracts	200	660,861	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	203,665	-	-
Swaps transactions	200	1,796,209	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	36,275	(1,520)	(900)
Foreign currencies on other transactions	200	65,526	(21,565)	(693,401)
Net realized appreciation/(depreciation) for the year		(4,524,907)	348,730	71,079,910
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on investments				
Investments	200	57,866,809	1,106,927	125,661,507
To the Approved securities contracts	200	83,337	-	-
Exchange traded futures contracts	200	95,890	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	900,796	-	-
Swaps transactions	200	116,479	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(1,299,193)	(9,020)	432
Foreign currencies on other transactions	200	10,721	281	(2,451)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year		57,644,159	1,107,907	125,661,104
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		5,771,969	1,548,122	202,798,476
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		14,913,785	11,990,012	214,798,024
Net payments as a result of repurchase of shares		(102,646,418)	(103)	(285,450,029)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(87,732,633)	10,889,999	(173,363,400)
Dividends paid	15	(2,735)	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		181,122,549	11,538,124	1,414,413,298

^(a) Fund launched during the year, see Note 1, for further details

200 refers to pages 1312 to 1320 (this is integral part of these financial statements)

[106] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Rate	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global Unconstrained Equity Fund* USD	Impact Base Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		4,840,874,377	-	71,299,304
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	14,355,157	2,292	-
Bond interest, net of withholding taxes	200	100,394,904	-	3,090,390
Swap interest	200	356,395	-	31,749
Equity linked note income	200	72,760,709	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	15,330,324	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	20,546,310	102,710	-
Securities lending income	200	89,809	-	6,116
Management fee rebate	8	1,048,729	-	-
Other reimbursements	10	92,174	8	(718)
Total income	200	291,992,290	105,854	3,128,554
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	219
Swap interest	200	540,657	-	31,500
Annual premium charge	8	3,448,105	14,200	23,480
Loan commitment fees	10	20,735	-	105
Custodian and depository fees	200.7	775,419	16,742	30,000
Distribution fees	8	2,630,100	720	24
Tax	8	2,300,962	42,560	7,541
Management fees	8	58,371,952	13,297	510
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		72,697,103	177,506	94,625
Net income/(deficit)		219,295,187	(71,652)	3,033,929
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	25,990,399	20,016	(415,62)
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	16,978,671	-	(80,112)
Options/Swap/other contracts	200	7,340,379	-	-
Swap transactions	200	1,710,667	-	(61,316)
Forward foreign exchange contracts	200	27,231,298	32,110	(654,341)
Foreign currencies on other transactions	200	7,668,430	(10,873)	(2,774)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(29,975,926)	(19,200)	(1,387,968)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	228,113,163	1,255,488	2,269,864
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(4,372,401)	-	12,647
Options/Swap/other contracts	200	(289,540)	-	-
Swap transactions	200	(757,000)	-	(8,111)
Forward foreign exchange contracts	200	24,754,167	26,300	(48,775)
Foreign currencies on other transactions	200	17,065	8,240	(16,175)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		252,664,462	1,310,008	3,180,982
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		219,319,261	1,238,356	3,028,236
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		428,594,808	107,812,290	-
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,000,729,274)	(643,110)	-
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(572,134,466)	(535,820)	-
Dividends declared	10	(110,268,818)	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		4,994,275,914	908,296,004	81,327,542

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details

200 refers to pages 1312 to 1320 (to be integral part of these financial statements)

Annual report and audited financial statements [107]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	India Fund USD	Japan Funds Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY
Net assets at the beginning of the year		449,793,553	39,030,542,543	21,450,008,130
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	30,344	-	796,167
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked net income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	4,719,504	1,070,201,347	604,400,430
Securities lending income	200	-	24,393,684	20,393,181
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	-	-	-
Total income	200	4,847,448	1,100,182,500	629,689,818
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	2,779,205	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual general charge	8	892,808	192,802,005	69,872,707
Loan commitment fees	10	2,402	132,100	109,700
Custodian and depositary fees	200,7	521,750	9,801,307	900,004
Distribution fees	8	204,888	61,294,200	7,000,529
Tax	8	207,340	36,546,133	13,400,757
Management fees	8	8,203,685	673,536,582	382,421,694
Loan Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		9,364,912	838,438,614	443,680,671
Net income/(deficit)		0,512,484	2,610,191,541	30,223,543
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	60,900,029	4,366,200,306	4,471,323,682
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	1,015,501	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	200,564,096	127,364,251
Foreign currencies on other transactions	200	296,403	6,243,700	171,520,079
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		62,812,933	4,573,008,102	4,770,208,012
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	65,754,000	2,288,716,889	1,073,540,525
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	78,940	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	(17,193,652)	(10,879,536)
Foreign currencies on other transactions	200	37,434	254,079	524,157
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		65,870,474	2,071,719,296	1,062,175,146
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		128,683,407	6,644,907,738	5,832,383,158
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares	200,702,906	126,571,223,749	22,385,962,292	-
Net payments as a result of repurchase of shares	(108,087,366)	(66,511,616,771)	(21,437,880,347)	-
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		28,563,839	59,059,606,978	1,948,081,945
Dividends declared	10	-	(2,071,348)	(453,383)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		578,476,960	45,675,449,281	27,282,391,167

200 refers to pages 1312 to 1320 (for an integral part of these financial statements)

[108] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name:	Note	Latin American Fund USD	Multi-Theme Equity Fund USD	MyVest Cautious Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		928,824,320	864,246,119	9,832,547
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	401,344	65,436	1,036
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from swaps in initial deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	301,425	687,796
Dividends, net of withholding taxes	200	26,266,348	-	-
Securities lending income	200	180,724	-	1,500
Management fee rebate	4	-	431,167	28,558
Other reimbursements	10	-	1,289	955
Total income	200	26,668,422	368,342	700,336
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual scheme charge	6	1,834,085	209,419	21,583
Cash commitment fees	10	4,019	819	31
Custodian and depository fees	200.7	143,479	27,467	22,585
Distribution fees	2	141,878	16,367	-
Tax	8	362,564	38,256	8,189
Management fees	4	12,451,300	1,100,062	124,062
Lost Management fee income	2	-	-	-
Total expenses		14,997,212	1,444,300	152,910
Net income/(deficit)		22,023,321	(774,958)	547,426
Net realised appreciation/(depreciation)				
Realised appreciation/(depreciation) on investments	200	71,758,178	3,846,448	400,585
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Over-the-counter contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(119,762)	882,744	113,807
Foreign currencies on other transactions	200	(8,786)	246,063	54,380
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		71,639,410	7,700,183	617,802
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(140,391,264)	11,446,711	(268,607)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Over-the-counter contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	905,754	(2,400,057)	186,301
Foreign currencies on other transactions	200	(124,889)	69	1,131
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(140,640,800)	11,206,422	1,405,140
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(48,998,510)	10,231,645	2,870,594
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		172,049,725	39,262,283	67,194,030
Net payments as a result of repurchase of shares		(421,215,579)	(138,546,838)	(40,626,167)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(249,165,854)	(99,284,555)	26,567,863
Dividends declared	10	(140,000)	-	(17,057)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		840,815,122	862,267,485	12,669,910

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 13, for further details.

2194 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [109]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name:	Note	MyStep Growth Fund ^(*) USD	MyStep Moderate Fund ^(*) USD	Net Asset Reserves Fund ^(*) USD
Net assets at the beginning of the year		12,400,940	12,251,987	276,471,048
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,857	1,346	293,560
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	308,004	228,529	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	-	8,980,222
Securities lending income	200	1,405	189	109,252
Management fee rebate	4	30,221	24,162	-
Other reimbursements	10	314	401	95
Total income	200	342,396	354,627	10,009,840
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual scheme charge	6	5,758	2,292	125,889
Cash commitment fees	10	66	59	1,593
Contributions and depository fees	200.7	17,940	31,163	17,545
Distribution fees	2	-	-	393,246
Tax	4	6,330	6,149	127,240
Management fees	4	71,537	65,013	4,035,424
Less Management fee waiver	2	-	-	-
Total expenses		143,331	125,084	5,201,706
Net income/(deficit)		199,065	229,543	4,808,134
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	1,208,341	885,500	15,724,194
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Equitylike contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	86,325	17,492	(752,488)
Foreign currencies on other transactions	200	1,058	(5,963)	(9,692)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		1,295,724	884,929	(10,657,817)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	1,025,428	997,409	13,088,420
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Equitylike contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(12,408)	(8,744)	728,722
Foreign currencies on other transactions	200	586	(247)	(5,633)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		1,013,606	988,662	13,780,804
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		2,998,995	2,045,573	8,181,074
Movements in share capital				
Net benefits as a result of issue of shares		26,562,721	20,046,370	98,249,694
Net payments as a result of repurchase of shares		(23,075,244)	(21,746,759)	(109,574,217)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		3,487,477	8,299,611	(11,324,523)
Dividends declared	10	804,370	140,200	(1,432,406)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		21,284,564	19,528,767	320,175,183

^(*) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

^(**) Fund name changed post year end, see Note 1, for further details.

(2)4 notes on pages 1112 to 1120 form an integral part of these financial statements

[110] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Next Generation Health Care Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD
Net assets at the beginning of the year		43,371,125	2,065,916,420	270,318,603
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	65,888	1,205,588	419,219
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	49,582	11,816,907	2,088,194
Securities lending income	200	3,757	879,076	37,404
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursement	10	22	4,324	139
Total income	280	120,942	13,896,893	3,598,648
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Account service charges	8	5,329	5,480,668	398,183
Loan commitment fees	14	88	12,000	1,310
Custodian and depositary fees	200,7	15,488	307,881	2,250
Distribution fees	8	5,887	4,402,124	462,667
Tax	8	4,660	1,103,804	71,206
Management fees	4	46,364	22,115,906	2,374,451
Less: Micro payment fees waiver	4	-	-	-
Total expenses		78,264	43,488,110	3,992,916
Net income/(deficit)		42,678	(25,786,227)	296,121
Net realized appreciation/(depreciation)				
Investments	200	841,233	31,316,085	(43,214,502)
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(60,481)	(11,717,573)	(290,209)
Foreign currencies on other transactions	200	2,895	3,224	23,694
Net realized appreciation/(depreciation) for the year		771,638	30,291,769	(43,491,287)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	1,718,886	823,947,887	34,299,549
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	11,065	52,884,758	364,585
Foreign currencies on other transactions	200	(299)	44,802	5,811
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year		1,730,088	336,126,088	34,660,938
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,944,210	337,590,630	(4,194,970)
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		7,888,888	541,202,206	15,346,889
Net payments as a result of repurchase of shares		(8,173,509)	(286,521,256)	(111,714,269)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(284,621)	(43,318,049)	(96,367,380)
Dividends declared	15	-	210,293	(5,744)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		44,630,766	2,913,736,943	163,906,810

274 million on pages 1312 to 1329 (in an integral part of these financial statements)

Annual report and audited financial statements [111]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Sustainable Asset Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		142,271,946	42,789,310	216,009,190
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	200,000	31,300	743,046
Bond interest, net of withholding taxes	200	5,772,245	2,309,000	14,080,071
Swap interest	200	32,570	247,388	463,983
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Outright investment income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	308	3,116	-
Securities lending income	200	33,029	29,287	43,256
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	812	188	624
Total income	200	6,006,764	2,579,349	15,490,436
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	36,572	377,540	880,186
Actual service charge	8	20,492	1,088	172,019
Loan commitment fees	10	466	200	1,230
Custodian and depositary fees	200/7	23,057	17,054	26,473
Distribution fees	8	918	38,861	44,632
Tax	8	10,905	9,274	59,022
Management fees	4	40,035	14,635	1,967,780
Less: Management fee rebate	4	-	-	-
Total expenses		108,079	106,074	2,169,130
Net income/(deficit)		5,898,685	2,473,275	13,321,306
Net realised appreciation/(depreciation)				
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	288,040	270,776	9,544,101
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	200,724	41,484	1,162,000
Options/swap/futures contracts	200	142,495	2,810	-
Swap transactions	200	149,721	255,249	126,740
Forward foreign exchange contracts	200	288,884	200,202	8,291,181
Foreign currencies on other transactions	200	12,120	20,028	1,768,900
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		139,781	11,229,047	14,766,821
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Net change in unrealised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	4,294,880	2,206,323	33,947,146
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	287,000	60,482	961,830
Options/swap/futures contracts	200	200	20,028	-
Swap transactions	200	60,000	206,300	684,700
Forward foreign exchange contracts	200	200,000	540,111	12,145,485
Foreign currencies on other transactions	200	17,188	1,003	14,771
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		4,592,148	2,893,833	45,799,932
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		11,442,283	4,498,366	44,796,627
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		131,360	3,839,406	231,479,234
Net payments as a result of repurchase of shares		(20,799,376)	(16,177,328)	(74,586,696)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(12,816,421)	8,538,892	156,892,538
Dividends declared	15	625	(14,379)	(220,881)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		149,706,363	47,316,448	415,054,413

The notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements.

[112] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Sustainable Energy Fund USD
Net assets at the beginning of the year		63,437,643	509,554,593	6,955,653,930
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	64,175	725,797	4,137,782
Bond interest, net of withholding taxes	200	2,584,036	35,491,427	
Swap interest	200	-	365,144	
Equity related net income	200	-	-	
Interest from money market deposits	200	-	-	
Dividends from equity income, net of withholding taxes	200	-	-	
Dividends, net of withholding taxes	200	-	-	71,396,205
Specialised lending income	200	15,374	60,257	1,032,559
Management fee rebate	4	-	-	-
Other remuneration items	10	408	357	19,573
Total income	200	3,048,933	37,219,543	76,885,912
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	
Swap interest	200	1,595	1,132,283	
Annual service charge	6	21,024	159,104	1,772,483
Loan commitment fees	10	357	3,200	33,448
Custodian and depository fees	200/7	40,380	249,459	342,577
Distribution fees	6	34,588	7,780	8,854,238
Tax	6	6,792	54,443	2,156,196
Management fees	4	274,359	1,897,796	23,952,190
Less: Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		310,000	2,932,296	30,150,577
Net income/(deficit)		2,738,933	34,287,247	46,735,335
Net realised appreciation/(depreciation)				
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(2,333,159)	8,321,459	62,082,452
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(27,000)	(650,440)	
Options/swap/futures contracts	200	-	(2,193,973)	
Swap transactions	200	(170,000)	3,630,430	
Forward foreign exchange contracts	200	(682,940)	(1,118,159)	(5,379,833)
Foreign currencies on other transactions	200	(51,423)	1,439,324	23,458
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(2,173,522)	6,487,601	56,706,050
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Investments	200	4,271,957	4,156,398	22,559,652
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(90,759)	(91,010)	
Options/swap/futures contracts	200	-	(16,300)	
Swap transactions	200	36,475	(1,410,265)	
Forward foreign exchange contracts	200	425,592	2,875,350	4,333,406
Foreign currencies on other transactions	200	792	(208,793)	93,438
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		4,533,022	6,320,196	26,896,502
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		4,265,447	30,607,443	73,531,837
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		13,818,888	(24,441,960)	10,360,727
Net payments as a result of repurchase of shares		(25,733,690)	(104,006,345)	(5,491,716,200)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(11,914,802)	(138,448,305)	(5,481,355,473)
Dividends declared	15	20,000	(1,000)	(812,300)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		41,514,641	562,396,481	6,200,426,133

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [113]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Sustainable Global Allocation Fund USD	Sustainable Bond Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		806,773,955	85,921,183	(11,368,913)
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,425,004	752,004	385,020
Bond interest, net of withholding taxes	200	10,788,156	1,362,520	9,384,270
Swap interest	200	22,470,000	889,520	1,388,554
Equity dividend income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	207,400	18,758	83,380
Derivative investment income (loss), net of withholding taxes	200	5,211	-	3,057
Dividends, net of withholding taxes	200	288,400	1,260,815	254,900
Shortfall lending income	200	54,112	104	36,870
Management fee rebate	4	876	-	274
Other reimbursements	10	677	235	689
Total income	200	42,888,787	4,775,952	10,953,573
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	27,882,588	847,328	1,338,052
Annual service charge	8	84,882	58,744	88,720
Loan commitment fees	10	25,18	288	2,500
Custodian and depository fees	200	62,228	114,782	74,157
Distribution fees	8	12,537	11	38,525
Tax	8	12,538	48,728	21,834
Management fees	4	32,285	86,964	42,180
Less: Mita payment fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		28,041,961	2,054,258	2,153,209
Net income/(loss)		14,846,826	2,721,694	8,800,364
Net realized appreciation/(depreciation)				
Net realized appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(6,752,903)	3,391,145	(812,274)
To the American Securities contracts	200	2,112,615	209,378	383,817
Exchange traded futures contracts	200	(2,121,948)	(1,288,314)	(207,000)
Options/Swap/Forward contracts	200	874,872	4,922,368	38,243
Swap transactions	200	(4,030,002)	(875,588)	888
Forward foreign exchange contracts	200	(4,282,289)	(1,743,470)	(1,007,804)
Foreign currencies on other transactions	200	(2,542,874)	52,588	22,451
Net realized appreciation/(depreciation) for the year		(18,953,906)	7,794,120	(2,706,820)
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year				
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year				
Investments	200	21,289,270	54,859,223	8,846,570
To the American Securities contracts	200	(547,707)	(8,048)	(28,328)
Exchange traded futures contracts	200	764,741	(1,067)	(282,094)
Options/Swap/Forward contracts	200	1,384,858	(116,523)	(80,171)
Swap transactions	200	4,448,879	(55,418)	(28,025)
Forward foreign exchange contracts	200	3,548,708	2,430,431	(811,821)
Foreign currencies on other transactions	200	1,158,815	(2,248)	11,854
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) for the year		28,128,448	17,839,833	8,658,009
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		38,721,678	27,748,815	12,925,598
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		67,288,330	104,813,802	54,873,671
Net movements as a result of repurchase of shares		(246,431,807)	(24,498,924)	(15,454,740)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(443,143,099)	(80,344,928)	(39,517,119)
Dividends declared	15	(6,672,870)	(87)	(4,125,881)
Foreign exchange adjustment	(200)	-	-	-
Net assets at the end of the year		299,458,171	224,011,257	89,004,651

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements.

[114] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Sustainable Global Dynamics Equity Fund* USD	Sustainable Global Infrastructure Fund USD	Sustainable World Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		400,330,000	11,842,443	905,326,117
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,200,642	24,891	1,314,919
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	37,033,710
Swap interest	200	46,035	728	5,964,730
Equity dividend income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	1,034,300
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	8,042,400	375,403	20,040
Specialised lending income	200	40,410	1,220	943,039
Management fee rebate	4	-	-	-
Other remuneration items	10	(100)	38	2,162
Total income	200	9,449,066	402,334	44,828,371
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	10,932	-	8,296,610
Annual service charge	8	566,007	6,000	946,768
Loan commitment fees	10	1,940	0	4,733
Custodian and depository fees	200/7	277,968	22,951	51,439
Distribution fees	8	478,602	11,380	80,214
Tax	8	130,000	2,264	248,307
Management fees	4	5,836,676	37,752	2,902,250
Less: Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		7,293,086	70,041	9,404,369
Net income/(deficit)		2,155,980	331,813	35,424,002
Net realised appreciation/(depreciation)				
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	24,453,107	347,000	9,316,479
To the Approved securities contracts	200	-	-	1,346,297
Exchange traded futures contracts	200	2,000,284	-	5,724,340
Options/Swap/other contracts	200	8,948,028	-	1,021,969
Swap transactions	200	295,340	7,500	(11,419,901)
Forward foreign exchange contracts	200	(2,187,940)	-	12,468,702
Foreign currencies on other transactions	200	14,400	52	(207,886)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		30,245,221	349,972	46,148,001
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Investments	200	25,992,000	1,386,004	40,867,398
To the Approved securities contracts	200	-	-	640,030
Exchange traded futures contracts	200	(1,000,000)	-	943,007
Options/Swap/other contracts	200	6,777,312	-	1,075,910
Swap transactions	200	(130,000)	-	3,064,207
Forward foreign exchange contracts	200	2,999,482	-	(5,372,281)
Foreign currencies on other transactions	200	48,605	800	297,206
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		29,499,489	1,390,424	53,301,339
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		30,870,080	1,392,268	88,453,427
Movements in share capital				
Net results as a result of issue of shares		71,251,797	1,059,111	80,248,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(37,519,000)	(345,263)	(38,750,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		33,732,797	713,848	41,498,000
Dividends declared	10	(41,000)	-	(1,274,733)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		434,100,080	12,944,711	986,824,527

(*Fund name changed during the year, see Item 1, for further details.)

- This table is an integral part of the financial statements.

Annual report and audited financial statements [115]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund USD	Systematic China Environmental Tech Fund USD
Net assets at the beginning of the year		800,143,352	549,123,762	16,833,348
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	376,313	3,041
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	4,701,303	18,802,005	229,391
Securities lending income	200	100,740	-	260
Management fee rebate	4	15,342	-	-
Other reimbursements	10	340	-	-
Total income	200	4,917,385	19,178,328	232,692
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	4,500	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	4	303,679	696,006	(17,882)
Loan commitment fees	16	2,900	2,700	-
Custodian and depository fees	200,7	35,367	354,660	35,910
Distribution fees	4	-	7,304	10
Tax	4	100,379	130,654	4,396
Management fees	4	8,383,688	3,759,570	300
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		8,442,303	4,706,490	19,779
Net income/(deficit)		(1,487,957)	15,471,838	212,913
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	40,008,747	48,181,206	(2,062,909)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(1,200,170)	(2,820)
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	(85,717)	(60)
Foreign currencies on other transactions	200	6,901	(130,612)	(1,280)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		46,917,654	46,806,727	(2,096,337)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(3,707,368)	21,217,291	(1,531,106)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(220,862)	(2,406)
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	-	427,385	185
Foreign currencies on other transactions	200	1,088	14,624	91
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(3,706,280)	21,538,437	(1,534,336)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		34,778,002	38,802,845	(2,879,862)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		40,660,040	306,302,469	495,588
Net payments as a result of repurchase of shares		(159,752,242)	(341,247,309)	(338,346)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(119,092,199)	65,055,160	157,242
Dividends declared	16	(5,472)	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		681,051,153	615,106,647	14,510,728

(2)4 column on pages 1412-14, 1420-14 (as an integral part of these financial statements)

[116] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	Systematic ESG Allocation Credit Fund** USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund USD
Net assets at the beginning of the year		92,641,171	6,109,709,927	21,994,420
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	70,079	13,391,402	74,560
Bond interest, net of withholding taxes	200	8,116,433	-	-
Swap interest	200	434	16,392	6,330
Equity interest and income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	37,052	1,320,240	793,030
Dividends, net of withholding taxes	200	-	481,798,336	342,206
Realised lending income	200	14,858	36,614	441
Management fee rebate	4	5,791	-	-
Other reimbursements	10	688	4,324	21
Total income	200	8,316,817	177,648,308	1,995,485
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	434	-	-
Annual service charge	8	7,004	11,430,640	614,230
Levy commission fees	10	426	20,504	71
Custodial and repository fees	200,7	23,190	926,911	18,635
Distribution fees	8	200	250,300	27
Tax	4	10,087	2,540,614	15,533
Management fees	4	32,959	71,370,388	69,110
Levy Management fee rebate	4	-	-	-
Total expenses		74,819	84,298,435	291,500
Net income/(deficit)		8,241,998	93,349,873	1,703,985
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	6,777,205	240,626,635	428,360
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	140,115	121,354,402	1,079,155
Options/Swaps contracts	200	-	77,106,346	112,209
Swaps transactions	200	-	47,238,998	60,515
Forward foreign exchange contracts	200	170,394	133,341,473	20,374
Foreign currencies on other transactions	300	30,417	17,941,654	35,047
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		7,018,126	399,401,932	1,634,650
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) during year				
Investments	200	2,034,534	540,614,038	4,389,295
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	18,963	24,796,237	38,296
Options/Swaps contracts	200	-	12,967,473	100,491
Swaps transactions	200	-	12,531,039	135,841
Forward foreign exchange contracts	200	2,364,865	24,848,528	173,010
Foreign currencies on other transactions	300	17,688	61,210	6,610
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		4,435,990	599,801,644	4,833,178
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		14,714,583	1,079,963,799	7,714,763
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		21,797,225	6,408,662,462	181,298,996
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,402,393)	(6,199,670,530)	(2,483,773)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		19,394,832	288,991,932	178,815,223
Dividend payments	10	-	(281,545,240)	(1,405,369)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		100,070,076	6,367,132,430	101,801,033

** Fund name changed during the year (see Note 1 for further details).

- This table is an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [117]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	Systematic Sustainable Global Fund USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD
Net assets at the beginning of the year		255,284,764	212,304,106	889,763,923
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	266,577	81,527	1,853,170
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity dividend income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	3,047,088	5,826,942	18,014,031
Securities lending income	200	63,165	5,154	103,210
Management fee rebate	4	-	-	-
Other miscellaneous items	80	300	-	1,113
Total income	280	3,417,088	5,908,624	17,971,524
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	8	417,204	467,183	1,548,885
Loan commitment fees	16	1,333	1,100	2,959
Custodian and depositary fees	200,7	76,106	67,708	55,467
Distribution fees	8	112,128	136,587	487,096
Tax	8	131,618	94,121	326,500
Management fees	4	2,685,538	2,570,075	9,364,525
Less Miscellaneous fee rebates	4	-	-	-
Total expenses		4,976,937	3,413,321	11,086,330
Net income/(deficit)		798,949	2,294,313	6,885,194
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	21,834,482	13,582,481	38,143,343
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	110,347	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(40,857)	(100,820)	(548,855)
Foreign currencies on other transactions	200	(144,844)	1,736	596
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		21,752,988	13,477,882	37,295,404
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	11,983,741	16,574,687	62,298,788
To the Approved securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	146,114	-	-
Options/Swap/futures contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	56,742	(48,100)	(647,321)
Foreign currencies on other transactions	200	(3,327)	(15,810)	1,284
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		14,174,176	16,010,672	62,893,830
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		36,719,783	31,983,588	120,289,422
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		52,311,011	24,527,806	102,181,421
Net payments as a result of repurchase of shares		(82,403,653)	(79,102,570)	(264,837,312)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(30,092,642)	(54,574,764)	(162,655,891)
Dividends declared	41	-	(467,345)	(126,388)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		281,969,412	290,271,223	1,047,043,556

200 refers to pages 1112 to 1120 (as an integral part of these financial statements)

[118] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Unit	US Dollar Fund USD	US Dollar High Yield Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD
Net assets at the beginning of the year		852,418,736	1,000,052,744	314,980,178
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	380,000	2,405,872	12,800
Bond interest, net of withholding taxes	200	25,581,423	635,700,792	5,298,375
Swap interest	200	2,220,498	1,711,348	-
Equity related net income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	21,707,123
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	1,059,912	-
Overseas net of withholding taxes	200	-	-	-
Securities lending income	200	14,354	417,008	-
Management fee rebate	-	-	120,465	-
Other reimbursements	10	3	7,810	180
Total income	200	28,197,285	111,625,967	27,906,378
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	1,524,886	10,394	-
Annual income charge	5	564,588	2,102,200	-444,571
Loan commitment fees	10	2,552	9,322	-
Guarantee and depositary fees	200.7	22,725	28,853	12,500
Distribution fees	5	180,011	181,220	72,035
Tax	5	188,438	715,600	52,466
Management fees	-	2,777,840	16,880,025	2,400,202
Loan Management fees rebate	-	-	-	-
Total expenses		5,453,777	19,872,729	2,974,394
Net income/(deficit)		21,134,892	91,183,259	24,931,984
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	(14,455,885)	(27,184,309)	2,362,380
To Be Announced securities contracts	200	(200,510)	-	-
Exchange traded futures contracts	200	2,244,138	(220,090)	-
Options/Swaps contracts	200	838,534	(480,279)	-
Swaps transactions	200	(1,798,000)	3,295,848	-
Forward foreign exchange contracts	200	(520,070)	1,301,104	(217,225)
Foreign currencies on other transactions	200	(21,342)	571,758	18,640
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(14,435,207)	(21,699,025)	2,790,000
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) during the year				
Investments	200	27,889,859	138,820,535	192,564
To Be Announced securities contracts	200	(6,190)	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(172,843)	1,841	-
Options/Swaps contracts	200	127,865	(16,388)	-
Swaps transactions	200	807,400	(1,478,012)	-
Forward foreign exchange contracts	200	640,334	(116,905)	(92,658)
Foreign currencies on other transactions	200	(10,840)	32,500	236
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		28,994,729	141,287,991	1,348,547
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		35,694,728	211,215,100	28,022,875
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		187,983,400	947,872,967	(87,345,992)
Net payments as a result of repurchase of shares		(224,888,743)	(983,177,134)	(276,354,202)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(37,010,300)	(35,294,177)	(10,793,709)
Dividends declared	10	(2,888,893)	(28,646,577)	-
Foreign exchange adjustment	(200)	-	-	-
Net assets at the end of the year		840,251,816	2,012,249,582	633,408,760

2024 refers to pages 1312 to 1320 (in an integral part of these financial statements)

Annual report and audited financial statements [119]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Units	UC Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Investment Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,518,122,579	1,001,747,751	87,178,682
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,170,001	1,895,295	28,288
Bond interest, net of withholding taxes	200	75,055,345	-	3,044,671
Swap interest	200	293,448	-	-
Equity related net income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	1,428,156	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	63,854	10,000,912	-
Securities lending income	200	388,530	126,545	-
Management fee rebate	-	-	-	-
Other reimbursements	00	40	-	-
Total income	200	75,555,397	19,899,952	3,870,900
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	476,579	-	-
Annual income charge	00	1,043,301	2,841,000	103,042
Loan commitment fees	00	6,133	8,160	42
Custodian and depository fees	200,7	29,344	96,920	19,947
Distribution fees	00	615,542	416,452	60,000
Tax	00	603,695	419,530	40,728
Management fees	00	3,005,659	20,470,038	326,071
Loan Management fee waiver	00	-	-	-
Total expenses		11,154,823	24,426,334	297,342
Net income/(deficit)		64,400,574	(4,526,382)	3,573,558
Net realised appreciation/(depreciation)				
Realisable	200	(97,543,098)	625,671,207	(517,308)
To the Approved securities contracts	200	(102,892)	-	(60,364)
Exchange traded futures contracts	200	(1,133,943)	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	200,670	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(3,040,952)	(5,688,041)	(6,875)
Foreign currencies in other transactions	200	107,722	117,041	(35,751)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(23,895,682)	620,761,067	(643,088)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Realisable	200	(61,882,448)	255,215,115	5,385,080
To the Approved securities contracts	200	115,590	-	88,791
Exchange traded futures contracts	200	1,778,133	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	208,744	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(796,578)	3,194,769	284,648
Foreign currencies in other transactions	200	(3,361)	2,425	607
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(62,248,360)	258,408,210	6,360,376
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		1,589,674,800	374,548,416	7,007,039
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		488,827,300	661,793,308	52,364,580
Net payments as a result of repurchase of shares		(596,421,363)	(867,214,507)	(74,886,188)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(107,594,063)	174,578,801	27,478,392
Dividends declared	00	(5,765,523)	-	(300,133)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,588,118,004	2,310,491,688	121,344,887

200 refers to pages 1112 to 1120 (for a range of part of these financial statements)

[120] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund USD	US Mid-Cap Value Fund USD	US Sustainable Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		392,042,310	243,390,191	4,811,303
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	11,635	329,692	4,297
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	1,526,999	8,132,439	32,675
Securities lending income	200	56,817	57,304	240
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	790	80	7
Total income	200	1,688,602	8,132,415	37,389
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	8	1,000,443	891,086	(3,222)
Loan commitment fees	10	1,037	1,206	33
Custodian and depository fees	200,7	1,094	8,299	1,674
Distribution fees	8	546,359	219,176	1,057
Tax	8	211,400	135,509	698
Management fees	8	3,591,206	2,390,266	3,446
Less Management fee waiver	8	-	-	-
Total expenses		5,401,672	4,347,048	3,675
Net income/(deficit)		6,722,006	368,419	33,714
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	81,403,549	13,940,082	(24,302)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(880,901)	38,547	-
Foreign currencies on other transactions	200	24,135	(6,793)	(263)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		79,546,782	13,971,836	(24,565)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	88,307,398	22,758,006	1,367,678
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Swap/other contracts	200	-	-	-
Swaps transactions	200	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	835,368	1,627	-
Foreign currencies on other transactions	200	54	6,396	31
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		89,142,819	22,766,029	1,367,709
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		156,411,607	57,196,284	1,376,858
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		241,254,306	118,408,301	302,062
Net payments as a result of repurchase of shares		(375,730,700)	(113,432,393)	(338,305)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(64,476,394)	4,975,908	(36,243)
Dividends declared	10	-	-	-
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		472,690,923	298,500,000	5,247,301

204 notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [124]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name:	Unit	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD
Net assets at the beginning of the year		2,993,084,071	1,791,809,030	1,901,258,710
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	1,795,379	2,390,319	2,595,717
Bond interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	12,064	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from swaps in actual deposits	200	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	200	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	79,185,132	41,349,015	84,344,538
Securities lending income	200	1,324,137	175,421	380,679
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	8,167	7,224	-
Total income	200	82,812,713	43,735,132	87,740,101
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	-
Annual service charge	4	3,307,964	3,200,102	3,356,000
Cash commitment fees	10	14,828	7,679	18,527
Commissions and depository fees	200,7	77,137	46,224	302,439
Distribution fees	2	1,625,216	1,692,288	1,320,189
Tax	4	1,104,265	671,737	1,288,233
Management fees	4	41,309,434	20,327,284	42,055,407
Less Management fee waiver	2	-	-	-
Total expenses		46,059,144	25,115,367	76,340,143
Net income/(deficit)		36,753,569	18,619,765	11,399,958
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	220,008,879	200,000,246	64,371,508
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	(110,400)	-
Options/Equity options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	1,755,843	-
Forward foreign exchange contracts	200	(1,907,300)	(210,003)	(1,596,011)
Foreign currencies on other transactions	200	(69,428)	(111,088)	(2,467)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		218,152,111	294,275,488	61,783,117
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) (1)				
Investments	200	(177,761,263)	(28,344,370)	(66,352,562)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/Equity options contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	(719,400)	-
Forward foreign exchange contracts	200	4,571,346	324,588	3,829,832
Foreign currencies on other transactions	200	4,375	(835,543)	14,191
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(173,189,917)	(29,079,082)	(62,522,730)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of operations		36,426,213	44,075,251	1,043,699,225
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,040,115,200	527,846,432	1,400,409,189
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,276,402,204)	(1,174,315,520)	(2,174,465,730)
Increases/(Decreases) in net assets as a result of movements in share capital		(1,236,286,994)	(646,469,088)	(774,056,541)
Dividends declared	10	(6,417,301)	(300,347)	(1,055,500)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,250,308,905	1,584,208,301	4,320,573,842

(1) See notes on pages 141-142 to 142B for an integral part of these financial statements

[122] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Rate	World Real Estate Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD
Net assets at the beginning of the year		13,111,886,074	6,401,631,588	197,303,753
Income				
Interest on cash and cash equivalents	200	325,188	3,441,601	157,478
Bank interest, net of withholding taxes	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	14,441
Equity linked net income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	200	-	-	-
Collective investment vehicle income, net of withholding taxes	200	37,479,684	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	152,541,000	104,250,152	4,000,001
Securities lending income	200	766,100	341,310	23,442
Management fee rebate	8	-	-	-
Other reimbursements	10	14,370	6,137	1,740
Total income	200	171,228,318	104,647,792	4,828,872
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	200	-	-	-
Swap interest	200	-	-	95,728
Annual general charge	8	27,502,882	11,589,231	258,768
Loan commitment fees	10	66,740	37,027	740
Custodian and depository fees	200.7	250,935	571,088	28,708
Distribution fees	8	8,267,004	1,733,579	40,015
Tax	8	6,283,250	2,218,412	43,945
Management fees	8	18,833,939	10,747,285	1,344,171
Less Management fee rebate	8	-	-	-
Total expenses		230,192,666	96,957,514	1,838,437
Net income/(deficit)		(58,964,348)	43,190,278	2,994,435
Net realised appreciation/(depreciation)				
Investments	200	817,204,210	84,343,236	(11,804,766)
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	(172,285)
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	7,540
Forward foreign exchange contracts	200	(74,100,240)	(5,381,308)	(496,730)
Foreign currencies on other transactions	200	733,110	(333,039)	600
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		443,954,960	78,960,668	(11,887,091)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	200	(1,832,854,768)	(8,730,380)	24,444,130
To the Announced securities contracts	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	-	-	-
Options/swap contracts	200	-	-	-
Swap transactions	200	-	-	(172,285)
Forward foreign exchange contracts	200	41,467,779	(8,026,416)	403,927
Foreign currencies on other transactions	200	(331,969)	(58,900)	4,126
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(1,894,484,000)	(26,798,592)	24,478,947
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(2,278,418,907)	(46,806,420)	16,747,287
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		3,884,700,024	373,600,000	26,850,410
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,275,403,411)	(1,731,369,000)	(87,838,764)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(390,703,387)	(1,357,768,999)	(17,425,381)
Dividends declared	10	(216,567)	(2,338,811)	(38,888)
Foreign exchange adjustment	200	-	-	-
Net assets at the end of the year		10,200,042,083	4,794,896,150	181,960,819

200 refers to pages 1132 to 1133 of the annual report of these financial statements

Annual report and audited financial statements [123]

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	World Technology Fund USD
Net assets at the beginning of the year		11,755,733,632
Income		
Interest on cash and cash equivalents	20a	544,185
Bond interest, net of withholding taxes	20a	-
Swap interest	20i	-
Equity linked note income	20j	-
Interest from money market deposits	20k	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	20a	9,377,568
Dividends, net of withholding taxes	20a	30,957,331
Securitized lending income	20a	1,057,236
Management fee rebate	4	-
Other reimbursements	13	7,754
Total income	20a	31,684,117
Expenses		
Interest on cash and cash equivalents	20i	-
Swap interest	20i	-
Annual service charge	6	22,536,670
Cash commitment fees	10	44,467
Custodian and depository fees	20k, 7	265,243
Distribution fees	5	11,332,039
Tax	8	5,550,580
Management fees	4	145,317,032
Less Management fee waiver	4	-
Total expenses		184,748,302
Net income/(deficit)		(153,112,185)
Net realised appreciation/(depreciation)		
Net realised appreciation/(depreciation) on:		
Investments	20a	1,217,176,434
To Be Announced securities contracts	20i	-
Exchange traded futures contracts	20j	-
Options/warrants contracts	20i	-
Swaps transactions	20i	-
Forward foreign exchange contracts	20i	(5,381,179)
Foreign currencies on other transactions	20	488,392
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		1,242,273,767
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:		
Investments	20a	1,982,365,679
To Be Announced securities contracts	20i	-
Exchange traded futures contracts	20j	-
Options/warrants contracts	20i	-
Swaps transactions	20i	-
Forward foreign exchange contracts	20i	12,371,420
Foreign currencies on other transactions	20	22,736
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		1,994,759,719
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		3,104,454,318
Movements in share capital		
Net receipts as a result of issue of shares		1,982,365,679
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,741,033,931)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(2,758,668,252)
Dividends declared	15	(5,114,301)
Foreign exchange adjustment	10i	-
Net assets at the end of the year		12,082,313,201

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

[124] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	79,877	687	37,530	53,034
A Class non-distributing share	5,669,387	1,058,505	2,676,301	4,051,591
A Class non-distributing share AUD hedged	238,915	21,151	53,862	206,204
A Class non-distributing share CHF hedged	93,235	1,437	8,547	86,125
A Class non-distributing share EUR hedged	727,665	17,506	241,490	503,711
A Class non-distributing share PLN hedged	135,191	17,443	35,571	117,063
A Class non-distributing share SGD hedged	7,745,180	1,118,764	2,530,700	6,333,245
C Class non-distributing share	1,122,798	74,289	816,836	480,251
D Class distributing (A) UK reporting fund share	873,253	5,011	188,260	690,004
D Class non-distributing share	3,851,519	264,367	1,136,755	2,979,131
D Class non-distributing share AUD hedged	287	-	-	287
D Class non-distributing share CHF hedged	67,848	8,841	31,369	45,320
D Class non-distributing share EUR hedged	793,525	105,950	279,532	619,943
E Class non-distributing share	1,254,150	92,588	252,848	1,093,890
I Class distributing (A) share	10,034	2	-	10,036
I Class distributing (A) UK reporting fund share	4,123	5,732,144	48,371	5,738,896
I Class non-distributing share	524,669	386,543	341,292	569,920
I Class non-distributing share AUD hedged	1,481	-	-	1,481
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	1,002,163	1,002,163	172
X Class non-distributing share	2,272,006	88,224	56,268	2,314,031
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	932,830	5,575	198,330	739,075
A Class non-distributing share CHF hedged	345,895	1,789	65,823	282,861
A Class non-distributing share EUR hedged	717,700	28,565	211,044	535,221
A Class non-distributing share SGD hedged	1,461,366	16,425	167,821	1,309,970
A Class non-distributing UK reporting fund share	10,348,305	893,513	4,190,041	6,951,777
D Class distributing (M) share	354,768	344	67,700	287,412
D Class non-distributing share CHF hedged	374,251	839	50,666	324,424
D Class non-distributing share EUR hedged	796,207	148,678	770,832	174,053
D Class non-distributing share SGD hedged	232,327	-	4,641	227,686
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,778,371	1,267,396	4,532,894	8,472,873
E Class non-distributing share	1,006,862	166,325	225,948	947,239
I Class distributing (A) UK reporting fund share	900,900	-	74,652	826,248
I Class distributing (Q) share	433	-	-	433
I Class non-distributing share	3,844,916	109,372	413,798	3,540,490
S Class non-distributing share	1,016,343	135,075	171,876	979,542
S Class non-distributing share CHF hedged	724,243	79,292	95,091	708,444
S Class non-distributing share EUR hedged	146,821	32,748	32,833	146,736
S Class non-distributing share GBP hedged	264,003	-	68,710	195,293
S Class non-distributing share SGD hedged	551,803	-	48,369	503,434
X Class non-distributing share	174,088	10,387	34,834	149,641

The notes on pages 1132 to 1135 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [125]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (Q) share	500	7,101	-	7,601
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	2,808,148	1,834,121	1,377,744	3,264,525
A Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged	2,745,908	408,042	274,388	3,927,622
A Class distributing (R) (M) (Q) share GBP hedged	1,328,781	1,834,845	812,845	4,550,781
A Class distributing (R) (M) (Q) share HKD hedged	2,999,762	4,100,411	2,021,452	5,078,721
A Class distributing (R) (M) (Q) share SGD hedged	21,186,408	11,931,210	6,731,932	26,385,733
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	1,854,849	588,366	957,566	1,274,149
A Class distributing (S) (M) (Q) share	78,489,278	42,488,110	37,929,088	83,062,567
A Class non-distributing share	26,546,270	2,377,927	20,660,415	18,273,787
A Class non-distributing share AUD hedged	654,989	1,500	187,748	468,744
A Class non-distributing share EUR hedged	591,881	415,538	382,858	624,653
A Class non-distributing share GBP hedged	21,586	14,542	21,263	14,865
A Class non-distributing share HKD hedged	26,880	6,492	19,429	13,943
A Class non-distributing share SGD hedged	1,118,452	688,026	400,683	1,405,815
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	672,935	18	241,350	431,603
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	26,422	12,719	1,102	38,039
D Class distributing (S) (M) (Q) share	15,878,281	1,285,022	888,592	16,274,711
D Class non-distributing share	11,265,430	2,668,621	2,331,443	11,592,608
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	1,329,686	951,724	1,220,226	1,061,184
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,029	11,620	4,793	9,346
E Class distributing (Q) share EUR hedged	888,482	360,580	155,723	1,093,339
E Class non-distributing share	1,281,435	97,726	172,844	905,317
E Class non-distributing share EUR hedged	2,268,434	2,605,189	2,49,136	4,314,487
F Class distributing (Q) (M) (Q) share	8,745,082	1,964,991	6,492,815	3,217,257
F Class non-distributing share	52,433,378	38,286,992	26,317,398	64,402,972
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	14,707,420	4,268,412	10,782,187	8,193,645
X Class non-distributing share	97,988	2,443	26,477	63,953
Asian Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (S) (M) (Q) share	21,705	778,450	73,241	726,914
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	759	428,653	30,512	398,900
A Class distributing (S) (M) (Q) share CAD hedged	688	75,771	-	76,459
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	569	124,773	5,883	119,459
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	454	18,553	13,941	5,066
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	332	50,856	-	51,188
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	38,990	2,482,123	880,700	1,379,413
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	708	1,272,903	214,488	1,059,114
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	8,271	108,732	4,171	112,832
A Class non-distributing share	8,836	25,470	19,741	14,565
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9,018,898	2,541	11,258	9,009,181
Asian Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	418,228	32,647	-	450,875
E Class non-distributing share	854	647	-	1,501
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,051	30	-	498,081
ZI Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000

The notes on pages 1112 to 1128 form an integral part of these financial statements

[126] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (G) share	8,279,359	93,842	2,005,563	4,353,248
A Class distributing (M) share	13,006,791	688,167	2,485,570	11,100,388
A Class distributing (M) share AUD hedged	2,380,876	15,470	323,896	2,052,256
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,055,215	5,826	329,888	831,156
A Class distributing (M) share HKD hedged	28,683,754	3,023,417	8,683,947	23,403,224
A Class distributing (M) share NCD hedged	862,256	7,666	72,667	797,257
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,251,507	18,875	274,946	1,985,432
X Class distributing (R) (H) (G) share AUD hedged	11,772,848	2,051,562	5,374,468	12,533,942
X Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	8,939,668	810,700	2,354,428	7,105,940
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	4,728,189	1,235,844	2,679,738	3,684,292
A Class distributing (R) (H) (G) share HKD hedged	3,102,942	97,290	447,232	3,752,800
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,148,269	100,293	206,448	1,032,019
A Class distributing (S) (M) (G) share	86,795,529	11,925,271	24,271,756	86,562,594
X Class distributing (S) (M) (G) share CNY hedged	268	-	-	268
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	7,383,033	617,415	1,525,338	6,475,110
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	14,685,339	684,842	4,889,092	11,784,258
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	19,811,485	1,180,387	4,837,252	11,854,520
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	38,218,281	4,117,233	8,529,763	22,756,732
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	8,314,523	1,084,932	2,385,828	7,374,428
A Class non-distributing share EUR hedged	1,180,153	27,576	634,181	1,373,558
A Class non-distributing share HKD hedged	348	-	-	348
A Class non-distributing share SGD hedged	6,348,412	1,183,055	1,390,322	6,891,145
C Class distributing (G) share	99,867	1,161	25,892	75,136
C Class non-distributing share	115,903	27,393	54,010	64,482
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,394,209	21,116	557,832	887,393
D Class distributing (M) share	4,251,598	271,784	1,829,812	3,853,349
D Class distributing (M) share HKD hedged	1,170,118	80	875,277	291,319
D Class distributing (M) share SGD hedged	33,538	-	19,664	19,554
D Class distributing (S) (M) (G) share	8,085,449	767,837	2,041,829	6,731,557
D Class non-distributing share	11,326,310	1,829,188	5,229,370	8,016,128
D Class non-distributing share EUR hedged	1,314,633	823,174	1,466,724	1,351,083
D Class non-distributing share SGD hedged	3,483,580	4,811,301	1,880,369	6,343,902
E Class non-distributing share	968,551	31,574	185,886	794,728
E Class non-distributing share EUR hedged	1,312,630	46,768	690,563	428,295
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,088,902	4,000	965,482	97,420
F Class distributing (M) share	4,307,091	3,298,487	3,202,766	4,359,742
F Class distributing (G) share EUR hedged	436,059	220	316,384	120,245
F Class non-distributing share	22,724,216	3,110,051	16,121,888	19,712,459
F Class non-distributing share EUR hedged	12,411,488	81,000	11,395,468	1,087,020
F Class non-distributing share SGD hedged	3,775,657	2,950	542,852	3,575,855
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	8,638,411	10,584	6,512,188	1,296,816
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	561	-	-	561
SR Class distributing (R) UK reporting fund share	630	-	-	630
SR Class non-distributing UK reporting fund share	114,884	113,833	90,121	228,696
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	421	-	-	421
X Class distributing (M) share	10	-	-	10
X Class non-distributing share	1,883,834	8,715	1,006,360	1,954,189
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
Brown To Green Materials Fund				
A Class non-distributing share	4,188	62,081	23,899	37,252
A Class non-distributing share	468	-	-	468
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,426	20,643	-	24,061
E Class non-distributing UK reporting fund share	66	15,984	488	15,541
F Class non-distributing UK reporting fund share	382	3,818,386	-	3,817,363
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,395,060	4,080	7	1,399,573
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,947	2,064,986	385,881	3,681,102

226 notes to pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [127]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	23,394,566	607,644	8,275,724	15,726,486
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	300	-	-	300
A Class distributing (H) (M) (G) share USD hedged	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share	17,494,625	598,236	6,972,195	11,120,666
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	24,969,636	662,431	9,322,621	26,309,446
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	6,254,186	113,469	2,164,221	4,203,434
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,914,519	303,754	5,117,321	13,099,952
X Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	61,969,621	1,766,769	15,745,492	48,011,932
X Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	41,364,669	619,034	19,267,401	22,716,302
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	1,736,293	45,186	520,543	1,260,936
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,892,079	27,661	348,838	1,570,902
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	1,715,129	166,795	292,813	1,589,111
A Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	19,886,758	491,283	6,325,500	14,052,541
A Class non-distributing share JPY hedged	549	-	-	549
A Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	4,992,653	410,729	2,127,858	3,275,524
A Class non-distributing share	432,251	5,443	229,222	208,472
B Class non-distributing share EUR hedged	299,250	9,763	39,591	279,422
C Class non-distributing share	1,564	-	-	1,564
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,269,631	348,395	211,759	1,406,267
D Class distributing (M) share	3,939,672	994,263	1,467,131	3,466,804
D Class distributing (S) (M) (G) share	912,923	-	16,366	896,557
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	126,644	29,636	167,869	88,411
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	679,529	179,585	834,287	104,827
D Class non-distributing share	12,899,150	442,842	9,391,290	14,050,702
D Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	500,620	17,189	229,300	288,509
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	911,291	367,485	314,377	964,399
E Class distributing (S) share	4,082,594	79,794	1,493,896	2,668,492
E Class distributing (S) share EUR hedged	3,211,679	62,645	1,198,782	2,075,542
E Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	21,257	5,544	9,324	17,477
E Class non-distributing share	33,961,291	626,313	11,025,295	23,562,309
E Class non-distributing share EUR hedged	16,239,496	314,649	6,947,904	11,606,241
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	346	-	-	346
F Class distributing (M) share	3,960,092	678,361	2,799,425	3,839,028
F Class distributing (S) share EUR hedged	1,610,699	4	-	1,610,703
F Class distributing (S) (M) (G) share	15,056,499	756,089	4,558,894	11,253,694
F Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,224,077	-	190,862	1,033,215
F Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	3,499,549	-	1,051,449	2,448,100
F Class non-distributing share	7,156,116	67,798	6,343,338	980,576
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,786,021	1,294,830	1,819,320	4,261,531
F Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	666,679	-	212,407	454,272
G Class non-distributing share EUR hedged	656	-	-	656
G Class non-distributing share USD hedged	620	-	-	620
GR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	-	-	364
GR Class distributing (M) UK reporting fund share	6,639	-	5,510	1,129
GR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	71,267	266,339	-	337,606
GR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	479	25	-	504
GR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	349	-	-	349
GR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	681	-	-	681
GR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	274,826	747,979	639,521	1,383,284
GR Class non-distributing UK reporting fund share	214,680	95,882	47,304	263,258
GR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	429	-	-	429
GR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	326,429	25,789	296,161	55,057
X Class distributing (M) share	610	-	388	222
X Class non-distributing share	44,162	2,027	53,303	92,891
X Class non-distributing share USD hedged	518,195	26,217	341,166	193,246

226 notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

[126] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Flexible Equity Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	26,836	-	26,836	-
A Class non-distributing share EUR hedged	61,793	-	61,793	-
A Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
D Class non-distributing share	23,300	133	23,433	-
D Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	100,167	3,385	103,542	-
E Class non-distributing share	504,548	4,897	509,445	-
E Class non-distributing share EUR hedged	793,863	12,283	781,580	-
I Class non-distributing share	898	-	898	-
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
X Class non-distributing share	1,308,021	-	1,308,021	-
Z Class non-distributing share	500	-	500	-
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	372,729	2,121	31,488	344,342
A Class distributing (T) share	96,722	334,317	100,815	290,424
A Class non-distributing share	37,400,567	11,459,089	16,194,624	32,665,032
A Class non-distributing share AUD hedged	4,732,277	1,077,933	1,673,286	3,536,924
A Class non-distributing share CNH hedged	2,297,114	797,599	790,914	1,303,799
A Class non-distributing share EUR hedged	1,884,523	600,189	889,243	1,595,469
A Class non-distributing share HKD	12,842,256	456,388	2,679,888	10,618,756
A Class non-distributing share SGD hedged	1,718,021	401,119	412,521	1,706,619
A Class non-distributing share EUR hedged	459	-	-	459
C Class non-distributing share	768,622	152,518	197,827	671,313
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	16,884	2,367	14,064	10,527
D Class non-distributing share	19,853,899	1,207,121	3,010,591	16,250,429
D Class non-distributing share EUR hedged	972,853	271,582	134,838	809,597
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,234,245	212,654	2,348,888	98,121
E Class non-distributing share EUR hedged	2,488,822	967,129	831,519	2,224,432
I Class non-distributing share	4,860,468	289,285	1,288,960	3,860,814
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	74,605	26,368	47,866	53,107
China Impact Fund				
A Class non-distributing share	1,238,016	21,718	1,186,796	111,599
A Class non-distributing share EUR hedged	490	-	-	490
D Class non-distributing share	15,000	-	-	15,000
D Class non-distributing share EUR hedged	6,381	-	-	6,381
E Class non-distributing share EUR hedged	412,181	106,499	106,383	463,217
I Class non-distributing share	4,600	-	6,500	8,100
I Class non-distributing share EUR hedged	490	-	-	490
X Class non-distributing share	1,081,142	41,570	4,304	1,087,318
China Innovation Fund				
A Class non-distributing share	20,818	37,732	20,301	37,329
A Class non-distributing share CNH hedged	4,256	196	2,032	2,319
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	23,752	27,214	22,729	28,237
D Class non-distributing (UK reporting fund share CNH hedged)	318	-	-	318
E Class non-distributing share	2,034	32,603	1,568	34,349
I Class non-distributing UK reporting fund share	656	-	-	656
X Class non-distributing (UK reporting fund share)	1,388,120	343	1,457	1,387,006
China Multi-Asset Fund				
A Class distributing (T) share	508	-	-	508
A Class distributing (T) share CNH hedged	362	-	-	362
A Class distributing (T) share HKD hedged	591	-	-	591
A Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	-	488	-	488
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,387,500	-	-	1,387,500

⁽¹⁾ Fund terminated during this year, see Note 1, 34 Airfare details.

214 notes on pages 112 to 129 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [129]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Onshore Bond Fund				
A Class distributing (H) (M) (Q) share HKD hedged	109,305	99	85,593	23,811
A Class distributing (H) (M) (Q) share USD hedged	71,368	71,170	70,741	71,798
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	44,542	5,048	17,445	32,145
A Class non-distributing UK reporting fund share	493	-	258	235
E Class non-distributing share	472	-	-	472
E Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
I Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
I Class non-distributing UK reporting fund share	347	-	-	347
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,334,936	200,000	750,831	1,384,105
X Class non-distributing (H) reporting fund share USD hedged	7,851,361	24,888	500,543	7,575,706
ZI Class distributing (P) (M) (Q) share USD hedged	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	561	-	-	561
Circular Economy Fund				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	48,250	-	360	47,890
A Class distributing (Q) (Q) share	-	5,212	1,490	3,722
A Class distributing (T) share	506	-	-	506
A Class distributing (T) share AUD hedged	747	-	-	747
A Class distributing (T) share CHF hedged	343	-	-	343
A Class distributing (T) share HKD hedged	595	-	-	595
A Class non-distributing share	8,627,815	726,519	1,383,317	8,071,017
A Class non-distributing share AUD hedged	77,478	243,910	222,763	98,625
A Class non-distributing share CAD hedged	108,108	287,259	324,714	17,653
A Class non-distributing share CHF hedged	16,928	26,273	35,295	8,906
A Class non-distributing share EUR hedged	278,481	238,684	158,888	358,277
A Class non-distributing share GBP hedged	84,207	37,096	5,321	75,982
A Class non-distributing share HKD hedged	238,686	84,377	178,823	144,240
A Class non-distributing share NZD hedged	11,130	24,333	47,338	22,125
A Class non-distributing share SGD hedged	70,030	1,166	23,360	47,836
A Class non-distributing share	3,414,058	1,883,520	2,375,863	2,921,715
C Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share	4,758,842	1,836,535	3,136,233	3,459,144
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	588,933	63,721	247,692	404,962
E Class non-distributing share	30,837,974	2,332,653	10,064,810	23,105,817
I Class distributing (A) UK reporting fund share	443,536	73,858	583,367	73,027
I Class non-distributing share	50,191,628	1,794,095	20,274,349	31,711,374
I Class non-distributing share JPY hedged	29,982,319	-	14,888,104	15,094,215
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	83,058	-	19,127	63,931
SR Class non-distributing UK reporting fund share	1,509,423	298,545	1,122,418	685,550
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	22,363	-	22,265	98
X Class non-distributing share	1,880,587	961,032	1,410,344	1,431,275
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Climate Action Equity Fund				
A Class non-distributing share	4,780	3,508	2,184	6,104
A Class non-distributing share	443	-	-	443
C Class non-distributing share	1,832	819	-	2,651
D Class non-distributing share	12,117	10,054	9,802	14,369
E Class non-distributing share	18,114	8,819	8,283	18,650
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	496,008	-	-	496,008
Climate Transition Multi-Asset Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (H) (M) (Q) share USD hedged	564	-	-	564
A Class non-distributing share	14,520	8,243	22,243	500
B Class non-distributing share	500	-	-	500
C Class non-distributing share	1,448	1,078	-	2,526
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	18,112	2,511	4,365	16,258
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,336,000	-	-	4,336,000

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

(1) See notes on pages 1312 to 1328 for an integral part of these financial statements.

[130] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	2,774,440	537,263	454,670	2,857,033
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,183,546	67,065	166,065	1,074,526
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	591,693	79,427	66,163	464,857
A Class non-distributing share	3,403,432	621,915	1,163,835	2,861,512
A Class non-distributing share USD hedged	11,711,787	1,720,063	4,120,488	9,311,362
A Class non-distributing UK reporting fund share	24,002,974	4,631,095	6,226,477	22,407,592
A Class non-distributing share	187,248	12,429	74,850	124,827
C Class non-distributing share	2,777,143	186,169	890,560	2,072,752
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,681,870	2,220,125	2,383,860	8,518,135
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,387,640	546,349	1,225,160	1,708,829
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	177,107	31,030	23,400	184,737
D Class non-distributing share	22,346,226	4,665,662	6,429,627	20,582,261
D Class non-distributing share USD hedged	3,152,796	452,227	897,814	2,707,209
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,173,028	2,338,763	837,038	2,674,753
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,236,965	150,536	226,791	1,160,710
E Class non-distributing share	8,720,242	946,328	1,881,461	7,785,109
F Class distributing (A) share	-	187,164	-	187,164
F Class distributing (A) UK reporting fund share	13,546,709	3,885,082	2,672,866	14,758,925
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	388	-	388
F Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	32,004	-	3,665	28,339
F Class non-distributing share	29,798,259	11,865,000	11,425,546	29,237,713
F Class non-distributing share USD hedged	2,232,774	692,303	1,223,857	1,701,220
F Class non-distributing UK reporting fund share	562,908	2,559,811	266,982	3,855,737
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,448,778	4,722,512	4,154,611	7,016,679
G Class non-distributing share	-	400	-	400
G Class non-distributing share USD hedged	-	500	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	616,137	25,161	40,865	599,433
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	89	18,663	-	18,752
SR Class non-distributing UK reporting fund share	9,674,020	1,565,167	1,556,079	9,683,108
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	409,552	616,097	67,940	957,709
X Class distributing (A) UK reporting fund share	144,171	328,798	114,477	358,492
X Class non-distributing share	1,378,454	2,164,575	111,865	3,431,164
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	995	-	-	995
D Class non-distributing share	484	-	-	484
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	674	1,942	1,170	1,446
F Class non-distributing share	464	-	-	464
F Class non-distributing UK reporting fund share	800,374	1,833	360,506	440,601
X Class non-distributing share	-	534	-	534
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,279,882	-	381,883	897,999
Zi Class non-distributing share	6,003	-	-	6,003

The table on pages 112 to 125 forms integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [131]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	25,668,182	7,941,322	11,665,694	22,943,810
A Class distributing (R) (M) (Q) share CHF hedged	5,867,031	2,466,974	4,283,146	5,044,859
A Class distributing (R) (M) (Q) share EUR hedged	539	4,767	4,746	561
A Class distributing (H) (M) (Q) share NZD hedged	3,335,666	2,457,968	2,748,844	2,843,310
A Class distributing (S) (M) (Q) share	164,846,724	48,241,453	53,026,438	172,063,739
A Class distributing (S) (M) (Q) share CAD hedged	4,240,527	4,754,767	4,282,274	4,713,020
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	-	187,481	-	187,481
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	34,891,116	4,746,445	10,989,270	28,738,291
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	15,461,536	1,039,096	1,930,068	14,569,576
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	22,810,077	15,467,235	16,079,639	24,423,663
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	-	7,995,415	1,668,532	6,326,883
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	66,226,103	22,233,449	22,132,235	66,326,277
A Class non-distributing share	10,160,987	771,232	5,358,816	7,533,343
A Class non-distributing share CHF hedged	22,734	-	392	22,342
A Class non-distributing share SGD hedged	1,022,562	63,218	357,141	728,439
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	17,488	306	448	17,347
AI Class non-distributing share EUR hedged	15,988	-	4,697	11,301
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	68,536	1,322	33,968	35,879
D Class distributing (S) (M) (Q) share	8,526,281	5,035,360	2,351,029	11,410,592
D Class non-distributing share	743,486	152,031	301,766	593,751
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	56,843	-	34,260	22,678
E Class distributing (Q) share EUR hedged	664,212	115,275	262,028	517,459
E Class non-distributing share	726,927	74,913	36,917	764,923
E Class non-distributing share EUR hedged	499,692	26,209	56,260	479,495
I Class distributing (M) share EUR hedged	-	485	-	485
I Class distributing (S) (M) (Q) share	1,122,608	96,989	364,331	855,266
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share BRL hedged	636,389	13,726	168,878	481,035
I Class non-distributing share BRL hedged	65,281	-	29,270	36,011
X Class non-distributing share	3,004,438	641,936	1,213,019	2,233,355
Emerging Europe Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (A) share	41,415	-	-	41,415
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,296	-	-	7,296
A Class non-distributing share	4,248,968	-	-	4,248,968
A Class non-distributing share SGD hedged	94,143	-	-	94,143
C Class non-distributing share	64,429	-	-	64,429
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,885	-	-	2,885
D Class non-distributing share	340,629	-	-	340,629
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,494	-	-	1,494
E Class non-distributing share	199,797	-	-	199,797
I Class non-distributing share	841,082	-	-	841,082
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	11	-	-	11

⁽¹⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

This table on pages 1112 to 1126 forms an integral part of these financial statements.

[132] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	5,495,948	155,177	1,434,893	4,200,167
A Class distributing (D) share	597,977	178,140	113,224	594,263
A Class distributing (M) share	2,426,367	990,953	1,447,840	1,969,480
A Class distributing (H) (M) (Q) share AUD hedged	1,257,220	1,648,283	1,455,853	1,497,229
A Class distributing (H) (M) (Q) share NZD hedged	319,821	678,517	637,138	351,200
A Class distributing (H) (M) (Q) share ZAR hedged	108,107	154,456	85,556	276,999
A Class distributing (H) (M) (Q) UK reporting fund share (CHF hedged)	358	6	32	345
X Class distributing (D) (M) (Q) share	8,079,254	2,712,901	3,829,222	7,271,344
A Class distributing (D) (M) (Q) share CAD hedged	883,428	335,685	385,818	794,009
A Class distributing (G) (M) (Q) share GBP hedged	716,858	139,651	329,818	527,491
A Class distributing (G) (M) (Q) share HKD hedged	2,967,883	683,185	888,788	2,751,263
A Class non-distributing share	4,737,762	4,283,588	3,491,382	5,529,969
A Class non-distributing share EUR hedged	4,876,815	181,919	36,492	4,769,899
X Class non-distributing share GBP hedged	1,178,128	23,889	123,600	1,078,417
A Class distributing (Q) share EUR hedged	14,730	18,467	9,360	23,837
A Class non-distributing share EUR hedged	18,624	-	10,423	8,201
C Class distributing (D) share	93,083	2,182	17,188	78,077
C Class non-distributing share	1,351,910	91,764	127,879	1,304,795
D Class distributing (M) share	1,051,082	2,968,918	4,714,129	1,305,869
D Class non-distributing share	138,529	127,527	73,211	192,845
D Class non-distributing share EUR hedged	3,232,259	3,908,934	3,591,329	3,550,864
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,881,783	1,688,087	1,285,828	2,194,898
E Class distributing (D) share EUR hedged	598,348	217,885	90,144	704,341
E Class non-distributing share	2,316,307	544,978	585,942	2,874,743
E Class non-distributing share EUR hedged	190,117	482,282	127,522	544,877
F Class distributing (A) share	88,417	-	323	88,094
F Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	519	27	-	546
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	398	-	-	398
F Class distributing (Q) share EUR hedged	33,651	26,536	1,800	58,387
F Class non-distributing share	14,665,213	8,787,881	3,832,814	18,520,280
F Class non-distributing share EUR hedged	4,213,831	688,536	5,062,322	3,739,045
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	492	-	-	492
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	350	-	-	350
X Class distributing (G) share CHF hedged	1,854,354	94,723	987	1,948,070
X Class distributing (Q) share EUR hedged	571	35	-	606
X Class non-distributing share	1,207,411	732,339	728,383	1,609,367
X Class non-distributing share EUR hedged	2,495,585	2,795,976	1,072,851	4,218,710
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) (M) (Q) share	-	94,247	-	94,247
A Class distributing (G) (M) (Q) share SGD hedged	-	36,385	11,881	22,444
A Class non-distributing share	4,882,828	432,533	1,498,189	3,738,369
A Class non-distributing share EUR hedged	116,023	45,738	23,866	138,895
A Class non-distributing share SGD hedged	-	11,533	-	11,533
A Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	27,138	4,815	21,129	10,824
D Class distributing (H) (M) (Q) share	-	2,585	-	2,585
D Class distributing (H) (M) (Q) share SGD hedged	-	15,288	-	15,288
D Class non-distributing share	2,291,828	4,612,985	1,248,362	6,657,589
D Class non-distributing share EUR hedged	181,298	3,273	128,884	68,687
E Class distributing (D) share EUR hedged	212,548	81,034	48,938	277,124
E Class non-distributing share	918,769	298,958	127,957	1,090,770
E Class non-distributing share EUR hedged	546,484	28,883	287,492	300,875
F Class distributing (A) share EUR hedged	11,281,893	618,423	328	11,999,988
F Class distributing (Q) share EUR hedged	2,408,683	12	2,459,541	115
F Class non-distributing share	1,677,887	978,684	3,181,288	4,874,999
F Class non-distributing share CHF hedged	491	-	-	491
F Class non-distributing share EUR hedged	3,216,325	1,228,334	1,044,288	3,399,251
SR Class distributing (M) share	500	-	-	500
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	364	38,640	-	40,004
SR Class non-distributing UK reporting fund share	682,872	178,360	425,214	434,349
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	21,793	-	-	21,793
X Class non-distributing share	21,713,432	1,337,145	811,363	22,418,289
X Class non-distributing share JPY hedged	14,848,298	81,138	181,262	15,348,164

226 notes on pages 1312 to 1328 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [133]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	214,516	13,881	127,327	200,990
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	534,588	263,889	266,789	216,708
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	487	5	52	480
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	34,850	95,168	95,850	23,828
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,113,017	293,275	673,700	6,832,872
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	66,258	118,183	99,539	81,909
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	132,564	4,925	22,988	115,806
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	194,188	87,038	77,808	195,398
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	233,757	36,738	137,288	192,219
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	186,721	11,789	55,899	142,591
A Class non-distributing share	1,386,212	174,587	439,821	1,120,978
A Class non-distributing share EUR hedged	34,831	19,711	33,970	40,572
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	519	14,883	4,881	10,458
A Class non-distributing share	448	2,082	-	2,490
D Class distributing (S) (Q) UK reporting fund share	502,256	1,611,866	320,580	1,793,852
D Class non-distributing share	1,725	558	2,281	-
D Class non-distributing share EUR hedged	465	1,035,050	-	1,035,505
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,325,948	629,827	1,985,174	3,859,893
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	448,014	42,062	29,537	440,229
E Class non-distributing share EUR hedged	402,221	102,629	300,178	304,579
F Class non-distributing share	713,258	421,130	858,118	595,228
F Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	18	-	-	18
X Class non-distributing share	2,514,374	495,141	1,326,356	1,881,859
Emerging Markets Ex-China Fund⁽²⁾				
A Class distributing (A) share EUR hedged	-	41,622	4,752	36,871
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	7,200	100	7,099
A Class non-distributing share	-	932,064	336,060	605,999
A Class non-distributing share EUR hedged	-	3,585,341	885,889	2,499,352
A Class non-distributing share SGD hedged	-	96,474	84,293	40,181
C Class non-distributing share	-	42,931	20,536	11,395
C Class non-distributing share EUR hedged	-	22,337	830	21,504
D Class distributing (A) UK reporting fund share	-	2,685	594	2,493
D Class non-distributing share	-	72,322	65,875	6,447
D Class non-distributing share EUR hedged	-	268,170	187,500	127,668
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	1,876	117	1,458
E Class non-distributing share	-	4,791	1,228	3,563
E Class non-distributing share EUR hedged	-	135,090	7,358	187,141
F Class non-distributing share EUR hedged	-	841,082	840,600	452
X Class distributing (A) UK reporting fund share	-	40	-	40
X Class non-distributing share EUR hedged	-	11	-	11
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	67,376	19,065	9,343	77,098
A Class non-distributing share	79,892,857	1,335,768	2,945,292	8,367,933
A Class non-distributing share EUR hedged	100,063	17,800	80,289	37,574
A Class non-distributing share	92,124	7,086	63,850	40,709
C Class non-distributing share	626,472	42,625	179,183	559,999
D Class non-distributing share	4,896,797	2,024,410	2,679,460	8,304,734
D Class non-distributing share EUR hedged	148,106	88,295	86,753	147,648
E Class non-distributing share	2,261,559	267,385	599,887	1,951,714
F Class distributing (A) share	2,196,470	2	-	2,196,472
F Class distributing (Q) UK reporting fund share	13,233,577	31,094	2,740,100	10,894,562
F Class non-distributing share	46,898,731	12,987,214	16,426,937	44,829,848
G Class non-distributing share	81,204,882	-	388	81,204,234
X Class non-distributing share	25,907,238	8,728,166	8,940,580	24,744,748

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details

214 million (pages 112 to 120) (no integral part of these financial statements)

[124] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Impact Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	34,263	17,800	11,303	40,760
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	425	142,771	112,111	111,085
E Class non-distributing share EUR hedged	441	1,914	218	2,227
F Class distributing (N) UK reporting fund share CHF hedged	-	432	-	432
F Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	-	450	-	450
F Class non-distributing UK reporting fund share	258,410	1,645,325	130,125	1,551,110
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	684,530	8,270	676,260
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,110,170	875,415	124,600	8,860,985
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	397	-	397
X Class distributing (S) (M) (Q) share	3,308	32	3,238	181
X Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,536,880	-	275,834	1,261,046
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	48,860	22,787	21,808	47,254
A Class distributing (Q) share	1,100,000	47,186	121,088	1,026,098
A Class distributing (M) share	8,345,251	1,907,117	1,836,844	8,416,524
A Class distributing (N) share AUD hedged	44,007	29	49,908	18,348
A Class distributing (H) (H) (Q) share AUD hedged	432,842	32,930	24,862	440,910
A Class distributing (H) (M) (Q) share NZD hedged	36,092	-	14,935	21,157
A Class distributing (S) (M) (Q) share	2,620,999	38,102	483,859	2,175,242
A Class distributing (S) (M) (Q) share CAD hedged	89,489	812	9,036	89,265
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	300,414	12,369	174,466	138,317
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	136,389	-	19,590	116,799
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	825,410	320,930	389,800	756,540
A Class non-distributing share	3,316,294	707,438	2,647,688	3,376,044
A Class non-distributing share CHF hedged	92,929	-	26,200	66,729
A Class non-distributing share EUR hedged	18,225,987	2,629,454	2,793,848	18,061,593
A Class non-distributing share PLN hedged	346,547	795,014	1,009,200	432,361
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	1,472,685	1,055,648	2,246,448	2,281,885
A Class distributing (Q) share	4,166	35	3,815	586
A Class non-distributing share	448	2,826	2,526	448
C Class distributing (Q) share	126,192	130	20,217	106,105
C Class non-distributing share	158,408	19,850	62,364	115,894
D Class distributing (Q) share	71,918	8,013	14,168	65,763
D Class distributing (M) share	146,525	103,675	13,193	236,997
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	-	-	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	280,526	31,058	382,588	217,296
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	4,789	-	4,875	114
D Class non-distributing share	3,007,744	1,706,388	2,654,073	2,159,059
D Class non-distributing share CHF hedged	96,290	-	377	95,913
D Class non-distributing share EUR hedged	2,861,880	648,384	1,411,800	2,098,464
D Class non-distributing share PLN hedged	72,040	-	1,001	71,039
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	88,598	8,567	18,913	79,252
E Class distributing (Q) share EUR hedged	251,520	49,230	26,349	274,401
E Class non-distributing share	708,480	116,240	300,900	523,820
E Class non-distributing share EUR hedged	118,111	27,485	183,918	261,678
F Class distributing (Q) share	4,008,639	2,255,735	919,348	5,344,026
F Class non-distributing share	29,889,327	8,684,411	6,485,942	32,087,796
F Class non-distributing share EUR hedged	7,859,528	1,503,179	2,602,343	6,760,364
G Class distributing (M) share	481	2,727	2,699	909
G Class non-distributing share	939	117,362	17,517	100,781
G Class non-distributing share EUR hedged	458	161,127	61,594	100,991
H Class distributing (M) UK reporting fund share	500	-	-	500
H Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	560	-	-	560
H Class non-distributing UK reporting fund share	12,127	-	96,201	108,124
H Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	415	-	-	415
X Class distributing (Q) share GBP hedged	388	-	-	388
X Class non-distributing share	26,012,123	8,045,793	1,641,291	32,416,625
X Class non-distributing share GBP hedged	2,494,887	-	12,148	2,482,739

The table on pages 1112 to 1125 forms an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [135]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,270	-	-	1,270
D Class non-distributing share	101,100	1,434	71,441	31,239
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	4,363	3,091	1,325	6,129
I Class non-distributing share	-	22,683,571	4,587,996	18,075,585
I Class non-distributing UK reporting fund share	1,887,738	82,168	27,654	1,912,390
K Class non-distributing share	1,311	38,331,945	22,485,265	7,858,594
X Class non-distributing share (USD hedged)	798	-	-	798
X Class non-distributing UK reporting fund share	8,372,520	1,600,594	4,852,374	5,120,740
ZI Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
ESG Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	31,120	2,878	6,478	27,520
A Class distributing (A) (G) share	31,004	27	13,125	17,887
A Class non-distributing share	788	21,022	2	21,810
N Class distributing (N) (G) share	11,979,832	2,008,024	4,875,102	9,112,754
N Class non-distributing share	4,021,818	1,258,430	2,140,048	3,140,200
D Class distributing (D) (G) share	500	28	-	528
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class distributing (E) (G) share	22,238,026	2,048,546	6,421,280	17,865,292
E Class distributing (E) (G) share	238,582	112	52,128	186,566
E Class distributing (E) (G) share	318,182	5,518	45,890	277,810
E Class non-distributing share	5,507,712	228,030	1,972,501	3,763,241
I Class non-distributing share	500	-	-	500
K Class non-distributing share	428	-	-	428
ESG Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (M) (G) share	477	29	-	506
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (G) (M) (G) share EUR hedged	225,581	8,099	106,178	127,502
A Class distributing (G) (M) (G) share HKD hedged	509	-	-	509
A Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	613	2,445	3,284	3,264
A Class non-distributing share	1,794	2,000	4,000	718
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	475	462	-	937
E Class non-distributing share EUR hedged	3,418	1,241	-	4,659
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	10,985,229	-	10,364,659	620,570
X Class non-distributing share	4,536,103	-	-	4,536,103
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (A) share	109,475,793	13,715,235	37,731,331	85,460,117
A Class distributing (H) (M) (G) share SGD hedged	2,879,828	249,014	1,400,312	1,728,530
A Class distributing (H) (M) (G) share USD hedged	3,917,043	331,263	1,874,944	2,373,362
A Class distributing (T) share CNH hedged	4,761	1,019,310	118,422	1,365,649
A Class distributing (T) share SGD hedged	97,531	3,645,020	384,771	3,357,780
A Class distributing (T) share USD hedged	232,445	4,661,857	2,322,967	4,571,335
A Class non-distributing share	43,247,301	9,891,426	21,367,328	31,771,399
A Class non-distributing share AUD hedged	343,329	251,010	474,282	620,057
A Class non-distributing share SGD hedged	898,211	95,780	185,782	808,209
A Class non-distributing share USD hedged	8,247,827	702,088	1,345,166	7,604,749
A Class non-distributing share ZAR hedged	306,538	83,951	342,188	448,301
N Class non-distributing share	18,152,828	588,470	6,237,062	12,494,236
N Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
C Class non-distributing share	62,113,830	2,607,134	18,672,435	46,048,529
C Class non-distributing share USD hedged	810,003	46,799	84,812	772,990
D Class non-distributing share	16,848,802	1,448,343	6,887,012	11,410,133
D Class non-distributing share USD hedged	2,448,349	48,373	283,258	2,213,464
E Class non-distributing share	95,375,028	5,232,645	23,528,870	77,078,803
E Class non-distributing share USD hedged	2,442,316	297,189	646,373	2,093,132
I Class non-distributing share	48,888,791	8,997,462	26,823,311	31,062,942
I Class non-distributing share EUR hedged	38,828	18,544	82,306	77,070
I Class non-distributing share USD hedged	13,421,066	87,442	4,334,148	9,174,360

274 million pages 1112 to 1129 (in some cases part of these financial statements)

[136] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (X) share	2,869,165	198,548	475,193	2,812,526
A Class distributing (A) UK reporting fund share	4,706	16,518	343	20,879
A Class distributing (D) share	270,636	35,330	81,865	264,901
A Class distributing (M) share	174,530	127,167	85,133	216,564
A Class non-distributing share	13,987,026	4,734,688	4,657,265	14,064,431
A Class non-distributing share JPY hedged	17,348	-	-	17,348
A Class non-distributing share PLN hedged	11,007	21,112	22,095	10,024
A Class non-distributing share USD hedged	110,818	116,900	118,463	129,255
A Class non-distributing share	53,184	62,730	39,364	76,550
C Class non-distributing share	215,526	214,361	117,723	412,164
D Class distributing (A) share	758,103	69,977	197,628	630,452
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,447	865	1,776	6,536
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	20,881	49	3,141	17,789
D Class distributing (M) share	81,115	208,710	49,617	240,208
D Class non-distributing share	3,731,097	6,554,418	4,445,238	17,290,267
D Class non-distributing share CHF hedged	203,136	26,725	800	229,211
D Class non-distributing share USD hedged	413,251	2,718,077	1,413,607	1,742,221
E Class distributing (Z) share	1,291,572	207,796	190,385	1,288,983
E Class non-distributing share	3,196,977	1,810,235	831,201	4,175,911
I Class distributing (A) UK reporting fund share	221,503	14,239	65,024	170,718
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	-	262	85
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	500	-	399	101
I Class non-distributing share	36,343,412	22,259,686	37,354,428	64,708,681
I Class non-distributing share CHF hedged	16,614	-	-	16,614
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	810,704	88,580	485,310	241,964
S Class distributing (V) share	696,498	6	148,800	548,704
S Class distributing (M) share	457	10	-	467
S Class non-distributing share	313	559,870	259,904	300,279
SB Class non-distributing UK reporting fund share	608,144	204,532	304	863,362
SB Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	30,432	32,327	388	62,371
X Class non-distributing share	6,370,858	1,965,378	1,664,781	6,322,055
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (Z) share	433,003	124,879	193,894	363,988
A Class distributing (M) share	200,249	183,529	179,100	201,318
A Class non-distributing share	13,688,396	8,688,323	6,556,178	15,899,545
A Class non-distributing share CHF hedged	57,865	256,463	114,350	199,578
A Class non-distributing share GBP hedged	21,797	28,950	7,829	42,918
A Class non-distributing share EUR hedged	120,429	4,506	44,614	80,321
A Class non-distributing share USD hedged	137,583	20,018	13,891	143,710
A Class non-distributing share	201,806	92,763	39,094	205,475
C Class non-distributing share	529,711	526,227	276,534	779,404
D Class distributing (M) share	7,838,612	440,149	1,064,601	6,214,160
D Class non-distributing share	31,331,850	19,862,684	21,895,373	29,299,161
D Class non-distributing share CHF hedged	268,338	198,899	26,523	440,714
D Class non-distributing share GBP hedged	8,526	4	9,262	77
D Class non-distributing share USD hedged	734,418	688,496	335,381	987,533
E Class distributing (Z) share	3,292,537	465,445	441,899	3,316,083
E Class non-distributing share	7,196,180	6,201,318	1,877,891	10,501,797
I Class distributing (Q) share	2,738,068	63,032	489,870	2,311,230
I Class non-distributing share	126,253,899	39,487,335	66,263,091	139,478,143
I Class non-distributing share CHF hedged	498	-	-	498
I Class non-distributing share GBP hedged	580	-	-	580
I Class non-distributing share JPY hedged	8,064,029	-	139,449	4,324,599
X Class distributing (Q) share	26,302,873	2,114,171	306	27,135,000
X Class non-distributing share	15,794,785	3,721,543	6,557,831	12,958,497

The notes on pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [137]

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

^a Fund launched during the year; see Note 1 for further details.

The index on pages 112 to 115 forms integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	2,823,600	31,604	281,829	2,573,375
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,172	5,794	430	11,536
A Class non-distributing share	18,593,139	2,603,583	2,840,338	18,356,384
A Class non-distributing share CHF hedged	238,368	8,798	23,325	223,841
A Class non-distributing share GBP hedged	150,682	20,105	11,612	159,175
A Class non-distributing share HKD hedged	31,487	-	-	31,487
A Class non-distributing share SGD hedged	24,951	4,681	180	25,451
A Class non-distributing share USD hedged	1,822,268	123,031	852,443	1,112,856
A Class non-distributing share	23,628	108,789	18,368	113,049
C Class non-distributing share	213,884	81,288	135,258	259,914
D Class distributing (D) share	44,872	1,793	8,343	38,322
D Class distributing (A) UK reporting fund share	129,882	8,631	47,320	91,193
D Class non-distributing share	71,432	192,008	127,271	236,169
D Class non-distributing share USD hedged	484,254	2,211,073	2,284,400	480,927
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,779,602	2,195,697	1,462,582	9,512,717
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	237,831	84,642	187,422	235,051
E Class non-distributing share	2,338,792	171,529	442,188	2,068,133
F Class distributing (F) share	72,904	42,191	43,895	71,100
F Class non-distributing share	2,593,814	1,082,664	874,328	2,802,150
G Class distributing (G) share	31,424	1,481	1,800	31,105
G Class non-distributing share	158,914	128,144	13,249	273,809
H Class non-distributing share	1,242,622	17,483	1,260,179	-
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (Q) share	17,318,888	1,227,017	2,842,881	15,703,024
A Class distributing (Q) (Q) share	2,725,392	30,760	987,561	2,368,591
A Class distributing (Q) (Q) share USD hedged	893,751	83,284	100,290	876,745
A Class distributing (R) (R) (Q) share AUD hedged	4,811,814	448,826	1,889,417	3,371,223
A Class distributing (R) (R) (Q) share CAD hedged	723,314	36,517	39,112	720,719
A Class distributing (R) (R) (Q) share CHF hedged	34,074	208,343	126,808	215,609
A Class distributing (R) (R) (Q) share HKD hedged	840,430	645,426	641,587	1,444,269
A Class distributing (R) (R) (Q) share SGD hedged	250,471	600,961	482,114	369,318
A Class distributing (R) (R) (Q) share	10,311,688	780,270	2,068,174	8,023,784
A Class distributing (S) (S) (Q) share GBP hedged	779,884	81,227	264,544	596,567
A Class distributing (S) (S) (Q) share HKD hedged	2,210,547	459,430	462,866	2,207,111
A Class distributing (S) (S) (Q) share SGD hedged	11,206,403	1,638,284	2,732,388	10,112,299
A Class distributing (S) (S) (Q) share USD hedged	9,192,187	1,881,758	3,831,887	7,242,058
A Class non-distributing share	5,772,118	625,740	1,152,986	5,244,872
A Class non-distributing share USD hedged	2,058,213	473,180	718,892	1,812,501
A Class non-distributing UK reporting fund share	270,589	20,194	66,482	224,201
A Class distributing (Q) (Q) share	488,171	184,239	125,117	547,293
A Class non-distributing share	119,288	118,392	221,838	115,842
D Class distributing (A) (Q) share	3,395,979	318,842	462,100	3,252,721
D Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share	9,880	-	-	9,880
D Class distributing (M) (Q) share	3,073,648	102,084	2,387,800	2,787,932
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	1,158,130	427,137	318,839	1,266,428
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	1,136,310	118,406	212,870	1,041,846
D Class distributing (Q) (Q) share SGD hedged	100,258	71,210	64,144	107,324
D Class distributing (Q) (Q) share USD hedged	748,748	27,827	37,449	739,126
D Class non-distributing share	4,248,678	812,088	1,718,198	3,342,568
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,183	866	33	2,916
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	279,884	28,531	141,105	267,310
E Class distributing (Q) (Q) share	8,417,781	978,090	2,383,804	7,012,067
E Class non-distributing share	4,284,418	360,668	808,188	3,836,898
F Class distributing (A) (Q) share	267,188	7,588	80	274,696
F Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	-	389	-	389
F Class non-distributing share	8,888,348	702,445	1,433,344	8,157,449
F Class non-distributing UK reporting fund share	432,511	-	-	432,511
SR Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share	42,087	36,342	23,200	55,229
SR Class non-distributing UK reporting fund share	857,250	81,344	286,898	651,696
X Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share	4,804,748	685,781	3,624,888	2,210,854
X Class non-distributing share	8,941	1,587	3,124	6,404

228 notes to pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [139]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Transition Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,667,888	287,432	619,556	3,356,324
A Class non-distributing share SGD hedged	292	-	-	292
A Class non-distributing share USD hedged	266,968	39	30,400	246,295
A1 Class non-distributing share	279,558	58,248	63,800	265,591
C Class non-distributing share	694,627	17,477	151,130	560,969
D Class non-distributing share	106,521	56,548	50,867	112,196
D Class non-distributing share UK reporting fund share	1,983,192	326,183	1,865,457	3,321,518
E Class non-distributing share	4,350,188	202,832	983,300	3,719,490
I Class non-distributing share	38,188	1,988,016	313,574	1,629,630
European Fund				
A Class distributing (A) share	35,723	4,670	3,602	31,391
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,578	1,600	128	7,893
A Class non-distributing share	2,362,127	300,419	226,539	2,165,603
A Class non-distributing share AUD hedged	199,297	33,488	82,128	146,391
A Class non-distributing share SGD hedged	68,386	14,681	19,010	53,216
A Class non-distributing share CAD hedged	49,798	3,932	12,169	2,853
A Class non-distributing share GBP hedged	157,357	34,500	28,311	96,896
A Class non-distributing share HKD hedged	3,491,026	217,062	312,289	3,211,819
A Class non-distributing share NZD hedged	28,113	49,432	43,438	64,216
A Class non-distributing share SGD hedged	1,198,152	264,329	939,931	648,464
A Class non-distributing share USD hedged	2,570,448	289,892	834,293	2,111,104
C Class non-distributing share	184,741	10,187	40,948	153,962
D Class distributing (D) UK reporting fund share	7,734	2,152	1,831	7,935
D Class non-distributing share	181,880	28,187	38,443	129,424
D Class non-distributing share USD hedged	229,823	27,327	43,817	199,253
D Class non-distributing share UK reporting fund share	7,819,888	184,054	487,600	7,961,127
E Class non-distributing share	188,988	21,021	83,807	99,162
I Class non-distributing share	671,358	936,372	387,589	1,270,542
I Class non-distributing share USD hedged	107,678	1,258,332	3,281	1,288,239
S Class non-distributing share	3,388,171	1,299,258	1,782,368	1,904,420
X Class non-distributing share	1,434,473	272,219	588,523	1,087,516
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	4,195,794	6,844,251	5,785,958	5,254,087
A Class non-distributing share CHF hedged	128,879	170,783	26,324	214,216
A Class non-distributing share SEK hedged	69,029	8,244,936	61,349	8,221,374
D Class distributing (A) share	2,372,582	1,118,994	275,894	2,899,782
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	66,282	90,182	49,622	105,367
D Class non-distributing share	8,738,643	7,409,695	4,814,504	8,933,234
E Class distributing (E) share	2,242,840	581,711	217,645	2,196,306
E Class non-distributing share	1,396,885	2,683,604	1,680,326	6,398,233
I Class non-distributing share	-	459	-	459
X Class non-distributing share	406,657	2,622	187,397	240,777
Z Class distributing (A) share	-	1,889,188	-	1,889,188
Z Class non-distributing share	8,277,854	1,214,883	2,847,841	10,644,936
Z Class non-distributing share USD hedged	344,220	38,125	344,244	30,101
European Special Situations Fund				
A Class distributing (A) share	272,988	109,283	29,648	350,321
A Class non-distributing share	8,048,586	934,060	1,842,857	7,069,437
A Class non-distributing share AUD hedged	87,882	183,540	288,528	42,814
X Class non-distributing share CAD hedged	19,214	41,722	25,488	31,443
A Class non-distributing share CAD hedged	696	8,513	4,328	369
A Class non-distributing share GBP hedged	96,682	96,799	81,672	96,798
A Class non-distributing share HKD hedged	86,213	104,721	366,718	24,216
A Class non-distributing share USD hedged	8,365,137	1,164,153	2,780,271	4,734,919
D Class non-distributing share	289,670	18,489	87,877	269,262
D Class non-distributing share	5,618,148	496,229	900,568	5,206,316
D Class non-distributing share USD hedged	1,846,188	74,257	977,872	1,465,323
E Class non-distributing share	1,110,893	81,279	296,772	1,247,399
I Class distributing (A) share	802	5	-	470
I Class non-distributing share	13,783,148	3,143,736	1,364,794	14,522,378
X Class non-distributing share	142,246	6,708	148,400	531

⁽¹⁾ Fund name changed prior year end; see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements.

[140] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,175	1,579	567	2,187
AI Class non-distributing share	425	-	-	425
B Class non-distributing UK reporting fund share	24,596	4,515	2,342	26,769
E Class non-distributing share	8,154	12,546	4,154	16,546
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,520	-	-	498,520
Z1 Class non-distributing share	920	-	-	920
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	184,740	35,353	61,827	158,266
A Class distributing (A) UK reporting fund share	14,961	1,201	2,592	13,570
A Class non-distributing share	2,253,837	685,593	805,246	2,034,184
A Class non-distributing share AUD hedged	67,551	20,290	24,019	63,822
A Class non-distributing share CNH hedged	328	3,994	1,055	2,567
A Class non-distributing share HKD hedged	26,326	15,880	24,450	17,756
A Class non-distributing share USD hedged	1,979,624	994,456	718,322	2,255,758
B Class non-distributing share	224,967	41,200	101,860	164,307
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,042	889	877	8,054
D Class non-distributing share	1,477,009	385,100	625,584	1,236,525
D Class non-distributing share USD hedged	531,415	143,377	200,652	474,140
E Class non-distributing share	1,045,162	85,961	285,587	845,536
I Class non-distributing share	8,143,233	6,655,953	3,695,598	11,103,588
S Class distributing (A) share	60,108	2	783	59,327
X Class non-distributing share	8,177,859	-	3,223,247	4,954,612
FinTech Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	8,700	484	317	8,867
A Class non-distributing share	8,294,427	243,293	2,295,289	6,242,431
A Class non-distributing share EUR hedged	388,534	105,948	428,850	565,632
A Class non-distributing share SGD hedged	905,322	90,999	342,135	654,186
AI Class non-distributing share	286,606	66,700	161,575	191,731
C Class non-distributing UK reporting fund share	400,481	-	241,714	158,767
D Class non-distributing share	683,036	49,651	498,393	234,294
D Class non-distributing share EUR hedged	182,246	487,814	214,190	455,870
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,536,384	57,193	1,350,135	2,243,442
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	598,706	78,382	288,862	388,226
E Class non-distributing share	3,682,003	687,083	1,321,614	3,047,472
E Class non-distributing share EUR hedged	3,015,879	228,934	883,044	2,361,769
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	816,584	2,018,850	867,257	1,968,177
I Class non-distributing share EUR hedged	21,810	-	16,324	5,486
X Class non-distributing share	571,224	38,100	486,493	122,831
Z Class non-distributing UK reporting fund share	827,645	888	353,900	474,633

The notes on pages 1132 to 1135 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [141]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income-Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	214,808	56,422	106,492	164,538
A Class distributing (A) share EUR hedged	289,027	27,962	60,115	256,874
A Class distributing (B) share	2,840,346	416,870	821,360	2,335,856
A Class distributing (B) (S) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	275,238	22,022	26,794	270,466
A Class distributing (C) share	4,104,871	666,567	720,006	4,051,432
A Class distributing (G) share EUR hedged	514,940	361,966	125,335	751,571
X Class distributing (G) share SGD hedged	428,868	548,038	617,000	359,906
X Class distributing (H) (G) share AUD hedged	831,279	136,216	9,312	958,183
A Class distributing (H) (M) (G) share CHF hedged	508	1	1	508
A Class distributing (G) (M) (G) share	908,888	180,170	471,875	617,183
A Class distributing (G) (M) (G) share HKD hedged	36,102	-	-	36,102
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	31,704,951	3,800,481	6,447,892	29,057,540
A Class non-distributing share CHF hedged	1,895,258	51,844	442,314	1,404,788
A Class non-distributing share EUR hedged	5,812,432	2,185,911	2,884,023	5,114,320
A Class non-distributing share JPY hedged	564	126,717	-	127,281
A Class non-distributing share PLN hedged	8,104,082	8,705,759	6,258,370	10,551,471
A Class non-distributing share EER hedged	39,687	2,600	20,312	21,975
A Class non-distributing share SGD hedged	4,311,020	1,011,110	1,157,531	4,164,599
A Class non-distributing (L) (K) reporting fund share GBP hedged	583,843	227,791	52,759	758,875
A Class non-distributing share	36,448	9,092	19,370	26,170
A Class non-distributing share EUR hedged	105,249	-	42,582	62,667
C Class distributing (G) share	544,238	3,914	21,308	526,844
C Class distributing (G) share	126,352	4,477	38,400	92,429
C Class non-distributing share	4,062,968	339,750	1,014,182	3,388,536
D Class distributing (A) share	81,437	25,096	21,442	85,091
D Class distributing (A) share CAD hedged	60,443	178,182	8,838	230,787
D Class distributing (A) share EUR hedged	136,071	2,350	16,627	121,794
D Class distributing (A) (K) reporting fund share GBP hedged	2,407,843	795,816	1,644,300	1,559,359
D Class distributing (G) share	11,473,674	1,118,186	1,347,624	11,244,236
D Class distributing (G) share CHF hedged	1,394,630	31,060	110,117	1,315,573
D Class distributing (G) share EUR hedged	425,626	11,648	89,503	347,771
D Class non-distributing share	36,028,536	7,617,100	10,285,274	33,360,362
D Class non-distributing share CHF hedged	2,238,716	663,942	1,117,399	1,785,259
D Class non-distributing share EUR hedged	11,733,827	2,574,815	4,235,225	9,073,417
D Class non-distributing share GBP hedged	1,838,881	316,764	668,267	1,487,378
D Class non-distributing share PLN hedged	141,248	20,089	-	161,337
D Class non-distributing share SGD hedged	118,538	226,229	20,300	324,467
E Class non-distributing share	3,102,361	1,221,108	1,673,543	2,649,926
E Class non-distributing share EUR hedged	19,181,728	1,214,266	6,312,435	14,083,559
F Class distributing (H) share CAD hedged	26,814,497	18,216,842	28,181,149	16,849,190
F Class distributing (G) share	3,027,947	3,563,089	737,266	6,253,870
F Class distributing (G) share EUR hedged	1,186,810	-	74,280	1,112,530
F Class distributing (G) share GBP hedged	2,880,117	346,831	961,061	2,265,887
F Class distributing (G) share JPY hedged	936,835	54,148	70,262	920,721
F Class non-distributing share	92,692,828	4,790,837	9,160,127	88,323,538
F Class non-distributing share AUD hedged	11,118	-	4,375	6,743
F Class non-distributing share CAD hedged	194,820	-	51,800	143,020
F Class non-distributing share CHF hedged	3,380,018	82,280	119,688	3,342,610
F Class non-distributing share EUR hedged	43,347,201	2,306,346	21,317,488	24,336,059
F Class non-distributing share GBP hedged	11,354,976	50,182	11,495,354	10,909,804
F Class non-distributing share JPY hedged	48,914,886	7,887,681	2,562,488	54,240,079
G Class distributing (M) share	1,063,116	46,684	86,474	1,023,326
G Class distributing (A) share EUR hedged	77,907	17	73,883	4,041
G Class distributing (G) share	606,204	334,683	24,606	916,281
G Class non-distributing share	3,864,429	1,558,155	472,465	4,950,119
G Class non-distributing share CHF hedged	2,254,197	65,981	689,327	1,630,851
G Class non-distributing share EUR hedged	1,708,713	185,658	268,868	1,625,503
X Class distributing (M) share	58,321,598	4,577	58,330,466	19
X Class distributing (M) share AUD hedged	748,798	4,581	753,380	19
X Class distributing (M) share EUR hedged	117,642	1,319	179,365	2
X Class distributing (M) share SGD hedged	-	364	-	364
X Class distributing (G) share EUR hedged	14,541,522	5,145,781	334	19,687,023

The notes on pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements.

[142] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
X Class distributing (Q) share GBP hedged	2,849,549	-	2,849,529	18
X Class distributing (T) share	-	63,482,292	-	63,482,292
X Class distributing (T) share SGD hedged	-	664	-	664
X Class non-distributing share	105,187,844	290,408	1,145,590	104,332,662
X Class non-distributing share AUD hedged	5,916,005	9,246	4,910,754	1,014,517
X Class non-distributing share CAD hedged	70,518,889	1,064,029	53,983,804	17,599,114
X Class non-distributing share CHF hedged	13	-	-	13
X Class non-distributing share EUR hedged	6	-	-	6
X Class non-distributing share GBP hedged	2,337,793	-	2,337,743	10
X Class non-distributing share SEK hedged	115	-	-	115
X Class non-distributing share SGD hedged	-	684	-	684
Future Consumer Fund				
A Class non-distributing share	30,294	9,753	5,816	34,231
A1 Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing share	5,127	280,217	3,372	291,872
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,617	650,862	215,362	436,517
E Class non-distributing share	54,708	22,897	22,897	54,708
F Class non-distributing share	491	1,739	1,739	491
F Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,997,000	-	-	1,997,000
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Future Of Transport Fund				
A Class distributing (A) share	678,068	57,513	112,876	622,705
A Class distributing (A) UK reporting fund share	529,677	14,720	277,707	266,690
A Class distributing (T) share	135,001	81,607	113,350	103,258
A Class non-distributing share	23,477,894	1,532,546	11,552,466	13,457,974
A Class non-distributing share CHF hedged	1,297,488	46,582	674,158	669,912
A Class non-distributing share EUR hedged	3,000,078	209,590	1,442,652	1,766,916
A Class non-distributing share SGD hedged	648,423	51,085	278,561	420,947
A1 Class non-distributing share	2,354,005	638,765	1,066,137	1,926,633
C Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share EUR hedged	1,085,795	84,183	669,391	500,587
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,080,676	1,308,509	4,859,045	4,530,140
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	672,981	38,442	226,601	484,822
E Class non-distributing share	25,251,817	2,573,742	6,537,317	19,288,242
E Class non-distributing share EUR hedged	18,344,986	1,110,262	4,128,094	15,327,154
F Class distributing (A) UK reporting fund share	26,984	-	26,489	500
F Class non-distributing share	23,270,713	652,016	13,911,860	10,010,869
F Class non-distributing share EUR hedged	999,188	26,740	711,555	314,373
X Class non-distributing share	24,644	4,573	10,873	18,344
Z Class non-distributing UK reporting fund share	7,062,061	-	7,041,561	500

The notes on pages 1132 to 1135 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [143]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	17,240,437	1,665,644	2,193,697	16,712,484
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,115,283	25,211	215,438	925,056
A Class distributing (T) share	580	3,007,062	430,954	2,576,538
A Class distributing (T) share AUD hedged	725	120,294	10,414	110,515
A Class distributing (T) share CHF hedged	267	3,418,143	616,000	2,802,497
A Class distributing (T) share EUR hedged	647	26,721	9,093	18,155
A Class distributing (T) share HKD hedged	291	16,442	521	16,312
A Class distributing (T) share SGD hedged	681	9,472	-	10,135
A Class distributing (T) share ZAR hedged	897	-	-	897
A Class distributing (T) (Q) (Q) share	598	6,299	-	6,705
A Class distributing (T) (Q) (Q) share AUD hedged	689	-	-	639
A Class distributing (T) (Q) (Q) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	91,818,403	9,687,379	17,741,243	83,764,539
A Class non-distributing share AUD hedged	9,041,494	461,032	1,115,768	8,386,758
A Class non-distributing share CHF hedged	1,311,970	141,738	282,802	1,170,906
A Class non-distributing share CNH hedged	1,269,798	1,146,363	989,828	1,446,333
A Class non-distributing share EUR hedged	19,331,498	1,702,280	4,005,632	17,028,146
A Class non-distributing share GBP hedged	2,891,698	231,318	382,838	2,739,178
A Class non-distributing share HKD hedged	11,570,292	10,002,524	14,460,763	7,112,053
A Class non-distributing share PLN hedged	1,565,169	290,685	499,646	1,356,208
A Class non-distributing share SGD hedged	3,347,279	664,487	1,094,725	2,917,041
A Class non-distributing share	542,882	794,640	290,171	1,047,351
A Class non-distributing share EUR hedged	234,626	19,017	93,300	160,343
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	6,820,949	487,379	910,300	6,397,028
C Class non-distributing share EUR hedged	1,110,160	42,723	222,380	929,503
D Class distributing (A) share	478,446	368,468	199,209	647,705
D Class distributing (A) share EUR hedged	101,446	27,289	66,277	162,458
D Class non-distributing share	4,840,354	668,899	2,193,715	3,315,538
D Class non-distributing share AUD hedged	502,966	28,789	161,826	369,929
D Class non-distributing share CHF hedged	236,108	26,219	66,607	195,720
D Class non-distributing share EUR hedged	3,813,960	543,439	2,068,495	2,288,904
D Class non-distributing share GBP hedged	1,073,093	180,405	165,808	1,087,690
D Class non-distributing share PLN hedged	13,196	147,086	-	160,282
D Class non-distributing share SGD hedged	138,750	3,577	31,126	111,201
D Class non-distributing share reporting fund share	9,861,632	1,077,558	2,043,004	8,896,186
E Class non-distributing share	29,684,827	3,054,365	3,272,932	29,466,260
E Class non-distributing share EUR hedged	9,472,849	459,644	1,374,213	8,558,280
E Class non-distributing share PLN hedged	248,712	41,705	93,599	196,818
F Class non-distributing share	8,004,824	1,107,386	1,727,263	7,384,947
F Class non-distributing share EUR hedged	2,701,757	258,229	2,237,084	622,902
F Class non-distributing share SGD hedged	15	263,435	-	263,450
G Class non-distributing share	137,589	-	6,562	144,151
G Class non-distributing share	4,741	15,473,315	3,885,322	11,763,734
G Class non-distributing share EUR hedged	418	4,683,097	1,622,232	3,061,283
H Class distributing (A) share	30,621,941	4,861,834	9,018,534	26,465,241
H Class distributing (T) share	-	500	-	500
H Class non-distributing share	8,277,327	319,062	1,547,723	7,048,666
H Class non-distributing share AUD hedged	3,331,110	273,758	417,564	3,187,304
H Class non-distributing share EUR hedged	838	-	-	838
H Class non-distributing share JPY hedged	2,492,710	89,581	725,380	2,857,911

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

[144] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	173,667	38,226	2,934	208,959
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share AUD hedged	170,327	21,173	26,280	173,220
A Class distributing (M) share CAD hedged	154,054	5,043	28,848	130,251
A Class distributing (M) share GBP hedged	80,014	92,473	31,094	141,403
A Class distributing (M) share NZD hedged	339,885	8,101	42,463	294,493
A Class distributing (Q) share	72,877	42,581	6,824	107,354
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,329,252	1,241,254	742,923	2,826,583
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	12,188,724	8,725,907	7,419,070	11,495,561
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	148,967	127	15,380	133,714
A Class distributing (S) (M) (G) share	16,014,886	15,288,739	7,937,266	24,486,330
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	564,605	54,724	41,949	577,410
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	1,251,005	184,445	1,066,560
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	3,009,444	3,989,221	1,588,136	5,439,529
A Class distributing (T) share	-	15,570	7,649	7,921
A Class distributing (T) share CHF hedged	-	385	-	385
A Class distributing (T) share ZAR hedged	-	1,694	-	1,694
A Class non-distributing share	8,402,128	6,928,860	3,866,800	11,462,338
A Class non-distributing share EUR hedged	2,680,489	99,679	385,504	2,274,664
A Class non-distributing share SEK hedged	2,244	106	-	2,350
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class distributing (T) share ZAR hedged	-	944	-	944
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	3,004,346	907,632	1,139,184	2,772,814
D Class non-distributing share EUR hedged	3,644,209	205,369	1,347,540	2,502,038
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,107,442	58,619,539	4,259,188	48,467,793
E Class non-distributing share	452,894	316,096	100,804	667,386
E Class non-distributing share EUR hedged	826,301	387,930	272,217	941,014
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	48,321	-	9,200	39,121
I Class non-distributing share	8,672,505	647,405	790,351	8,429,639
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	5,405,813	2,951,061	2,526,832	5,830,042
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	7	-	-	7
X Class non-distributing share	1,175,712	1,332,106	385,537	2,022,281
X Class non-distributing share EUR hedged	4,996,666	1,883,899	85,664	6,774,891
X Class non-distributing share NOK hedged	729,649	159,156	297	888,508

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [145]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,004,313	21,721	141,530	884,504
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	81,368	2	70,033	11,337
A Class distributing (Q) (G) share	4,070,705	87,711	382,327	3,776,189
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	748,439	2,710	51,825	699,324
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,082,001	114,796	249,837	946,960
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,664,604	116,287	208,648	1,472,243
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,835,359	144,737	319,546	1,460,550
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	64,002	170	17,171	47,001
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	223,616	85,885	186,306	143,195
A Class distributing (S) (M) (G) share	4,687,707	622,991	1,712,875	3,497,823
A Class distributing (T) (M) (G) share CHF hedged	103,161	28,590	27,074	104,677
A Class distributing (U) (M) (G) share HKD hedged	59,009	2,186	8,112	53,083
A Class distributing (V) (M) (G) share SGD hedged	4,674,584	99,235	579,118	4,194,701
A Class distributing (Y) share	17,748	87,688	27,089	78,347
A Class non-distributing share	10,661,649	568,111	2,515,871	8,713,889
A Class non-distributing share CHF hedged	406,537	25,283	43,526	388,294
A Class non-distributing share EUR hedged	1,143,541	(80,009)	328,288	835,304
A Class non-distributing share PLN hedged	1,328,332	6,084,556	5,962,213	2,050,675
A Class non-distributing share SGD hedged	722,278	78,408	193,589	607,097
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	411,629	283,282	226,478	468,433
A Class non-distributing share	238,873	478,975	211,588	506,260
A Class non-distributing share EUR hedged	68,088	21,787	56,500	33,375
C Class distributing (Q) (G) share	1,072,609	17,587	146,628	943,568
C Class non-distributing share	1,792,856	34,829	313,315	1,514,370
D Class distributing (A) (G) share	614,481	34,969	189,230	460,220
D Class distributing (Q) (G) share	661,074	43,774	142,925	561,923
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	193,229	22,789	79,062	136,956
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	110,371	24,520	29,885	105,006
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	95,492	25,141	31,193	89,440
D Class non-distributing share	3,544,104	172,288	1,029,420	2,686,972
D Class non-distributing share CHF hedged	241,842	1,281	24,440	218,683
D Class non-distributing share EUR hedged	104,707	117,012	134,285	187,434
D Class non-distributing share PLN hedged	1,297	16,600	-	17,897
D Class non-distributing share SGD hedged	9,472	-	1,344	8,128
E Class distributing (Q) (G) share	1,214,130	251,833	231,194	1,234,769
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,000,810	55,258	200,827	855,241
E Class non-distributing share	1,061,841	214,485	234,201	1,042,125
E Class non-distributing share EUR hedged	89,412	59,797	29,704	119,505
F Class non-distributing share	6,211,538	1,825,485	22,003	8,014,020
F Class non-distributing UK reporting fund share	4,818,875	433,074	889,816	4,362,133
SR Class distributing (S) (M) (A) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	8	-	-	8

The information does not include the effect of the proposed share repurchases.

[146] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	37,865	10,866	18,623	30,108
A Class distributing (D) share EUR hedged	68,593	64,584	3,102	130,075
A Class distributing (M) share	401,866	177,851	207,178	372,539
A Class distributing (M) share EUR hedged	80,382	12,861	14,246	78,997
A Class distributing (M) share GBP hedged	88,237	72,594	23,728	137,103
A Class distributing (M) share HKD hedged	990	1,343	-	1,733
A Class non-distributing share	4,112,870	3,409,490	3,843,046	3,679,315
A Class non-distributing share EUR hedged	8,429,623	11,258,530	15,487,642	4,200,511
C Class distributing (D) share	6,180	-	-	6,180
C Class distributing (D) share EUR hedged	1,740	-	1,740	-
C Class distributing (M) share	6	537	-	543
C Class non-distributing share	115,846	50,671	56,464	110,053
C Class non-distributing share EUR hedged	275,559	158,328	110,050	323,837
D Class distributing (M) share	23,985	2,757	20,647	6,095
D Class distributing (M) share EUR hedged	4	-	-	4
D Class non-distributing share	645,218	698,276	148,099	1,095,395
D Class non-distributing share EUR hedged	7,842,746	4,438,850	4,732,242	7,549,354
E Class non-distributing share	522,890	224,632	114,130	633,392
E Class non-distributing share EUR hedged	4,468,557	2,054,891	1,313,181	5,210,267
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,890,011	125,230	920,765	1,094,476
I Class non-distributing share	8,154,590	8,025,875	773,845	11,406,620
I Class non-distributing share EUR hedged	8,542,308	1,011,079	1,358,879	8,194,508
X Class non-distributing share EUR hedged	1,675,812	2,085,899	1,546,097	2,215,614
X Class non-distributing share NOK hedged	735,465	168,545	290	903,720
X Class non-distributing share SEK hedged	19,392,111	610,405	8,179,033	12,423,483
X Class non-distributing UK reporting fund share	32,934	4,782	11,259	26,457

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [147]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (G) UK reporting fund share	1,006,226	77,043	397,091	779,218
A Class distributing (G) UK reporting fund share EUR hedged	616,523	329,192	88,409	857,306
A Class distributing (M) share	7,143,498	1,946,188	2,189,384	6,900,302
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,252,316	149,881	651,362	1,891,835
A Class distributing (Q) share	777,949	207,873	49,279	936,543
A Class distributing (R) (M) (Q) share AUD hedged	7,374,812	626,341	1,147,666	6,853,487
A Class distributing (R) (M) (Q) share ZAR hedged	2,680,526	238,995	521,791	2,397,730
A Class distributing (R) (M) (Q) UK reporting fund share (CHF) hedged	36,318	5,769	9,094	32,993
A Class distributing (S) (M) (Q) share	33,765,941	3,682,975	6,477,101	30,971,815
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	1,438,641	71,879	245,812	1,264,707
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	-	2,620,432	29,888	2,590,544
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	1,082,294	187,353	148,765	1,120,882
A Class distributing (T) share	-	22,594	892	21,702
A Class non-distributing share	7,299,812	9,888,579	3,892,310	13,396,081
A Class non-distributing share EUR hedged	3,464,347	346,368	1,143,642	2,667,073
A Class non-distributing share GBP hedged	762,767	48,679	148,805	662,641
A Class non-distributing share PLN hedged	2,134,686	428,261	619,368	1,943,579
A Class non-distributing share SEK hedged	2,489,334	658,277	1,884,872	2,262,739
A Class distributing (Q) share EUR hedged	44,337	5,901	22,156	28,082
A Class non-distributing share EUR hedged	19,258	26,224	21,766	23,716
C Class distributing (G) share	298,837	52,425	28,869	322,493
C Class non-distributing share	503,866	14,231	149,454	368,643
C Class non-distributing share EUR hedged	715,563	54,819	267,804	502,578
D Class distributing (M) share	6,484,949	9,376,299	4,817,582	11,043,666
D Class distributing (M) share EUR hedged	892,183	208,332	452,800	647,715
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,123,417	115,666	161,589	1,077,494
D Class non-distributing share	4,395,221	2,475,273	2,593,368	4,277,126
D Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	4,680,582	2,070,285	3,279,138	3,471,729
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	393,663	205,037	350,493	248,207
E Class distributing (G) share EUR hedged	5,381,417	260,341	999,096	4,642,662
E Class non-distributing share	2,170,971	619,623	383,524	2,397,070
E Class non-distributing share EUR hedged	2,327,892	335,485	460,721	2,192,656
F Class distributing (M) share	14,623,086	4,362,489	1,305,360	17,680,215
F Class non-distributing share	6,290,749	6,686,927	4,727,438	12,250,240
F Class non-distributing share CAD hedged	550	-	-	550
F Class non-distributing share EUR hedged	17,258,767	13,164,567	16,886,843	13,536,491
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	457	-	-	457
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,997,503	3,911,343	-	6,908,846
X Class non-distributing share	68,11	742,289	90,871	799,539
X Class non-distributing share EUR hedged	2,138,166	-	-	2,138,166
X Class non-distributing share NZD hedged	-	865	-	865
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	73,057	6,432	24,978	54,511
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	2,793,221	238,489	861,817	2,169,893
A Class non-distributing share EUR hedged	821,386	113,046	235,106	699,326
C Class distributing (M) share	38,829	-	-	38,829
C Class non-distributing share	209,322	-	25,259	184,063
D Class distributing (M) share	1,737	-	809	928
D Class non-distributing share	1,161,797	497,293	842,862	816,228
D Class non-distributing share EUR hedged	3,816,143	129,444	1,895,463	2,950,124
E Class non-distributing share EUR hedged	11,609,327	106,530	3,819,225	7,896,632
F Class non-distributing share	192,792	-	184,664	8,128
X Class non-distributing share EUR hedged	348,712	21,673	369,179	0
Global Listed Infrastructure Fund^(B)				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	-	500	-	500
F Class non-distributing share	-	500	-	500
F Class non-distributing (UK reporting fund share)	-	433	-	433
X Class non-distributing share	-	989,000	-	989,000
Z Class non-distributing share	-	500	-	500

^(B) Fund launched during the year; see Note 1, for further details.

236 notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

[148] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	17,769	219	3,239	14,749
A Class distributing (A) UK reporting fund share	691,759	6,293	77,891	620,161
A Class non-distributing share	8,107,662	1,627,393	2,012,460	7,722,595
A Class non-distributing share SGD hedged	3,842	10	2,934	918
(B) Class non-distributing share	181,765	10,005	130,160	61,610
C Class non-distributing share	444,323	21,867	206,043	260,147
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,772,471	476,738	359,281	1,889,928
D Class non-distributing share	2,918,882	104,070	1,050,281	2,072,671
E Class non-distributing share	1,884,094	181,030	208,343	1,856,781
F Class non-distributing share	7,662,527	299,073	1,114,923	6,846,677
X Class non-distributing share	3,241,323	1,929,370	1,112,115	4,058,578
Global Multi-Asset Income Fund				
X Class distributing (A) (G) share	2,065,107	704,471	341,367	2,428,211
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	94,351	38,572	364	124,559
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	3,543,260	943,770	600,345	3,886,685
A Class distributing (M) (G) share	105,230,586	1,680,500	16,906,932	90,004,154
A Class distributing (Q) (G) share	8,062,049	238,491	1,110,958	7,190,582
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	449,784	19,900	42,310	427,374
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,087,736	237,743	442,597	882,882
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,261,342	602,565	2,479,899	12,383,008
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	2,156,945	214,822	852,333	1,519,434
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	654,141	74,694	388,632	340,203
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	4,799,684	528,145	1,026,428	4,301,401
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	8,189,775	326,294	745,538	7,770,531
A Class distributing (S) (M) (G) share	129,623,584	1,569,434	27,744,300	103,448,718
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	-	21,164	-	21,164
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	34,871,118	1,036,096	8,264,512	27,642,702
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,381,000	371,249	1,613,043	7,139,206
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	997,539	-	997,539
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	74,886,724	1,613,920	16,325,300	60,175,344
A Class non-distributing share	23,217,026	2,648,789	7,430,957	18,434,858
A Class non-distributing share CHF hedged	62,374	7,003	38,400	31,000
A Class non-distributing share EUR hedged	2,866,586	129,616	1,383,179	1,613,023
(A) Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	154,846	12,494	99,160	68,180
(A) Class non-distributing share EUR hedged	37,622	7,700	30,700	14,622
C Class distributing (S) (M) (G) share	1,321,391	28,333	134,660	1,215,064
C Class non-distributing share	1,368,642	28,568	400,957	996,253
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	158,890	-	68,325	90,565
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	1,570,561	45,777	430,166	1,186,172
D Class distributing (S) (M) (G) share	98,493,696	17,086,445	11,897,171	103,682,970
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	208,789	25,354	117,105	116,938
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	696	-	-	696
D Class non-distributing share	1,634,414	903,512	2,116,825	4,421,101
D Class non-distributing share CHF hedged	3,889	-	1,000	2,889
D Class non-distributing share EUR hedged	1,851,145	121,493	344,382	1,628,256
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	42,393,650	1,683,094	9,578,540	33,500,204
E Class distributing (V) (G) (G) share EUR hedged	4,944,796	88,951	1,457,210	4,576,537
E Class non-distributing share	7,185,632	1,117,624	2,185,978	6,117,278
E Class non-distributing share EUR hedged	6,154,886	136,386	1,276,844	5,014,428
F Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	509,370	61,442	77,183	493,629
F Class non-distributing share	19,554,172	571,842	2,691,154	17,434,860
F Class non-distributing share EUR hedged	3,414,808	333,481	2,319,201	3,429,088
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	586	-	-	586
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,960,437	115,589	179,528	1,896,498
X Class non-distributing share	84,364	7,787	25,201	66,950

2/14 notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [149]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redemmed	Shares outstanding at the end of the year
Global Unconstrained Equity Fund^(*)				
A Class non-distributing share	-	2,507,496	5,076	2,502,414
A Class non-distributing share (CHF) hedged	-	390	-	390
A Class non-distributing share (HKD) hedged	-	10,003	-	10,003
A Class non-distributing share (USD) hedged	-	25,273	14,800	254,454
C Class non-distributing share	-	10,034	-	10,034
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	5,888,440	22,104	5,867,344
E Class non-distributing share	-	50,886	25,980	25,814
F Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,493,006	-	2,493,006
Impact Bond Fund				
A Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	468	-	-	468
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,497,000	-	-	7,497,000
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	486	-	-	486
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	41,307	7,430	2,240	46,348
A Class non-distributing share	5,294,711	2,008,448	2,497,591	5,275,578
C Class non-distributing share	219,762	98,596	76,448	241,738
D Class distributing (A) UK reporting fund share	108,702	62,094	44,997	125,599
D Class non-distributing share	237,089	236,596	129,610	343,827
E Class non-distributing share	771,762	570,724	172,475	870,012
I Class non-distributing share	12,263,634	1,889,761	2,000,700	12,152,695
X Class non-distributing share	1,393,878	728,775	462,808	1,759,722
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	78,002	24,897	1,888	99,891
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (T) share USD hedged	-	300	-	500
A Class non-distributing share	5,578,214	14,187,713	6,577,279	7,768,548
A Class non-distributing share EUR hedged	249,263	1,061,020	729,466	981,200
A Class non-distributing share USD hedged	663,679	5,145,080	2,220,679	1,600,589
C Class non-distributing share	791,557	447,576	185,264	889,849
D Class distributing (A) UK reporting fund share	55,170	81,700	22,811	94,059
D Class non-distributing share	1,606,681	2,365,697	1,765,188	2,207,590
D Class non-distributing share EUR hedged	1,401,410	3,400,519	979,422	1,873,517
E Class non-distributing share	1,124,792	8,945,029	4,370,327	1,600,494
E Class non-distributing share EUR hedged	1,638,872	937,693	792,942	1,832,624
I Class non-distributing share	3,192,136	17,889,450	1,749,906	14,202,599
X Class non-distributing share	303,731	2,038,963	160,962	2,252,638
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,283	1,029	262	2,049
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (T) share USD hedged	-	300	-	500
A Class non-distributing share	7,646,402	1,005,904	1,031,404	1,760,772
A Class non-distributing share EUR hedged	30,672	27,689	29,738	94,220
A Class non-distributing share USD hedged	556,382	1,657,408	1,516,791	680,599
C Class non-distributing share	27,286	1,021	1,364	21,543
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,252	4,396	3,843	2,764
D Class non-distributing share	256,504	21,630	74,236	216,298
D Class non-distributing share EUR hedged	3,908	600	1,889	2,629
E Class non-distributing share	140,478	31,620	58,946	813,112
I Class non-distributing share	478	-	-	478
I Class non-distributing share EUR hedged	420	-	-	420
X Class non-distributing share	3	-	-	3

^(*) Fund launched during the year, see Note 1, for further details

2/14 notes on pages 11/12 to 11/20 (if not integral part of these financial statements)

[150] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	29,238	2,157	4,566	26,829
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,386	5,056	1,509	12,898
A Class non-distributing share	10,892,172	1,626,187	3,063,440	8,541,899
A Class non-distributing share AUD hedged	518,962	338,482	444,866	403,596
A Class non-distributing share CHF hedged	22,561	-	19,240	3,321
A Class non-distributing share HKD hedged	198,314	89,695	166,500	98,499
A Class non-distributing share PLN hedged	2,681,833	2,629,063	4,522,893	866,993
A Class non-distributing share SGD hedged	836,008	522,126	890,488	577,646
D Class non-distributing share	89,820	32,216	61,921	68,820
D Class distributing (A) share	1,293	31	-	1,294
D Class distributing (A) UK reporting fund share	41,310	28,800	37,149	37,541
D Class non-distributing share	1,082,626	416,047	1,152,387	366,186
D Class non-distributing share CHF hedged	78,817	-	-	78,817
D Class non-distributing share EUR hedged	78,709	9,029	22,480	9,548
D Class non-distributing share PLN hedged	1,552	-	-	1,552
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing (UK reporting fund share) GBP hedged	32,873	29,923	50,416	17,200
E Class non-distributing share	324,829	56,962	129,852	244,829
F Class non-distributing share	589,015	429,084	829,505	192,894
J Class non-distributing share	152,992	4,619	24,851	112,760
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	425	45	4	466
Multi-Theme Equity Fund				
A Class non-distributing share	3,061,334	183,238	1,135,940	2,088,632
A Class non-distributing share EUR hedged	422	-	-	422
A Class non-distributing share	726,394	1,616,369	1,961,248	1,484,714
C Class non-distributing share	56,217	13,182	9,469	69,830
D Class non-distributing share EUR hedged	19,242	-	3,261	15,981
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	815,581	183,576	491,301	497,206
E Class non-distributing share	2,198,108	429,010	890,595	1,736,523
X Class non-distributing share	352	-	-	352
X Class non-distributing share GBP hedged	2,273,036	1,037,421	3,980,369	88
Z Class non-distributing share	3,636,604	47,582	2,951,858	832,849
MyMap Cautious Fund^(*)				
A Class distributing (S) (M) (G) share	32,018	2,984	-	35,002
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	1,968	-	-	1,968
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	12,883	-	13,527
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	316	-	-	316
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	412	-	-	412
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	3,588	-	-	3,588
A Class distributing (T) share	183,273	798,126	882,191	899,208
A Class distributing (T) share AUD hedged	13,766	52,116	-	65,882
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	-	-	641
A Class distributing (T) share CHF hedged	73,887	332,568	198,908	156,388
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	8,969	-	-	8,969
A Class non-distributing share	298,127	2,541,275	1,851,348	988,454
A Class non-distributing share AUD hedged	682	1,831	-	2,513
A Class non-distributing share CAD hedged	644	-	-	644
A Class non-distributing share CHF hedged	47,369	2,869,043	1,329,983	1,168,429
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	-	412
A Class non-distributing share HKD hedged	389	11	-	400
D Class non-distributing share	660	-	-	660
F Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,789	-	-	492,789

^(*) Fund name changed post year end, see Note 10, for further details.

This table is on pages 1112 to 1128 (which is an integral part of these financial statements)

Annual report and audited financial statements [151]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Growth Fund^(A)				
A Class distributing (S) (M) (G) share	34,156	18,432	19,964	32,624
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	9,932	-	7,187	2,745
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	-	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	912	-	-	912
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	369	946	-	1,315
A Class distributing (T) share	290,624	1,691,268	1,299,587	682,305
A Class distributing (T) share AUD hedged	112,626	1,619	37,831	77,414
A Class distributing (T) share CAD hedged	441	6,910	-	7,351
A Class distributing (T) share CHF hedged	41,617	969,433	399,298	220,752
A Class distributing (T) share GBP hedged	6,265	829	-	7,094
A Class distributing (T) share HKD hedged	220,236	6,261	166,207	160,290
A Class non-distributing share	99,107	686,979	941,332	644,754
A Class non-distributing share AUD hedged	16,933	532	12,383	5,082
A Class non-distributing share CAD hedged	644	956	47	1,553
A Class non-distributing share CHF hedged	6,228	17,652	29,825	18,055
A Class non-distributing share GBP hedged	412	60	-	472
A Class non-distributing share HKD hedged	11,898	-	623	11,275
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,792	-	-	492,792
MyMap Moderate Fund^(B)				
A Class distributing (S) (M) (G) share	8,262	-	2,398	5,864
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	11,586	-	5,276	6,310
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	-	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	516	-	-	516
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	21,313	-	29,362	41,675
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,428	-	1,766	662
A Class distributing (T) share	310,650	1,034,136	1,061,673	279,113
A Class distributing (T) share AUD hedged	12,123	-	-	12,123
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	10,381	10,391	631
A Class distributing (T) share CHF hedged	38,069	254,003	166,194	125,878
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	156,176	6,262	45,925	116,513
A Class non-distributing share	296,858	664,262	727,421	233,699
A Class non-distributing share AUD hedged	462	-	-	462
A Class non-distributing share CAD hedged	644	159	-	803
A Class non-distributing share CHF hedged	16,216	196,588	166,326	46,478
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	-	412
A Class non-distributing share HKD hedged	585	60	-	645
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,731	-	-	492,731
Natural Resources Fund^(A)				
A Class distributing (A) (G) share	231,490	98,622	123,433	206,679
A Class distributing (M) (G) share	32,724	61,295	35,469	59,550
A Class distributing (G) (G) share	737,574	296,345	256,814	777,105
A Class non-distributing share	10,342,866	1,606,515	5,318,944	6,630,437
A Class non-distributing share EUR hedged	993,666	176,136	332,368	837,434
D Class non-distributing share	442,244	611,549	290,309	763,484
D Class non-distributing share EUR hedged	706,496	162,693	45,440	823,749
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	1,836,269	438,603	385,711	1,889,161
E Class non-distributing share	1,886,793	1,375,669	2,620,466	5,642,006
I Class distributing (A) (G) share	7,384,421	614,738	1,136,604	6,862,555
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	402	42,019	2,597	41,824
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	11,646	7,225	-	18,871
S Class distributing (G) (G) share	106,526	75,227	20,235	161,518
S Class non-distributing share	1,435,226	258,666	485,758	1,208,134
S Class non-distributing UK reporting fund share	416,194	216,046	355,392	276,848
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	12,175	-	1,300	10,875

^(A) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

^(B) Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

(1) See notes on pages 112-121 of E31398 for an integral part of these financial statements.

[152] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Next Generation Health Care Fund				
A Class non-distributing share	33,600	20,263	31,399	48,812
A Class non-distributing share HKD hedged	388	-	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	36,236	37,084	115,169	18,161
A1 Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing share	24,723	155,706	21,494	158,935
D Class non-distributing UK reporting fund share	888	574,063	245,620	328,346
E Class non-distributing share	57,151	135,334	30,588	152,489
F Class non-distributing share	438	-	-	438
F Class non-distributing UK reporting fund share	580	1,281	1,281	800
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,396,800	-	-	1,396,800
Z Class non-distributing share	520	-	-	520
Next Generation Technology Fund				
A Class distributing (AU) share	1,541,753	471,677	143,288	1,869,108
A Class distributing (AZ) UK reporting fund share	11,277	43,418	18,754	35,941
A Class distributing (T) share	500	28,100	-	28,600
A Class non-distributing share	48,077,157	10,301,653	18,340,874	48,037,896
A Class non-distributing share AUD hedged	472	1,638,876	848,288	681,239
A Class non-distributing share CHF hedged	307,681	435,277	525,501	217,397
A Class non-distributing share EUR hedged	7,477,856	1,350,135	2,715,236	6,112,748
A Class non-distributing share HKD hedged	501,421	928,949	1,877,717	352,653
A Class non-distributing share NZD hedged	731	12,527	-	13,258
A Class non-distributing share SGD hedged	3,961,864	778,963	872,147	3,868,680
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	184,768	111,753	59,539	206,982
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	252,002	622,329	828,379	1,045,951
A1 Class non-distributing share	2,552,390	227,485	1,166,376	1,613,500
C Class non-distributing share	445	2,028	-	2,473
D Class non-distributing share	3,885,367	904,365	1,833,638	2,956,094
D Class non-distributing share CHF hedged	323	-	-	323
D Class non-distributing share EUR hedged	664,710	108,477	221,300	551,887
D Class non-distributing share SGD hedged	935,752	602,811	455,509	1,083,054
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,948,450	1,766,472	2,463,368	8,251,554
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,690,522	947,021	942,850	2,694,693
E Class non-distributing share	30,835,884	3,352,270	6,332,100	27,855,954
E Class non-distributing share EUR hedged	17,584,426	1,648,276	4,453,544	14,779,158
F Class distributing (A) UK reporting fund share	82,863	-	82,491	462
F Class non-distributing share	15,700,808	8,818,074	7,309,861	17,209,021
F Class non-distributing share EUR hedged	2,175,907	2,651	218,443	1,960,115
F Class non-distributing UK reporting fund share	758,243	681,583	383,228	1,056,600
G Class non-distributing UK reporting fund share	18,745,218	664,882	3,430,007	15,979,993
G Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	646,589	206,741	154,838	698,492
G Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,697,612	251,728	321,289	2,628,051
G Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	155,588	43,335	20,855	178,068
SRI Class distributing (A) UK reporting fund share	85,697	-	26,294	59,403
SRI Class non-distributing UK reporting fund share	1,000	67,185	348	68,137
SRI Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	408	-	-	408
X Class non-distributing share	147,726	238,284	164,573	221,436
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,289,180	867,993	1,208,620	948,553
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	18,343	1,000	8,868	10,475

*The tables on pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [153]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Nutrition Fund				
A Class distributing (X) share EUR hedged	20,443	319	5,764	14,998
A Class distributing (A) UK reporting fund share	708	-	-	708
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	47,452	1,034	3,463	45,043
A Class non-distributing share	2,346,736	260,452	668,363	1,778,825
A Class non-distributing share EUR hedged	556,676	127,177	241,100	442,753
A Class non-distributing share HKD	234,586	13,663	37,366	211,883
A Class non-distributing share PLN hedged	577,904	58,969	455,136	179,737
A Class non-distributing share SGD hedged	681,606	42,744	264,437	459,913
A Class non-distributing share	105,246	8,816	116,791	197,175
C Class non-distributing share	676,243	42,166	163,733	554,676
D Class distributing (A) share EUR hedged	14,637	-	342	14,005
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	47,342	3,582	9,372	41,552
D Class non-distributing share	3,036,477	273,726	2,672,418	1,337,784
D Class non-distributing share EUR hedged	66,331	736	29,454	37,613
D Class non-distributing share SGD hedged	62,008	26,196	73,328	14,876
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	23,842	2,664	17,473	19,033
E Class non-distributing share	7,726,344	466,446	2,836,860	5,355,930
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	1,745	1,745	500
I Class non-distributing share	4,208,856	20,563	1,719,168	2,510,251
I Class non-distributing share JPY hedged	553	-	-	553
X Class non-distributing share	716,046	313,056	667,462	171,640
Sustainable Asian Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	616	150	21	1,007
A Class non-distributing share	329	37	372	616
D Class non-distributing share	10,303	-	-	10,303
D Class non-distributing share EUR hedged	506	-	-	506
E Class non-distributing share EUR hedged	11,768	-	-	11,768
I Class non-distributing share	11,603,225	63,143	-	11,666,368
I Class non-distributing share SEK hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,000,661	60	1,426,164	574,557
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Zi Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
Zi Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,220	2,664	-	4,084
A Class non-distributing share EUR hedged	4,161	2,244	2,569	3,776
A Class non-distributing share	470	344	-	1,414
A Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	437	-	-	437
D Class non-distributing share EUR hedged	6,461	33	1,801	4,693
D Class non-distributing UK reporting fund share	641	-	-	641
E Class distributing (Q) share EUR hedged	42,901	1,297	5,360	38,838
E Class non-distributing share EUR hedged	925,850	20,962	258,066	688,746
I Class non-distributing share	1,602	-	-	1,602
I Class non-distributing share EUR hedged	430	79,624	-	80,054
X Class non-distributing share	2,165,826	-	-	2,165,826
Z Class non-distributing UK reporting fund share	660,446	76,344	614,553	122,237
Zi Class non-distributing share	500	-	-	500
Zi Class non-distributing UK reporting fund share	-	616,774	166,616	450,158

The notes on pages 1152 to 1156 form an integral part of these financial statements

[154] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share GGD hedged	663	-	-	663
A Class non-distributing share	1,000,222	181,277	530,131	651,368
A Class non-distributing share EUR hedged	148,270	685,538	644,506	189,502
AJ Class non-distributing share	3,199	10,117	12,844	479
AJ Class non-distributing share EUR hedged	8,292	1,677	362	9,617
D Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing share CHF hedged	3,084,444	798,274	1,215,484	2,667,234
D Class non-distributing share EUR hedged	484,509	184,432	229,088	439,853
D Class non-distributing UK reporting fund share	274,197	168,197	176,465	265,929
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,214	18,047,918	688,808	17,360,324
E Class distributing (Q) share EUR hedged	484,080	67,426	171,603	380,903
E Class non-distributing share EUR hedged	908,340	47,568	126,493	829,415
I Class non-distributing share	4,297	95,789	92,226	67,860
I Class non-distributing share EUR hedged	3,777,607	170,442	2,270,367	1,677,682
I Class non-distributing share NOK hedged	1,750,281	26,178	-	1,806,559
X Class non-distributing share	430,640	317,662	373,288	375,014
X Class non-distributing share AUD hedged	740	-	-	740
X Class non-distributing share EUR hedged	10,007,598	237,310	488,100	10,556,808
ZI Class non-distributing share	500	308,877	39,719	299,658
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,743	914	538	2,122
A Class non-distributing share EUR hedged	49,709	293	49,666	9,446
A Class non-distributing share SEK hedged	148,363	338,792	9,382	478,273
AJ Class non-distributing share	3,664	5,034	-	8,698
AJ Class non-distributing share EUR hedged	640	2,761	-	3,401
D Class non-distributing share CHF hedged	248,148	19,647	113,302	154,493
D Class non-distributing share EUR hedged	732,915	39,999	336,527	436,387
D Class non-distributing UK reporting fund share	40,484	114,211	6,900	148,795
E Class distributing (Q) share EUR hedged	57,673	9,019	12,770	54,283
E Class non-distributing share EUR hedged	579,464	25,307	114,499	509,272
I Class non-distributing share	210,104	675,000	632,997	372,107
I Class non-distributing share EUR hedged	686,716	30,337	132,245	684,808
X Class non-distributing share	2,704,439	4,433	747,856	1,961,017
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	661,589	2,294,910	359,896	2,596,604
A Class non-distributing share EUR hedged	2,258	12,710	9,000	5,968
AJ Class non-distributing share	9,082	36,183	4,752	40,513
AJ Class non-distributing share EUR hedged	14,888	1,129	5,365	10,652
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	244,324	110,563	300,102	54,785
D Class non-distributing UK reporting fund share	134,908	219,089	85,398	268,599
E Class distributing (Q) share EUR hedged	7,153	41,155	1,164	47,144
E Class non-distributing share EUR hedged	110,471	36,988	74,281	73,178
I Class non-distributing share	18,854,672	3,058,872	1,086,196	20,827,348
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	25,489,091	5,768,515	4,121,800	27,135,806
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500

The notes on pages 112 to 128 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [156]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	8,953,761	948,833	3,575,640	6,326,954
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,883,979	141,600	562,407	1,463,172
A Class distributing (T) share	64,818	666,233	129,662	561,389
A Class non-distributing share	179,946,027	15,902,824	34,550,406	161,398,445
A Class non-distributing share AUD hedged	992,543	108,544	449,426	651,661
A Class non-distributing share CAD hedged	186,494	129,070	257,590	157,974
A Class non-distributing share CHF hedged	1,427,156	59,186	635,617	850,725
A Class non-distributing share EUR hedged	8,572,829	1,003,987	3,720,490	5,856,326
A Class non-distributing share GBP hedged	271,260	7,626	122,810	156,076
A Class non-distributing share HKD hedged	345,956	161,768	171,368	336,356
A Class non-distributing share NZD hedged	30,399	28,070	28,581	30,888
A Class non-distributing share SGD hedged	8,829,534	630,671	1,596,489	7,863,716
A Class non-distributing share	4,559,028	1,023,344	2,519,759	3,062,613
C Class distributing share	13,383,554	1,051,525	3,330,688	11,104,391
D Class distributing (A) share	6,384,704	812,894	1,992,558	5,205,040
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,871,836	1,446,075	4,915,832	8,402,079
D Class non-distributing share	41,216,005	8,883,280	18,474,618	31,624,667
D Class non-distributing share SGD hedged	84,559	33,521	29,496	88,584
E Class non-distributing share	96,236,686	8,778,620	28,014,907	76,999,400
E Class non-distributing share EUR hedged	3,443,820	311,572	1,596,460	2,158,932
I Class distributing (A) UK reporting fund share	2,826,873	137,076	1,497,388	1,466,561
I Class distributing (Q) share	1,798,938	-	371	1,798,567
I Class non-distributing share	18,246,573	1,232,824	8,207,825	11,271,572
I Class non-distributing UK reporting fund share	22,526,411	4,007,248	15,400,932	11,132,727
S Class distributing (A) share	447	-	-	447
S Class non-distributing share	829,827	9,486	117,832	721,481
X Class distributing (T) share	89,068	82,399	26,869	144,608
X Class non-distributing share	4,709,348	362,370	1,285,388	3,786,330
X Class non-distributing share EUR hedged	3,322,669	5,327,812	2,206,849	6,443,632
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	685	111	2	894
A Class non-distributing share	6,470	9,457	4,365	11,562
D Class non-distributing share	138,866	128,368	26,590	240,644
D Class non-distributing share CHF hedged	485	5,322	-	5,807
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	360	-	-	360
E Class non-distributing share	279,439	111,643	25,349	365,733
I Class non-distributing share	1,878,222	345,667	1,684,204	539,685
I Class non-distributing share JPY hedged	2,022,885	-	484	2,023,369
I Class non-distributing share SEK hedged	3,007,451	84,767	299	3,091,919
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	1,466,873	1,065,843	285,394	2,247,322
X Class distributing (M) share	18,871,305	8	15,871,197	3,000,116
X Class distributing (Q) share	8,035,709	1,038,066	6,755,572	2,318,203
X Class distributing (T) share	-	472	-	472
X Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	7,694,636	1,238,397	4,832,869	4,099,164
X Class non-distributing share CHF hedged	490	-	-	490
X Class non-distributing share GBP hedged	1,506,008	-	-	1,506,008
X Class non-distributing share JPY hedged	538	-	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	11,352,634	3,280,621	427,149	14,206,106
X Class non-distributing share USD hedged	600	-	-	600
Z Class non-distributing share	516	-	-	516
Z Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500

The notes on pages 11 to 14 of the financial statements are an integral part of these financial statements.

[156] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	516	3	-	519
A Class non-distributing share SEK hedged	528	1,042,513	68,418	974,623
A Class non-distributing UK reporting fund share	1,013	4,680,371	415,497	4,298,887
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	4,326,145	444,162	4,388,479
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,013	446,722	3,118	444,617
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
E Class non-distributing UK reporting fund share	516	-	-	516
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
I Class non-distributing UK reporting fund share	885,182	-	260,006	625,146
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,490,500	-	1,571,092	5,919,408
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	500	770,636	-	1,270,636
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
Sustainable Global Bond Income Fund				
A Class distributing (M) (G) share	506	-	-	506
A Class distributing (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	344	-	-	344
A Class distributing (S) (M) (G) share	144,680	21,088	25,910	142,858
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	131,431	41,470	-	172,901
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	673	180,000	-	180,673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	1,542,869	4,227	185,849	1,361,247
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	394	33,884	3,800	39,478
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	14,160	-	5,000	9,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	31,853	134,437	3,870	162,420
A Class distributing (T) share	-	2,650	-	2,650
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	381	-	381
A Class distributing (T) share SGD hedged	-	671	-	671
A Class non-distributing share	33,427	31,120	8,719	61,828
A1 Class distributing (Q) share EUR hedged	45,217	157,917	45,887	156,147
A1 Class non-distributing share	7,628	69,621	7,640	69,609
A1 Class non-distributing share EUR hedged	5,847	48,085	23,281	30,651
D Class non-distributing share	47,886	13,073	1,985	58,974
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	43,178	12,393	13,240	42,331
E Class distributing (Q) share EUR hedged	189,440	668,763	219,610	638,593
E Class non-distributing share EUR hedged	298,426	290,019	193,692	394,753
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	2,112,818	29	-	2,112,847
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	1,751,664	475,517	261,415	1,965,766
I Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
X Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	516	32	-	547
X Class distributing (T) share	-	3,815,846	-	3,815,846
X Class distributing (T) share HKD hedged	-	380	-	380
X Class non-distributing share	4,577,626	-	-	4,577,626
Z Class non-distributing share	110,142	-	2,347	112,489
Z Class non-distributing share CHF hedged	35,000	-	34,500	350
Z Class non-distributing share EUR hedged	38,638	-	38,200	438
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	506	-	-	506

The notes on pages 112 to 126 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [157]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Dynamic Equity Fund^(A)				
A Class distributing (A) share	55,336	1,310	5,960	50,726
A Class non-distributing share	9,426,242	1,908,800	1,876,368	9,458,674
A Class non-distributing share CHF hedged	0,815	-	3,366	310
A Class non-distributing share EUR hedged	217,043	53,488	84,591	285,940
C Class non-distributing share	1,141,999	99,327	107,796	1,134,529
C Class non-distributing share EUR hedged	161,361	27,672	50,166	138,867
D Class distributing (A) share	579,214	26,590	63,478	542,326
D Class non-distributing share	1,834,748	104,224	270,842	1,668,130
D Class non-distributing share EUR hedged	52,015	7,720	15,872	43,863
E Class non-distributing share	1,384,626	391,699	362,724	1,413,599
E Class non-distributing share EUR hedged	180,317	16,595	24,802	162,110
I Class non-distributing share	5,153,923	675	1,136,741	4,017,857
X Class non-distributing share	7	-	-	7
Sustainable Global Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	6,940	343	1,517	5,766
Ji Class non-distributing share	3,105	-	-	3,105
D Class non-distributing share	384	13	17	380
E Class non-distributing share	174,046	127,958	79,213	222,791
I Class non-distributing share	425	-	-	425
X Class non-distributing share	998,500	-	-	998,500
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	28,171	4,854	7,821	25,204
A Class distributing (M) share	210,919	15,269	62,920	163,268
A Class distributing (F) (M) (D) share CHF hedged	8,380	79	2,863	5,796
A Class distributing (S) (M) (D) share SGD hedged	27,374	59,900	1,700	85,574
A Class non-distributing share	874,040	141,810	248,813	767,037
A Class non-distributing share EUR hedged	110,094	16,730	35,813	91,011
A Class non-distributing share SGD hedged	-	674	-	674
A Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged	397,667	42,222	195,949	243,940
C Class distributing (U) share	12,988	170	800	12,358
D Class distributing (M) share	70,679	1,662	77	71,264
D Class non-distributing share	1,447,685	282,779	262,887	1,467,577
D Class non-distributing share CHF hedged	497,410	1,725	-	499,135
D Class non-distributing share EUR hedged	84,462	9,056	14,096	79,422
D Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged	2,235,280	278,793	716,839	1,797,234
E Class non-distributing share	997,478	108,637	88,355	1,017,760
I Class distributing (A) share EUR hedged	2,847,512	668,677	374	3,515,815
I Class non-distributing share	1,527,833	187,519	69,402	1,645,950
X Class non-distributing share	2,472,338	640,721	836,188	2,276,871
X Class non-distributing share CHF hedged	8	-	-	8
X Class non-distributing share DFX hedged	5	-	-	5
X Class non-distributing share EUR hedged	298,164	35,819	37,384	296,599
X Class non-distributing share GBP hedged	16,325,743	1,404,311	1,589,182	16,140,872
X Class non-distributing share NOK hedged	48,101,771	10,193,203	-	58,294,974
X Class non-distributing share NZD hedged	780	-	-	780
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	346,943	54,650	71,391	329,202
D Class distributing (M) (UK reporting fund share	126,411	265,585	85,260	270,736
D Class non-distributing (UK reporting fund share	269,676	32,948	72,304	229,320
I Class non-distributing share	6,395,004	188,850	2,173,763	4,409,091

^(A) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

This table on pages 1112 to 1128 forms an integral part of these financial statements.

[158] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	5,015,012	8,039,283	9,167,460	4,386,835
A Class non-distributing share SGD hedged	361,418	146,752	215,525	292,645
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	9,660,250	2,066,502	3,721,098	7,995,654
D Class non-distributing share EUR hedged	447,755	51,118	102,132	396,741
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,848,006	634,264	493,952	1,388,318
E Class non-distributing share EUR hedged	187,357	64,472	58,197	193,632
I Class non-distributing share	19,256,733	16,971,790	6,267,868	27,369,642
I Class non-distributing share EUR hedged	73,235	4,006,500	361	4,078,367
S Class non-distributing share	1,453,524	39,061	668,944	823,641
SRI Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	8,387,904	754,006	517,443	8,624,467
Z Class non-distributing share	2,433,506	-	595,519	1,837,987
Systematic China Environmental Tech Fund				
A Class non-distributing share	1,001	-	-	1,001
D Class non-distributing share	500	1,025	1,025	500
D Class non-distributing share EUR hedged	465	-	-	465
E Class non-distributing share EUR hedged	-	466	-	466
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,651,088	48,590	15,582	1,684,097
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
AI Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
D Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
E Class non-distributing share EUR hedged	5,663	2,018	4,006	3,675
I Class non-distributing share	577,867	915,235	-	1,493,102
I Class non-distributing share AUD hedged	665	-	-	665
I Class non-distributing share EUR hedged	661,199	-	56,243	604,956
X Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share AUD hedged	12,952,829	1,671,095	1,054,657	13,770,167
X Class non-distributing share EUR hedged	826,113	206,737	162,300	870,550

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The tables on pages 1152 to 1156 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [159]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Equity High Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	275,370	111,874	75,339	311,805
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	30,888	48,944	34,781	45,052
A Class distributing (Q) (Q) share	16,430,796	2,685,339	3,416,127	15,710,979
A Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	4,036,128	2,387,939	150,387	5,913,710
A Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	529,338	95,077	66,847	557,568
A Class distributing (H) (Q) share AUD hedged	46,844,118	24,687,598	41,452,649	29,968,922
A Class distributing (H) (Q) share CAD hedged	9,471,344	18,748,421	8,217,592	19,923,773
A Class distributing (Q) (M) (Q) share GBP hedged	90,744,268	29,827,330	37,639,360	82,735,600
A Class distributing (H) (M) (Q) share HKD hedged	5,204,970	8,222,973	4,734,740	8,703,195
A Class distributing (H) (M) (Q) share ZAR hedged	1,284,648	2,082,541	1,529,708	1,815,477
A Class distributing (S) (M) (Q) share	272,521,600	556,881,715	494,962,787	334,540,418
A Class distributing (S) (M) (Q) share CHF hedged	-	162,876	-	162,876
A Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged	483	124,623	-	125,074
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	61,000,118	44,802,603	20,590,731	55,240,388
A Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	-	49,821,536	10,663,814	39,157,714
A Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	1,524,171	3,867,127	687,600	4,243,698
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	10,871,286	4,722,678	5,785,214	8,988,649
A Class non-distributing share	12,888,105	4,748,362	7,729,111	9,906,356
A Class non-distributing share EUR hedged	1,704,730	497,400	1,027,383	1,134,613
A Class non-distributing share HKD hedged	48,706	48,535	58,823	38,558
A Class non-distributing share JPY hedged	-	779	-	779
A Class non-distributing share SGD hedged	405,131	175,474	90,489	430,026
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	135,371	18,801	17,860	119,212
B Class distributing (H) (M) (Q) share ZAR hedged	-	949	-	949
B Class distributing (S) (M) (Q) share	-	500	-	500
B Class distributing (S) (M) (Q) share JPY hedged	-	757	-	757
C Class distributing (Q) (Q) share	318,887	5,532	16,332	308,087
C Class non-distributing share	80,802	6,078	22,906	63,942
D Class distributing (A) (Q) share	148,326	48,365	74,003	122,596
D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged	210,004	244,416	24,912	429,507
D Class distributing (Q) (Q) share	11,152,538	1,196,931	1,521,200	10,868,169
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	8,482,722	982,172	1,031,687	8,353,207
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share EUR hedged	2,843,968	2,024,123	2,677,304	2,190,787
D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged	995,102	182,787	120,661	1,057,228
D Class distributing (S) (H) (Q) share	1,383,608	5,485,738	-	7,449,346
D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged	784,400	638,373	1,388	1,410,345
D Class non-distributing share EUR hedged	572,672	319,019	226,214	665,477
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,787,114	483,581	212,971	2,057,714
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,389,210	108,818	305,590	1,200,938
E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged	1,019,866	682,271	373,843	1,268,696
E Class non-distributing share	75,138	5,825,445	268,358	5,622,665
E Class non-distributing share EUR hedged	74,400	13,480	12,200	75,680
F Class distributing (A) (Q) share	65,102,923	36,135,406	27,166,880	74,071,449
F Class distributing (M) (Q) share	1,894,248	4,787,188	787,866	5,903,431
F Class distributing (Q) (Q) share	8,551,183	639,019	8,822,074	388,084
F Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	1,548,881	941,263	781,878	1,708,215
F Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	290,598	80,915	121,278	239,227
F Class non-distributing share	183,792	1,100	-	184,892
SRF Class distributing (S) (M) (Q) share	600	-	-	600
SRF Class non-distributing share	600	-	-	600
X Class non-distributing share	838,125	3,437	449,746	391,816

2/14 columns Pages 1112 to 1128 form an integral part of these financial statements

[160] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund				
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	855	22	-	877
A Class distributing (S) (M) (Q) share AUD hedged	-	792	-	792
A Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged	-	481	-	481
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share	500	2,688,154	150,379	2,837,875
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share CHF hedged	54,816	1,204,529	212,077	1,547,267
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share HKD hedged	8,626	97,682	59,156	47,052
A Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share SGD hedged	5,284	20,341	11,800	13,825
A Class non-distributing UK reporting fund share	8,907	47,888	54,488	3,207
D Class distributing (S) (M) (Q) share	299,024	2,688,883	-	2,987,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	508	-	-	508
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
E Class non-distributing share EUR hedged	468	-	-	468
F Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
F Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,494,500	-	-	1,494,500
ZZ Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	1,095,000	181,120	265,178	1,411,000
A Class non-distributing share AUD hedged	438,553	106,488	484,587	60,454
C Class non-distributing share	62,259	33,874	52,817	43,316
D Class non-distributing share	178,858	32,130	47,070	163,918
E Class non-distributing share	106,326	154,144	27,748	232,722
F Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing share GBP hedged	588,851	-	575,877	12,974
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	189,543	2,185	24,700	172,388
A Class non-distributing share	894,858	84,558	262,483	716,933
C Class non-distributing share	40,928	5,579	9,527	36,980
D Class distributing (A) UK reporting fund share	79,003	2,559	25,961	55,501
D Class non-distributing share	28,859	15,552	11,835	32,576
D Class non-distributing UK reporting fund share	118,292	29,830	89,781	158,341
E Class non-distributing share	308,529	23,295	126,688	205,136
F Class distributing (A) UK reporting fund share	778,108	150,455	319,378	609,185
F Class non-distributing share	943,348	7,190	427,825	522,713
X Class non-distributing share	10,836	205	10,880	1
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	18,737	1,736	3,943	16,530
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,870	377	399	2,857
A Class distributing (T) share	5,482	90,884	89,732	10,634
A Class non-distributing share	3,348,218	634,785	870,832	3,112,171
A Class non-distributing share CHF hedged	1,521	29,341	14,808	1,054
A Class non-distributing share EUR hedged	21,575	22,977	9,852	34,700
A Class non-distributing share SGD hedged	13,169	-	1,773	11,396
C Class non-distributing share	212,099	17,428	89,828	139,699
C Class non-distributing share EUR hedged	10,843	1,151	2,758	9,236
D Class distributing (A) share	70,437	2,683	865	72,255
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,996	5,154	4,701	9,449
D Class non-distributing share	1,852,321	388,817	1,379,910	1,861,228
D Class non-distributing share EUR hedged	193,683	14,597	9,128	199,152
E Class non-distributing share	525,878	49,418	27,000	548,296
E Class non-distributing share EUR hedged	91,479	50,439	36,317	105,601
F Class non-distributing share	1,258,248	323,095	255,327	1,326,016
X Class non-distributing share	8,014	2,457	8,316	2,155

2/14 columns Pages 1152 to 1159 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [161]

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	480,725	89,308	58,838	511,203
A Class distributing (M) share	980,218	989,327	645,987	1,323,558
A Class non-distributing share	2,485,017	2,165,035	1,831,933	2,818,119
A Class non-distributing share SGD hedged	-	129,450	4,507	124,943
C Class distributing (D) share	395,989	5,323	84,059	318,259
C Class non-distributing share	195,398	12,379	51,466	156,312
D Class distributing (M) share	3,150,940	113,166	353,765	2,910,341
D Class non-distributing share	7,034,473	1,676,980	3,279,410	5,432,043
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,064	108,358	2,033	111,289
E Class non-distributing share	317,476	45,027	116,788	245,715
I Class distributing (Q) share	276,012	77,380	151,283	202,109
I Class non-distributing share	11,355,407	2,561,710	2,958,407	10,959,710
I Class non-distributing share EUR hedged	2,897,460	974,721	7,963	3,864,218
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	164,948	2,190	165,047	2,091

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

[162] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	100,135	1,795	8,850	93,080
A Class distributing (D) share	7,805,526	6,295,474	2,854,428	11,246,572
A Class distributing (M) share	13,215,634	3,287,945	2,543,877	13,959,604
A Class distributing (N) share AUD hedged	1,448,854	657,387	1,943,111	1,163,130
A Class distributing (M) share CAD hedged	668,585	125,653	15,868	878,370
A Class distributing (M) share EUR hedged	341,551	38,925	113,423	267,053
A Class distributing (M) share GBP hedged	438,117	7,944	55,798	490,263
A Class distributing (M) share HKD hedged	307,604	128,394	170,888	265,110
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,185,595	51,783	136,700	1,100,678
A Class distributing (C) (M) (G) share AUD hedged	7,688,427	167,289	1,299,852	6,555,864
A Class distributing (H) (H) (G) share ZAR hedged	1,219,451	842,064	425,262	1,636,253
A Class distributing (U) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	101,888	3,862	16,810	88,940
A Class distributing (C) (M) (G) share	125,978,209	15,115,541	55,352,288	85,741,462
A Class distributing (C) (M) (G) share HKD hedged	3,833,525	2,486,313	3,462,500	2,857,338
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	2,688,796	63,247	2,625,549
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,324,252	170,575	83,600	1,411,227
A Class distributing (T) share	-	9,215	4,368	4,847
A Class non-distributing share	7,779,114	3,285,574	4,482,268	6,582,420
A Class non-distributing share AUD hedged	189,998	182,780	93,555	279,223
A Class non-distributing share CHF hedged	70,484	25,060	14,761	80,783
A Class non-distributing share EUR hedged	38,216	2,885	18,989	22,112
A Class non-distributing share SGD hedged	79,819	223,688	254,886	348,621
B Class distributing (H) (M) (G) share ZAR hedged	-	944	-	944
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	757	-	757
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	555,778	12,161	39,736	528,103
C Class non-distributing share	268,427	11,729	29,531	249,625
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	294,551	55,453	25,800	324,204
D Class distributing (M) share	3,155,823	1,154,062	4,156,166	6,153,719
D Class distributing (M) share SGD hedged	264,548	105,000	34,388	335,160
D Class non-distributing share AUD hedged	31,880	-	10,200	21,680
D Class non-distributing share CHF hedged	253,047	71,873	89,517	235,403
D Class non-distributing share EUR hedged	73,241	241,545	245,558	469,228
D Class non-distributing share SGD hedged	14,488	-	14,184	304
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,521,543	2,468,275	2,125,827	3,863,991
D Class non-distributing share	410,421	885,614	520,515	775,520
E Class non-distributing share EUR hedged	14,571	35,247	-	49,818
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	982,358	822,019	158,535	1,645,842
F Class distributing (M) share	4,714,058	15,007,800	2,174,270	17,547,588
F Class non-distributing share	22,854,705	2,995,995	6,857,810	19,092,890
F Class non-distributing share EUR hedged	251,219	1,914,124	853,169	1,312,174
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	445	-	-	445
F Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	582	-	-	582
GR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	485	7	492
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	384	-	-	384
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	530	685,794	-	686,324
SR Class non-distributing UK reporting fund share	115,927	1,012,006	388	1,128,611
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	18,551	1	4,194	10,808
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	384	1	385
X Class distributing (S) (M) (G) share	4,997,798	1,068,444	2,077,742	3,988,400
X Class non-distributing share	582,505	2,689	379,281	2,183,913
US Dollar Reserve Fund:				
A Class non-distributing share	2,718,886	5,042,362	8,316,882	9,444,366
A Class non-distributing share GBP hedged	61,737	24,897	25,897	60,737
G Class non-distributing share	99,884	18,832	11,438	107,278
D Class non-distributing share GBP hedged	580	31	223	388
E Class non-distributing share	141,501	65,788	85,531	221,758
E Class non-distributing share GBP hedged	18,248	22,911	4,462	36,697
X Class non-distributing share	779,888	625,349	425,373	979,864

226 notes to pages 112 to 125 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,436,570	1,134,293	2,353,739	2,217,124
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	2,739,004	3,106,097	2,477,369	3,417,732
A Class distributing (M) share CNH hedged	360	243,583	69,267	175,675
A Class distributing (M) share SGD hedged	189,312	788,013	740,290	238,035
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class distributing (T) share CNH hedged	-	365	-	365
A Class distributing (T) share SGD hedged	-	634,084	411,388	222,706
A Class non-distributing share	31,815,711	8,772,100	11,894,260	29,693,551
A Class non-distributing share EUR hedged	19,313,093	1,444,341	6,489,033	14,348,424
A Class non-distributing share SGD hedged	-	874	-	874
AJ Class non-distributing share	117,000	16,314	60,328	73,586
C Class distributing (D) share	74,847	10,688	734	84,841
C Class non-distributing share	2,882,773	405,425	1,088,644	2,200,554
D Class distributing (M) share	19,414,542	831,456	2,400,577	9,845,421
D Class non-distributing share	39,811,507	5,351,797	11,449,363	24,763,941
D Class non-distributing share EUR hedged	3,436,763	355,657	2,916,688	875,734
E Class non-distributing share	5,125,212	798,396	1,249,889	4,673,719
F Class distributing (G) share	500	21,188	-	21,688
F Class non-distributing share	8,072,848	12,161,449	3,017,332	17,216,965
F Class non-distributing share EUR hedged	2,217,727	2,338,368	2,969,947	1,587,158
G Class distributing (M) share	500	-	-	500
G Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003
G Class non-distributing share EUR hedged	468	-	-	468
X Class non-distributing share	10,203,815	314,555	412,935	10,205,435
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	30,670	26,044	33,783	22,931
A Class distributing (A) share EUR hedged	34,841	29,681	16,917	38,505
A Class distributing (A) UK reporting fund share	203,887	4,075	17,836	190,127
A Class non-distributing share	10,547,296	2,589,345	2,436,073	10,700,568
A Class non-distributing share CNH hedged	8,493	78,315	83,110	24,198
A Class non-distributing share GDR hedged	1,061	1,380	-	1,341
A Class non-distributing share EUR hedged	1,269,353	89,627	221,327	1,127,653
A Class non-distributing share JPY hedged	555	739	-	1,294
A Class non-distributing share SGD hedged	-	141,011	15,344	126,667
AJ Class non-distributing share	26,017	197,689	60,100	176,177
C Class non-distributing share	520,869	35,056	89,235	466,690
C Class non-distributing share EUR hedged	42,571	1,598	4,376	39,793
D Class distributing (A) share	509	40	60	289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,782,167	31,264	1,729,394	94,377
D Class non-distributing share	1,830,902	1,110,034	807,263	1,133,700
D Class non-distributing share EUR hedged	871,720	267,891	267,035	872,576
E Class non-distributing share	847,581	488,096	488,701	847,976
E Class non-distributing share EUR hedged	404,105	102,984	149,034	357,145
F Class non-distributing share	15,357,374	8,036,100	5,758,250	22,635,224
F Class non-distributing share EUR hedged	3,262,771	1,296,500	3,781,574	807,727
X Class non-distributing share	886,001	1,060,063	357,766	1,688,300
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
X Class non-distributing share GDR hedged	369	9,408,440	9,450,440	399

This document pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

[164] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Government Mortgage Impact Fund				
A Class distributing (D) share	533,209	15,447	110,291	438,405
A Class distributing (M) share	253,326	5,473	48,021	210,778
A Class non-distributing share	1,417,602	180,000	427,430	1,170,102
A Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	-	481	-	481
C Class distributing (D) share	42,335	429	4,509	38,255
C Class non-distributing share	191,206	21,482	56,304	156,384
D Class distributing (M) share	297,949	1,877	194,238	105,588
D Class non-distributing share	1,495,904	1,001,006	881,567	2,668,403
E Class non-distributing share	324,705	139,997	166,477	408,215
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class distributing (D) (UK reporting fund share GBP hedged)	-	651,000	23,125	577,875
I Class non-distributing share	1,709,500	600,000	110,069	2,149,431
I Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	-	181,410	83,747	97,663
SR Class distributing (D) (UK reporting fund share)	-	500	-	500
SR Class distributing (Q) (UK reporting fund share EUR hedged)	-	470	-	470
SR Class distributing (Q) (UK reporting fund share GBP hedged)	-	396	-	396
SR Class non-distributing (UK reporting fund share)	-	500	-	500
SR Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged)	-	461	-	461
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	26,579	50,026	16,200	60,405
A Class non-distributing share	889,336	956,948	331,306	1,524,948
A Class non-distributing share EUR hedged	703,614	191,848	251,262	644,200
A Class non-distributing (UK reporting fund share)	2,472,811	2,147,358	2,437,482	2,162,687
A1 Class non-distributing share	39,135	248,373	160,058	168,350
C Class non-distributing share	648,853	229,876	122,200	756,529
D Class distributing (A) share	595,613	68,273	282,242	381,644
D Class non-distributing share	611,894	645,162	601,623	1,055,433
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	948,429	362,555	579,042	731,942
E Class non-distributing share	1,830,539	701,638	630,854	1,901,423
I Class non-distributing share	1,729,070	938,973	1,526,200	1,141,843
X Class non-distributing share	500	-	-	500
US Mid-Cap Value Fund				
A Class non-distributing share	524,287	178,429	161,634	541,022
A Class non-distributing share AUD hedged	102,882	96,574	137,305	62,151
C Class non-distributing share	31,331	9,663	8,211	32,783
D Class non-distributing share	89,218	47,283	45,996	90,505
E Class non-distributing share	73,103	104,360	73,344	104,119
I Class non-distributing share	342,080	78,267	156,810	263,537
US Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	471	-	-	471
D Class non-distributing (UK reporting fund share)	500	-	-	500
E Class non-distributing share	8,966	35,398	21,827	22,537
I Class non-distributing share	471	-	-	471
I Class non-distributing (UK reporting fund share)	500	-	-	500
X Class non-distributing (UK reporting fund share)	468,530	-	-	468,530
Z1 Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003

This document pages 112 to 126 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	844,778	361,216	361,373	844,621
A Class distributing (A) UK reporting fund share	383,526	154,744	261,467	276,803
A Class distributing (T) share	82,781	773,078	618,074	247,785
A Class non-distributing share	22,112,483	44,332,787	55,731,439	88,753,831
A Class non-distributing share AUD hedged	1,095,106	1,045,764	1,382,617	1,258,253
A Class non-distributing share CHF hedged	373,548	107,739	140,258	341,029
A Class non-distributing share EUR hedged	3,223,452	2,588,312	5,226,232	6,577,542
A Class non-distributing share HKD hedged	3,870,703	4,757,177	5,930,709	2,707,081
A Class non-distributing share SGD hedged	14,137,551	7,684,761	11,230,168	10,592,154
A Class non-distributing share	336,824	136,685	159,322	313,187
B Class non-distributing share	-	300	-	300
C Class non-distributing share	1,241,029	480,368	622,170	1,099,227
C Class non-distributing share EUR hedged	1,116,033	264,810	376,711	1,004,132
D Class distributing (A) share	88,836	12,583	40,130	61,289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,837,414	2,508,733	3,673,448	3,672,700
D Class non-distributing share	5,322,405	2,574,193	4,247,735	5,158,863
D Class non-distributing share CHF hedged	226,400	116,339	47,680	295,059
D Class non-distributing share EUR hedged	1,688,652	908,915	1,340,280	1,257,287
E Class non-distributing share	5,007,006	1,984,099	2,931,984	5,169,201
E Class non-distributing share EUR hedged	3,166,568	708,406	1,058,020	2,816,954
F Class distributing (G) UK reporting fund share	36,012,562	-	36,012,462	300
F Class non-distributing share	4,981,000	2,725,933	4,672,241	3,034,692
F Class non-distributing share EUR hedged	7,208,934	1,025,224	5,080,155	3,153,903
G Class non-distributing share	435,335	822,388	899,821	367,902
G Class non-distributing share EUR hedged	89,513	212,028	151,799	149,742
X Class distributing (T) share	600	-	-	600
X Class non-distributing share	707,485	85,326	282,200	510,611
World Financials Fund				
A Class distributing (A) share	1,014,548	33,051	273,757	773,842
A Class distributing (T) share	18,152	673,063	324,764	236,451
A Class non-distributing share HKD hedged	279,948	54,934	206,706	128,176
A Class non-distributing share SGD hedged	5,103,392	688,532	2,728,292	3,063,632
A Class non-distributing UK reporting fund share	22,838,450	5,765,259	19,991,381	13,612,328
A Class non-distributing share	3,352,865	281,908	2,125,457	1,509,316
C Class non-distributing share	1,644,990	129,630	841,004	1,143,616
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,577,876	2,181,891	4,771,279	2,988,488
E Class non-distributing share	7,812,882	671,599	5,717,478	4,767,003
F Class non-distributing share	13,166,982	6,271,342	7,837,382	11,600,942
G Class non-distributing share	867	406,250	100,439	372,778
G Class non-distributing share EUR hedged	465	776,110	285,762	515,823
X Class distributing (T) share	492,822	417,101	222,458	687,465
X Class non-distributing share	306,752	10,865	150,512	167,105

The notes on pages 1152 to 1156 form an integral part of these financial statements

[186] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	257,874	51,838	96,754	312,968
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,798,872	82,344	433,409	1,445,747
A Class distributing (T) share	181,579	1,481,812	1,319,340	350,046
A Class distributing (T) share (CHF hedged)	-	357	-	357
A Class non-distributing share	18,471,010	2,682,596	4,862,730	16,491,546
A Class non-distributing share AUD hedged	2,854,520	1,254,025	1,156,711	2,362,734
A Class non-distributing share CHF hedged	2,847,178	277,763	188,578	1,856,368
A Class non-distributing share CNH hedged	-	357	-	357
A Class non-distributing share EUR hedged	24,798,252	4,578,124	11,830,538	17,738,818
A Class non-distributing share HKD hedged	11,896,288	7,581,248	12,289,548	7,588,396
A Class non-distributing share PLN hedged	222,864	41,500	346,244	117,823
A Class non-distributing share SGD hedged	15,729,227	7,032,036	6,418,638	14,894,528
A Class non-distributing (UK reporting fund) share	65,242,880	28,544,581	41,315,488	81,972,053
A Class non-distributing share	100,008	93,883	84,132	77,857
A Class non-distributing share EUR hedged	89,869	30,263	27,364	81,106
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	1,554,513	388,183	825,383	1,777,313
C Class non-distributing share EUR hedged	3,444,733	623,844	780,310	3,568,347
D Class distributing (A) share	104,381	80,428	13,378	171,433
D Class non-distributing share	6,396,715	1,686,073	2,922,412	5,361,276
D Class non-distributing share CHF hedged	868,122	688,488	324,588	1,942,881
D Class non-distributing share EUR hedged	8,298,297	0,021,582	3,623,843	6,895,436
D Class non-distributing share SGD hedged	197,143	-	84,857	112,286
D Class non-distributing (UK reporting fund) share GBP hedged	427,831	456,180	387,458	576,286
E Class non-distributing share	1,101,231	3,003,629	3,802,206	6,202,255
E Class non-distributing share EUR hedged	12,408,348	1,720,000	3,889,844	10,891,299
F Class non-distributing share	6,254,844	7,478,936	2,017,383	11,546,167
F Class non-distributing (Wale EUR) hedged	4,288,763	1,860,638	4,588,580	1,522,891
G Class non-distributing share	13,005	-	1,777	10,228
H Class distributing (T) share	600	-	-	600
I Class non-distributing share	256,709	6,343	115,588	167,068
World Healthcare Fund				
A Class distributing (A) share	66,314,816	8,754,332	13,828,300	68,739,568
A Class distributing (T) share	118,784	635,135	263,488	465,223
A Class non-distributing share	107,589,708	27,848,851	29,310,464	87,000,495
A Class non-distributing share AUD hedged	3,763,316	178,688	1,255,151	3,247,753
A Class non-distributing share CHF hedged	2,838,756	4,895,132	2,818,444	4,821,454
A Class non-distributing share HKD hedged	634,788	204,587	383,827	790,745
A Class non-distributing share JPY hedged	146,236	137,327	166,413	277,843
A Class non-distributing share SGD hedged	8,401,758	2,584,871	2,422,862	8,364,456
A Class non-distributing (UK reporting fund) share EUR hedged	8,191,488	1,880,652	3,246,308	6,525,730
A Class non-distributing share	3,421,608	3,052,642	1,558,256	4,915,994
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	7,401,504	8,292,418	1,562,174	13,171,752
D Class distributing (A) share	3,683,884	785,512	1,452,906	2,366,991
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	3,477,804	327,450	937,782	2,607,994
D Class non-distributing share	18,868,512	6,108,793	7,601,329	17,176,366
D Class non-distributing share EUR hedged	2,798,541	1,363,364	1,843,806	2,258,100
E Class non-distributing share	36,900,831	6,008,130	6,229,340	36,241,821
E Class non-distributing share EUR hedged	1,286,181	1,249,829	585,441	2,064,239
F Class distributing (A) UK reporting fund share	608	248,728	174,305	75,303
F Class non-distributing share	94,663,684	41,412,695	42,396,573	93,680,790
F Class non-distributing share EUR hedged	2,294,799	4,589,762	673,477	6,011,084
G Class non-distributing share	2,670,336	3,830,484	1,484,148	5,066,327
G Class non-distributing share EUR hedged	828,702	416,322	497,748	787,895
H Class distributing (T) share	326,682	470,563	37,475	689,770
I Class non-distributing share	964,209	559,017	711,587	411,825

2796 notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (X) share	1,393,533	121,446	179,551	1,335,428
A Class distributing (A) UK reporting fund share	245,001	27,565	161,719	210,847
A Class distributing (T) share	44,204	941,649	803,677	162,186
A Class non-distributing share	45,381,656	9,535,760	17,271,188	37,646,228
A Class non-distributing share AUD hedged	2,976,296	1,212,593	1,273,371	2,915,518
A Class non-distributing share CHF hedged	937,506	105,634	254,573	788,567
A Class non-distributing share EUR hedged	15,222,886	1,653,233	3,929,587	12,946,532
A Class non-distributing share HKD hedged	1,153,268	1,797,446	849,300	2,101,414
A Class non-distributing share PLN hedged	8,341,060	3,416,124	4,861,376	6,895,808
A Class non-distributing share SGD hedged	16,064,216	1,636,951	3,816,159	13,884,008
A Class non-distributing share	25,040	19,189	10,149	34,080
A Class non-distributing share EUR hedged	31,591	-	22,326	9,265
B Class non-distributing share	-	599	-	599
C Class non-distributing share	770,008	98,092	235,308	632,792
C Class non-distributing share EUR hedged	3,405,812	253,592	1,149,341	2,509,063
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,008,054	967,210	864,007	2,111,257
D Class non-distributing share	3,386,003	776,567	1,309,304	2,853,266
D Class non-distributing share CHF hedged	691,168	62,968	52,982	701,154
D Class non-distributing share EUR hedged	4,864,216	222,072	1,035,121	4,051,167
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	88,830	26,449	43,440	71,839
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	273,473	35,580	153,110	155,943
E Class non-distributing share	4,322,647	991,250	1,832,124	3,481,773
E Class non-distributing share EUR hedged	8,433,575	916,720	2,386,172	6,964,123
F Class distributing (A) UK reporting fund share	220,644	59,324	127,532	152,436
F Class non-distributing share	5,226,555	2,178,413	4,044,722	3,360,246
F Class non-distributing share EUR hedged	962,291	258,964	681,855	539,400
F Class non-distributing UK reporting fund share	692,622	125,612	66,301	751,933
G Class non-distributing share	109,520	101,706	77,564	133,662
G Class non-distributing share EUR hedged	482,736	551	195,713	287,574
X Class distributing (T) share	39,148	32,061	43,283	27,926
X Class non-distributing share	271,910	26,034	95,268	202,676
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (Q) (M) (Q) share CHF hedged	30,321	3,815	11,787	22,349
A Class distributing (S) (M) (Q) share	344,177	28,389	91,324	281,242
A Class distributing (S) (M) (Q) share HKD hedged	436	5,090	1,452	4,074
A Class distributing (Q) (M) (Q) share SGD hedged	38,122	15,913	22,817	31,218
A Class distributing (T) share	4,101	34,009	17,742	20,368
A Class non-distributing share	8,628,978	633,091	5,885,549	3,376,520
D Class distributing (D) (M) (Q) share	500	15,067	15,067	500
D Class non-distributing share	1,671,423	152,132	722,937	1,100,618
D Class non-distributing share CHF hedged	62,980	-	389	62,591
E Class non-distributing share	697,303	79,600	205,193	571,710
X Class distributing (Q) share	5,542	186	66	5,662
X Class distributing (T) share	106,119	245,454	121,594	330,079
X Class non-distributing share	2,327,942	626,935	823,644	2,131,233
X Class non-distributing share AUD hedged	196,014	11,225	77,266	139,973

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements

[168] BlackRock Global Funds (BGF)

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,048,322	745,518	127,957	1,666,883
A Class distributing (A) UK reporting fund share	255,094	169,602	267,732	216,964
A Class distributing (T) share	1,126,219	11,829,759	5,719,083	7,232,995
A Class non-distributing share	82,917,994	39,793,585	37,340,855	76,370,734
A Class non-distributing share AUD hedged	5,032,192	5,543,700	6,628,435	3,947,397
A Class non-distributing share CNH hedged	4,752,551	8,163,699	8,896,872	3,979,379
A Class non-distributing share JPY hedged	104,754	475,347	158,008	425,123
A Class non-distributing share SGD hedged	18,439,491	9,194,805	6,893,924	20,740,372
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,600,559	1,525,703	1,553,245	2,573,017
AI Class non-distributing share	2,369,718	1,606,236	1,732,774	2,243,180
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	4,172,294	636,841	1,189,817	3,619,318
D Class non-distributing share	16,180,299	5,044,085	6,239,531	14,984,853
D Class non-distributing share EUR hedged	777,753	383,758	821,300	340,221
E Class non-distributing share	26,281,998	4,090,964	7,250,560	23,122,362
E Class non-distributing share EUR hedged	1,851,859	2,007,804	1,522,447	2,335,416
I Class distributing (A) UK reporting fund share	78,244	2,537	80,655	125
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	138,726	440	29,160	108,006
I Class non-distributing share	23,258,130	2,233,517	5,280,838	20,240,909
I Class non-distributing share ERM hedged	33,165	49,381	10,534	72,012
I Class non-distributing share EUR hedged	4,000,737	696,361	284,878	4,312,240
I Class non-distributing UK reporting fund share	8,089,982	2,446,513	3,024,206	7,512,289
X Class distributing (T) share	579,893	609,288	225,045	964,134
X Class non-distributing share	293,679	59,860	158,283	195,256

The notes on pages 1112 to 1125 form an integral part of these financial statements

Annual report and audited financial statements [169]

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an equi-funded variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended both in its form and its regulated provisions in such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of investments consistent and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2024, the Company offered shares in 101 sub-funds (each a "Fund"), together the "Funds". Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and differing structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events

On 1 March 2022, due to the significant investment exposure of the Emerging Europe Fund for the purposes of the remainder of this paragraph, the "Fund") to Russia, the Board of Directors considered that, in the interests of the Fund and its investors, subscriptions, redemptions and conversions of all share classes of the Fund and the dissemination of net asset values should be temporarily suspended, until further notice pursuant to the Fund's disclosure about this prospectus. On 2 March 2022, the Board of Directors took the decision to further significantly write down the value of the Russian securities held by the Fund. On 9 March 2022, the Board of Directors of the Management Company took the additional exceptional decision to waive its remuneration fees and the Annual Service Charge related to the Fund (effective 1 March 2022) until valuations, subscriptions and redemptions in the Fund are suspended until further notice on the BlackRock website. Since January 2023, monthly and, indicative Net Asset Values are being published on the BlackRock website. The Net Asset Value disclosed within the annual report is the indicative Net Asset Value of the Fund as at 31 August 2024. Effective 10 March 2023, the directors notified the shareholders of the Emerging Europe Fund of their decision to transfer the liquid and cashable portion of assets of the Fund to a newly created sub-fund within the Company. The Fund will remain suspended and will be put into liquidation as soon as possible. Effective 10 May 2023, the Emerging Europe II Fund was launched. On the same date, the liquid and cashable portion of assets of the Emerging Europe Fund transferred to the Emerging Europe II Fund. The shareholders received the same number of shares in the equivalent share class in the newly created Fund.

Effective 26 September 2023, the Small-Small & Mid-Cap Opportunities Fund was re-opened to subscriptions.

Effective 20 October 2023, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 26 October 2023, the Natural Resources Growth & Income Fund changed its name to the Natural Resources Fund.

Effective 7 November 2023, the China Impact Equity I and Unlimited

Effective 6 February 2024, the Global Impact Infrastructure Fund, (discontinued in USD) was launched.

Effective 20 February 2024, the ESG Systematic Multi-Allocation Credit Fund changed its name to the Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund and the Global Dynamic Equity Fund changed its name to the Sustainable Global Dynamic Equity Fund.

Effective 21 February 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 7 March 2024, the Global Environmental Equity Fund (discontinued in USD) was launched.

Effective 21 March 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 31 March 2024, Paul Freston resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 4 April 2024, the Euro Investment Grade Bond Mid-Cap Bond Fund 2022 (Y), (discontinued in EUR), was launched.

Effective 17 June 2024, the Emerging Europe II Fund changed its investment objective, policy and name to the Emerging Markets Ex-China Fund, (discontinued in USD).

Effective 19 June 2024, Hagarim Gerson was appointed to the Board of Directors of the Company.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements for the Company have been prepared on a going concern basis, with the exception of the China Impact Equity I and Emerging Europe Fund, Future Common Fund and China Impact Fund, which have been prepared on a non-going concern basis. Following the directors' decision to terminate the Funds referred to in note 1 and 10. For these Funds, the significant accounting policies set out below have been applied consistently with the exception that the carrying values of the remaining assets as at 31 August 2024 are presented at their estimated net realisable values and all liabilities are presented at their estimated settlement amounts. The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

Notes to the Financial Statements *continued*

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- ▶ transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or for more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Open markets in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of valuing the net asset value of certain funds or where governments choose to impose fiscal or transaction charges on foreign investments. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of those investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the independent persons (the Company) because of the inherent uncertainty in the fair value process, those estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered. The Board of Directors of the Company delegates the valuation of investments to the strict management of the Management Company.
- ▶ for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non-quoted securities or such other securities for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and is guided both by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices.
- ▶ fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities listed in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market.
- ▶ securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent arrangements and continue to be valued as per the portfolio of the Fund.
- ▶ money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value.

▶ money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. When this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to-model basis.

▶ term deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value.

▶ cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable.

▶ assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable by investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable.

▶ liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distributions payable, payable by investments purchased and payable to fund shares redeemed, are valued at their nominal value.

Gesthead gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes account for income from its investments on the following basis:

- ▶ interest income is accrued daily and included in the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts.
- ▶ interest on cash and cash equivalents, fixed deposits, collective investment schemes income and money market deposit income are recognised on an accrual basis.
- ▶ dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax.
- ▶ securities lending income is recognised on an accrual basis.
- ▶ when a bond has been identified as being in default, the interest accrued on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off.
- ▶ withholding tax residues are accounted for as income taxes.
- ▶ the date included in the description of any perpetual bonds in the Schedule of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Schedule of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Notes to the Financial Statements *continued*

Net gains and losses arising from net unrealized gains or losses on assets held is accreted daily and is reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Floating Derivative Instruments

During the year, the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and future contracts. Open forward foreign exchange and future contracts are valued at the end of each day, and the contracts on the valuation date. Gains or losses arising from these open forward contracts are taken to unrealized appreciation (depreciation) and are included under capital gains (losses) accordingly in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and primary call and put options. The Funds can also trade at spread options and synthetic put options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the price of two or more assets. A synthetic option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate, long or short, on interest payments. The seller, in turn, provides a periodic payment based on the option amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write spread positions in options, an amount equal to the premium received is paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Funds have agreed to value exchange-traded options based on bid prices or offer prices rather than last traded prices as the underlying asset reflects the minimum calculation value. Written options are valued based upon daily prices obtained from the primary pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is calculated from the added to the value of the security sold. When a written option expires (or the Funds enter into a covered transaction), the Funds realize a gain or loss on the option as the result of the premium received or paid or (paid or less) to the extent the end of the trading transaction exceeds the premium paid or received.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return obtained by one instrument for the return generated by another instrument. In the case of credit default swaps, a series of payments is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (default) in the reference entity. When possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from their primary pricing agent and valued against the actual market rates. When such quotations are not available, swaps are priced based upon daily quotations from their market maker. In both cases, changes in quotations are recorded as net change in unrealized appreciation (depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Gaining gains or losses on currency or commodity contracts and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swap option transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation, to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swap rate being paid is

proportional to the value of the right. A written swap option gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating payment stream. A purchased swap option gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes a swap option, an amount equal to the premium received by the Fund is presented as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic Hedge Funds Fund, ESO Global Hedge Fund, the Global Multi Asset Hedge Fund, the Global Multi Asset Hedge Fund and the Global Multi Asset Hedge Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid for a period at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed income payment in payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap) or less (per the agreement) using assumptions on the value of the underlying equity.

The Funds have entered into Total Return Swaps (TRSs) for interest rate swaps. These are interest rate swaps entered into by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and pay interest on the pool to the TRS. TRSs relate to future pools of loans, agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TRSs are separately disclosed in the Statement of Instruments.

The Funds may discuss a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TRS sales are not received until the contractual settlement date. During the life of a TRS sale commitment is outstanding, settlement notifiable events, or an obligation to pay the TRS commitment (either additional or on or both of the sale commitment date) may occur for the commitment. If the commitment has a fixed maturity date for the same TRS contract, these events will not occur. On settlement day, the seller delivers the proceeds, generally two days earlier and receives the cash settlement on the trade date. In practice, most TRS trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either receive "cash" or a remaining trade before maturity rather than physically settle.

If the TRS sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realizes a gain or loss on the commitment without regard to any remaining gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realizes a gain or loss from the sale of the securities upon the cash price realization of the date the commitment was extinguished.

The Funds had purchased TRSs as of 31 August 2022 which are included within (or payable for) investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TRSs are disclosed in the Statement of Net Assets. The net change in unrealized appreciation or depreciation and the realized appreciation or depreciation on sales of the TRSs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

(f) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2024.

(g) Consolidated Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The consolidated figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2024 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9209	0.7007	149.36	0.9400	7.2474

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9202	0.7005	149.340	0.9397	7.2442

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes, exchange rates to nine decimal places are applied.

The consolidated figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting foreign exchange adjustment of USD 704,063,650 represents the movement in exchange rates between 31 August 2023 and 31 August 2024. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(h) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2024:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.0017	0.2722	0.2488	39.833	0.0013	0.0075
AES	0.0008	0.0011	0.0011	0.1138	0.0009	0.0020
AUD	0.6608	0.9572	0.6629	96.026	0.6674	0.0045
BRL	0.1243	0.4788	0.1194	20.3044	0.1036	0.0021
CAD	0.6941	0.7494	0.6888	94.0012	0.6930	0.0048
COP	0.0003	0.0003	0.0003	113.2107	0.0004	0.0002
CZK	0.0000	0.0001	0.0000	0.0007	0.0000	0.0001
DH4	0.0025	0.1442	0.1125	30.0631	0.0000	0.0000
HKD	0.8473	0.1411	0.8474	20.1238	0.1410	0.0040
INR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0017
ISK	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
OMR	0.1136	0.1445	0.0341	21.0100	0.0000	0.0000

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
QAR	0.0000	0.0000	0.0000	2.1000	0.0000	0.0000
SEK	0.0000	0.0000	0.0000	2.0000	0.0000	0.0000
SGD	0.6908	0.6908	0.6908	96.026	0.6908	0.0045
THB	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TRY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
UAH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
ZAR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CNH	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
USD	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
EUR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
GBP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
JPY	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.

Notes to the Financial Statements continued

Fund following, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund as disclosed in paragraph 17.3 of

Appendix B of the Prospectus and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class I and Class X Shares. In relation to the Class S Shares, a single fixed charge of each company the management fee and the Annual Service Charge which forms part of the ongoing charges figure.

In order to achieving the investment objectives of the Relevant Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing value on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its continuing to take full account of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees at the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year, the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

Effective 1 March 2022, the Board of Directors of the Management Company waived its management fees in respect of the Emerging Europe Fund due to its suspension.

During the year, the following funds were subject to management fee rebates linked to performance into investment managers by BlackRock:

Asian High Yield Bond Fund, Asian High Bond Fund, China Bond Fund, China Fund, China Multi Asset Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Cyclical High Income Fund and Emerging Markets ES/China Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Sustainable Multi-Asset Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Global Allocation Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Multi-Thema Equity Fund, MyMap Capital Fund, MyMap Credit Fund, MyMap Moderate Fund, Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund, Sustainable Fixed Income Income Fund, Swiss Strait & Mid-Cap Opportunities Fund, Sustainable ESG Multi-Allocation Growth Fund and US Dollar High Yield Bond Fund.

Management fee payable at 31 August 2024 are reported to the Statement of Net Assets as other liabilities.

5. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix B of the Prospectus. The level of the distribution fee varies from 0.00% to 1.00% (Class A, D, F, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee). Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees above table are based on the NAV of the relevant Fund (unless, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund as disclosed in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2024 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes owned by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge normally paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily based on the NAV of the relevant Share class (unless, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund as disclosed in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and paid monthly.

The Company and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available for investment in the funds, taking into account a number of factors such as the market index of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses for the class (excluding interest on cash and cash equivalents, transaction costs and negative cash impact on financial assets) and includes annual service charge (unless, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund as disclosed in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and is expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, Asian Sustainable Equity Fund, Euro Green Markets Fund, Euro Impact Fund, Euro Innovation Fund, Euro Multi-Asset Fund, China Corporate Bond Fund, Climate Economy Fund, Climate Action Equity Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Developed Markets Sustainable Equity Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Impact Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, Euro Investment Grade Fixed Income Bond Fund 2022 (12 Euro Reserve Fund), European Equity Growth Fund, European Sustainable Equity Fund, Euro Fund, Euro Corporate Fund, Future of Transport Fund, Global Infrastructure Bond Fund, Global Fixed Income Income Fund, Global Infrastructure Equity Fund, Impact Bond Fund, Multi-Thema Equity Fund, MyMap Capital Fund, MyMap Growth Fund, MyMap Moderate Fund, Natural Resources Fund, Next Generation Health Care Fund, Next Generation Technology Fund, Nutrition Fund, Sustainable Asian Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Diversified Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Diversified Emerging Markets, Corporate Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund, Sustainable Fixed Income Allocation Fund, Sustainable Global Bond Income Fund, Sustainable Global Infrastructure Fund, Sustainable Thematic A-Share Opportunities

(15/18) BlackRock Global Funds (BGF)

Notes to the Financial Statements continued

Fund: Systematic Ethics Environmental Fund, Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund, Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund, Systematic Sustainable Global SmallCap Fund, US Dollar Bond Fund, US Dollar High Yield Fund Fund, US Government Mortgage Impact Fund and US Sustainable Equity Fund is subject to the data being affected by the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to cover all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company with the exception of the Depositary fees. Distribution fees, Securities Lending fees, any fees relating to foreign exchange, including the purchase of funds, any redemption fee that may be due to the investor, any costs relating to European Union (EU) and non-EU withholding tax claims (such as taxes on interest (taxes)) and any taxes on an investment or Company, have.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax claims. Any costs relating to withholding tax claims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a recent change of account with its EU withholding tax claims (which are paid by the Company) to have any costs associated with non-EU withholding tax claims will no longer be paid out of the annual service charge but will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is approximated from fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to annual reporting and other compliance matters. The fees were EUR 350,000 for the year ended 31 August 2024.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other unavoidable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including with transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultants, legal, tax advisers and audit fees, Directors' fees, pensions, directors' and other employees of the BlackRock Group, travel expenses, reasonable out of pocket expenses, printing, postage, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory reporting and fund fees, correspondence and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Services team and other global administrative business provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to reduce any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period where any costs and expenses incurred by the Company in any period exceed the amount of the annual service charge (as is paid to the Management Company) that is borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Director of the Company who are not employees of the BlackRock Group receive a fee in the range of EUR 55,000 to EUR 60,000 per annum (net of income). Compensation and employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Variable capital and investment performance fees are charged directly to the Funds (see Note 8).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2024 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon S.A. (NY) Luxembourg branch. The Depositary receives annual fees based on the value of assets, which varies daily plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these rates, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time. During the year fees charged on a number of funds are negative due to the sale off of some assets in prior years.

The depositary fees are charged annually at the Fund Depositary fees payable at 31 August 2024 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Tax: Luxembourg

Under personal income tax law and practice the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax at a percentage of 0.65% per annum on the value of the Reserve Funds, Class 1, Class 2 and Class 3 shares, to the extent of its NAV payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Fund at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of shares. For the year ended 31 August 2024, USD 67,440,276 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is resident with the Belgian Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 194 of the Law of 9 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual fixed 0.55% on the net asset value of assets distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2024, USD 3,228,064 was charged in relation to Belgium tax.

Annual report and audited financial statements 1110

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)	Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Global Long-Term Equity Fund	BNAK, BMLC	-	US Government Mortgage Income Fund	BFXI	-
Global Mid-Cap Growth Fund	BNAK, BFM, BGL	BAMK, BBAK	US Growth Fund	BMLC	-
Global Short-Term Equity Fund ¹⁾	BNAK	-	US Mid-Cap Value Fund	BMLC	-
Impact Bond Fund	BNAK, BFM	-	US Sustainable Equity Fund	BMLC	-
India Fund	BNAK, BGL	BAMK	World Energy Fund	BNAK	-
Japan Flexible Equity Fund	BNAK	BBAK	World Financial Fund	BNAK	-
Japan Total & Mid-Cap	-	BBAK	World Gas Fund	BNAK	-
Asia Pacific Fund	BNAK	BBAK	World Infrastructure Fund	BMLC	-
Latin America Fund	BNAK, BMLC	-	World Mining Fund	BNAK	-
Asia Pacific Equity Fund	BNAK	-	World Real Estate Securities Fund	BNAK, BMLC, BGL	BAMK
MidCap Growth Fund ²⁾	BNAK	BBAK	Wood Technology Fund	BMLC	-
MidCap Growth Fund ³⁾	BNAK	BBAK			
MidCap Midstream Fund ⁴⁾	BNAK	BBAK			
Natural Resource Fund ⁵⁾	BNAK, BMLC	-			
Next Generation Health Care Fund	BMLC	-			
Next Generation Technology Fund	BMLC	-			
Northern Fund	BNAK	-			
Pacific Asia Growth Fund	BGL	-			
Pacific Asia Emerging Market	-	-			
Shoreland Fund	BNAK, BFM	-			
Sustainable Emerging Markets	-	-			
Small Fund	BNAK, BFM	-			
Sustainable Emerging Markets	BNAK, BFM	-			
Corporate Fund	BNAK, BFM	-			
Sustainable Emerging Markets	BNAK, BFM	-			
Local Currency Bond Fund	BNAK, BFM	-			
Sustainable Energy Fund	BNAK	-			
Sustainable Fund Income Global	BNAK	-			
Opportunity Fund	BNAK, BGL, BFM	BAMK			
Sustainable Global Allocation	BNAK, BMLC, BGL	-			
Sustainable Global Bond Income	BNAK, BFM	-			
Sustainable Global (Asian)	BMLC	-			
Equity Fund ⁶⁾	BMLC	-			
Sustainable Global (Emerging)	BNAK, BMLC, BGL	BAMK			
Fund	BNAK, BFM, BGL	BAMK			
Sustainable World Bond Fund	BNAK, BFM, BGL	BAMK			
Deep Small-MidCap	BNAK	-			
Opportunity Fund	BNAK	-			
Emerging China & Other	BMLC	-			
Opportunity Fund	BMLC	-			
Sustainable Core (Government)	BNAK, BFM	-			
Tech Fund	BNAK, BFM	-			
Sustainable ESG Global Allocation	BMLC, BNAK	-			
Over Fund ⁷⁾	BFM	-			
Sustainable Global Equity High	BNAK	-			
Income Fund	BNAK	-			
Sustainable Global Opportunities	BNAK, BGL	-			
Income & Growth Fund	BNAK, BGL	-			
Sustainable Sustainable Global	BMLC	-			
SmallCap Fund	BMLC	-			
United Kingdom Fund	BNAK	-			
US Bond Value Fund	BMLC	-			
US Dollar Bond Fund	BNAK, BGL, BFM	-			
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-			
US Dollar Reserve Fund	BFM	-			
US Dollar Short Duration Bond	BFM	-			
Fund	BFM	-			
US Flexible Equity Fund	BMLC	-			

¹⁾ The Fund is not authorized in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as of 21 August 2024.

²⁾ Fund terminated during this year; see Note 1, for further details.

³⁾ Fund launched during this year; see Note 1, for further details.

⁴⁾ Fund suspended; see Note 1, for further details.

⁵⁾ Fund name changed during this year; see Note 1, for further details.

⁶⁾ Fund name changed past year and; see Note 10, for further details.

10. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company. The Company does not have any transactions with the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company or any of their connected persons as a principal during the year.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class J and Class X Shares, which are not subject to any management fees. These investments are evidenced by a "✓" in the Portfolio of Investments of the Fund.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company, the Depositary or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

Notes to the Financial Statements continued

During the year the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following redemptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share	0.75	USD	19	0.00
European Fund	share	0.04	EUR	6	0.00
Global Absolute Fund	X Class non-distributing share	1.72	USD	94	0.00
Global High Yield Bond Fund	Y Class non-distributing share	1.20	USD	40	0.00
Japan Fund (Class A Shares)	share	1.00	USD	16	0.00
Fixed Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share	1.20	USD	10	0.00

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc. bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds hold cross umbrella investments as at 31 August 2024, indicated by a ">" in the Portfolio of Investments of the Fund, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asia High Yield Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Century Bond Fund	USD	3,774,330	0.26
Asia Tactical Fund	BlackRock Global Funds - China Century Bond Fund	USD	6,468,711	0.70
Asia Tactical Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable Asia Bond Fund	USD	2,488,000	0.26
China Multi Asset Fund	BlackRock Global Funds - China Century Bond Fund	USD	1,475,450	2.70

[1122] BlackRock Global Funds (BGF)

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
China Multi Asset Fund	BlackRock Global Funds - China Century Bond Fund	USD	3,400,954	6.00
China Multi Asset Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable China Environmental Fund	USD	1,140,351	2.01
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	52,455,430	4.52
Global Multi Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	4,000,800	0.80
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Economy Fund	USD	17,810,300	10.00
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Tech Fund	USD	1,070,000	0.01
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Consumer Fund	USD	1,400,294	0.51
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Healthcare Fund	USD	1,940,370	2.34
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Technology Fund	USD	2,354,100	2.04
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Infrastructure Fund	USD	1,500,500	1.00
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Global Energy Fund	USD	12,430,700	12.00
Real Estate Asian Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Century Bond Fund	USD	3,000,000	0.80

During the year ended 31 August 2024, The Bank of New York Mellon SANY, a connected person of the Depositary, acted in custody foreign exchange transactions and in Currency Administration/ Hedging programmes for the Funds. Total commissions paid in relation to these transactions amounted to USD 12,794,884 with an average commission rate of 0.20 bps paid to the connected person. The total aggregate value of transactions with the connected person of the Depositary amounted to USD 633 billion, which represents 70% of the total value of such transaction entered into by the Funds. All transactions with the connected person of the Depositary were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Other reimbursements

During the financial year, certain Funds within the Company received reimbursements from a BlackRock Group affiliated entity for penalties charged to the Funds by Central Securities Depositories for delays in security settlements. Such reimbursements received during the financial year by the Funds are disclosed within "other reimbursements" in the Statements of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ESG Global Contrastive Income Fund	EUR	-	-	2,083,653	(786,904)
ESG Global Multi- Asset Income Fund	USD	-	-	229,730	(31,994)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	10,900,000	(4,190,000)	48,474,702	(740,385)
Euro Bond Fund	EUR	8,001,495	(401,588)	3,301,092	(234,480)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	15,943,509	(8,761,898)	5,325,631	(7,116,115)
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1) ⁽¹⁾	EUR	-	(279)	-	-
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	8,796,246	(942,502)	5,290,731	(5,228,883)
European Fund	EUR	-	(450,000)	-	-
European High Yield Bond Fund	EUR	24,000	(4,000)	14	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	116,074,210	(22,075,200)	41,232,564	(5,011,368)
Global Allocation Fund	USD	46,234,500	(46,126,888)	143,483,708	(12,774,657)
Global Corporate Bond Fund	USD	8,004,068	(606,500)	6,262,570	(61,328)
Global Government Bond Fund	USD	2,063,725	(8,846,000)	9,079,345	(8,000)
Global High Yield Bond Fund	USD	3,103,000	(3,484,167)	68,560	(20)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,095,910	(957,200)	204,718	(1,088)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,348,321	(1,310,000)	23,037,529	(4,018,178)
Impact Bond Fund	EUR	84,556	-	171,645	(4,308)
India Fund	USD	-	-	798,000	(24,228)
Sustainable Japan Bond Fund	USD	302,000	(6,678)	827,300	-
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	309,600	(90,748)	44,744	-
Sustainable Emerging Markets Bond Fund	USD	3,558,869	(203,874)	738,385	-
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	6,117	-
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3,741,806	(2,420,978)	-	-

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	3,785,731	(708,287)	2,116,491	(58,798)
Sustainable Global Allocation Fund	USD	(52,884)	(673,314)	3,690,284	(61,078)
Sustainable Global Bond Income Fund	USD	322,009	(214,370)	706,304	(7,200)
Sustainable Global Dynamic Equity Fund ⁽²⁾	USD	-	-	4,012,334	(238,497)
Sustainable World Bond Fund	USD	7,519,948	(2,299,038)	3,008,813	(244,070)
Systematic China A Share Opportunities Fund	USD	-	-	488,181	-
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	-	-	10,571	-
Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund ⁽³⁾	USD	-	-	131,888	(24,677)
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	8,530,000	(5,696,000)	401,430,000	(8,825,770)
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	USD	-	(41,000)	4,018,156	(65,402)
Systematic Sustainable Global Small Cap Fund	USD	-	-	263,000	(166,000)
US Dollar Bond Fund	USD	2,292,543	(1,508,517)	1,262,814	(1)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	4,237,000	(6,335,200)	17,000	(1,147)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	2,640,743	(100,204)	4,254,850	(255,166)
World Financials Fund	USD	-	(100,000)	-	-

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund suspended, see Note 1, for further details.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund name changed post year end, see Note 12, for further details.

15. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the

[1124] BlackRock Global Funds (BGF)

Notes to the Financial Statements continued

Distributing Share Classes. the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net of all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (H) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income (gross of expenses), dividends may include initially subscribed capital, in the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a declared dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

10. Credit Facility

The Company entered into a credit facility (amended and restated version dated 18 April 2024) with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, will make a USD 1,225 billion credit facility available to the Luxembourg UCITS Funds.

This credit facility will be utilized by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are paid out of the assets of the relevant Funds. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joint process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to or able to draw down on any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (or an equitable allocation) between the Funds and other BlackRock Funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to such.

A loan commitment fee is charged in relation to this credit facility which is included in the Statement of Operations and Charges in *Net Assets* under caption "Loan commitment fees". The loan commitment fee is charged at 0.10% on the undrawn balance.

No portion of the credit facility was used during the year ended 31 August 2024.

17. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2024. These include commission costs, settlement fees and broker fees. During this year, some charged as a number of funds are negative due to the write off of some accruals in prior years.

Fund	USD	Transaction Cost
Axon Capital Fund	USD	1,732,954
Axon Growth Income Fund	USD	1,401,244
Axon High Yield Bond Fund	USD	50,545
Axon Mid-Capital Income Fund	USD	2,057,789
Axon Short-Term Bond Fund	USD	16,535
Axon Total Bond Fund	USD	17,540
Bacon & Green Macro Fund	USD	117,541
China Bond Fund	USD	2,094,530
China Fixed Income Fund	USD	39,312
China Fund	USD	2,250,070
China Liquid Fund	USD	4,415
China Property Fund	USD	47,642
China Mid-Cap Fund	USD	10,388
China Offshore Bond Fund	USD	40,790
China Emerging Fund	USD	300,400
China Asset Equity Fund	USD	1,031
China System Multi-Asset Fund	USD	1,142
Commerzbank Liquidity Facility Ltd	EUR	425,788
Commerzbank Sustainable Equity Fund	USD	21,047
Dynatough Income Fund	USD	170,230
Emerging Europe Fund	EUR	1,121,141
Emerging Markets Bond Fund	USD	10,730
Emerging Market Capital Bond Fund	USD	14,983
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	18,534
Emerging Market Fund	USD	2,102,245
Emerging Markets Income Fund	USD	17,942
Emerging Market Low-Cost Equity Bond Fund	USD	14,983
Emerging Market Sustainable Equity Fund	USD	18,534
ES Global Diversified Income Fund	EUR	114,782
ES Global Mid-Cap Equity Fund	USD	32,300
ES Global Fund	EUR	2,421,250
ES Global Fund	EUR	47,366
ES Global Growth Fund	EUR	1,140
ES Global Fund	EUR	7,100
ES Global Fund	EUR	11,400
ES Global Fund	EUR	107,100
ES Global Fund	EUR	2,081,704
ES Global Fund	EUR	10,000
ES Global Fund	EUR	1,000,000
ES Global Fund	EUR	1,000,000
ES Global Fund	EUR	1,000,000

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
European Value Fund	EUR	1,740,554
Fidelity Fund	USD	486,351
Fidelity Global Opportunities Fund	USD	21,000
Future Consumer Fund	USD	3,534
Futures of Transport Fund	USD	780,646
Global Alternatives Fund	USD	612,412
Global Corporate Bond Fund	USD	11,936
Global Equity Income Fund	USD	471,032
Global Government Bond Fund	USD	4,656
Global High Yield Bond Fund	USD	5,311
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	3,538
Global Large Cap Equity Fund	USD	647,236
Global Mid-Cap Equity Fund	USD	1,673,246
Global Bond Fund	EUR	761
India Fund	USD	1,734,171
Japan Flexible Equity Fund	JPY	57,032,457
Japan Small & Mid-Cap Opportunities Fund	JPY	31,234,125
Latin American Fund	USD	74,337
Multi-Theme Equity Fund	USD	3,718
MyMap Cautious Fund ⁽¹⁾	USD	17,161
MyMap Growth Fund ⁽²⁾	USD	45,696
MyMap Moderate Fund ⁽³⁾	USD	10,961
Natural Resources Fund ⁽⁴⁾	USD	453,317
Next Generation Health Care Fund	USD	11,332
Next Generation Technology Fund	USD	2,551,629
Nobility Fund	USD	112,304
Sustainable Power Bond Fund	USD	3,274
Sustainable Emerging Markets Diversified Bond Fund	USD	5,244
Sustainable Emerging Markets Bond Fund	USD	6,201
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	2,388
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	147,288
Sustainable Energy Fund	USD	41,552,416
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	20,416
Sustainable Global Alternatives Fund	USD	154,336
Sustainable Global Bond Income Fund	USD	11,824
Sustainable Global Dividend Equity Fund ⁽⁵⁾	USD	3,61,654
Sustainable Growth Transition Fund	USD	11,108
Sustainable North Bond Fund	USD	14,638
Zero Carbon & Mid-Cap Opportunities Fund	CHF	217,111
Systematic China A Share Opportunities Fund	USD	194,000
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	66,880
Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund ⁽⁶⁾	USD	6,331
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	2,201,201
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	USD	6,532
Systematic Sustainable Global Small Cap Fund	USD	981,276
United Kingdom Fund	GBP	104,347
US Basic Value Fund	USD	425,300
US Dollar Bond Fund	USD	94,039
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	966
US Dollar Reserve Fund	USD	15,136
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	22,167
US Flexible Equity Fund	USD	603,469
US Government Mortgage Backed Fund	USD	142,104
US Growth Fund	USD	44,716
US Mid-Cap Value Fund	USD	179,000

Fund	CCY	Transaction Cost
US Sustainable Equity Fund	USD	601
World Energy Fund	USD	2,505,104
World Financial Fund	USD	1,014,266
World Gold Fund	USD	2,885,466
World Infrastructure Fund	USD	2,516,267
World Mining Fund	USD	2,140,003
World Real Estate Securities Fund	USD	34,055
World Technology Fund	USD	2,663,880

⁽¹⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ Fund suspended, see Note 1, for further details.

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁵⁾ Fund name changed post-year end, see Note 15, for further details.

⁽⁶⁾ Fund name changed post-year end, see Note 15, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For bond income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

18. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year, no Fund received income under sub-underwriting agreements.

19. Subsequent Events

Effective 10 September 2024, the Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027, denominated in EUR, was launched.

Effective 10 October 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 21 October 2024, the Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2026, denominated in EUR, was launched.

Effective 22 October 2024, the Future Consumer Fund terminated.

Effective 24 October 2024, the China Impact Fund terminated.

Effective 22 November 2024, the Climate Action Multi-Asset Fund changed its name to the Climate Transition Multi-Asset Fund, the ESG Flex Choice Cautious Fund changed its name to the MyMap Cautious Fund, the ESG Flex Choice Growth Fund changed its name to the MyMap Growth Fund, the ESG Flex Choice Moderate Fund changed its name to the MyMap Moderate Fund and the European Focus Fund changed its name to the European Equity Transition Fund.

Effective 22 November 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

[1126] BlackRock Global Funds (BGF)

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Relocated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
5 September 2022	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
5 September 2022	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
6 September 2022	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
6 September 2022	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
6 September 2022	Global Multi Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
6 September 2022	Global Multi Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
6 September 2022	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
6 September 2022	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
13 September 2022	Global Long-Term Equity Fund	X Class non-distributing share - JPY
13 September 2022	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
13 September 2022	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
2 October 2022	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR
4 October 2022	US Government Mortgage Impact Fund	I Class non-distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged
4 October 2022	US Government Mortgage Impact Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
11 October 2022	Consumer Economy Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
11 October 2022	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
18 October 2022	Developed Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR
25 October 2022	World Mining Fund	X Class non-distributing share - GBP
6 November 2022	China Multi Asset Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
8 November 2022	Global Allocation Fund	X Class distributing (T) share - USD
8 November 2022	Systematic China Sustainable Tech Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
8 November 2022	US Dollar Bond Fund	A Class non-distributing share USD hedged
8 November 2022	US Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share USD hedged
15 November 2022	Asian Tech Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2022	China Bond Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
15 November 2022	Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2022	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (T) share CHF hedged
15 November 2022	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2022	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2022	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share CHF hedged
15 November 2022	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2022	World Energy Fund	I Class non-distributing share - EUR
6 December 2022	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (S) (M) (G) share - USD
6 December 2022	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (T) share - USD
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	ST Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	ST Class non-distributing UK reporting fund share - USD
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	ST Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	ST Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
6 December 2022	US Government Mortgage Impact Fund	ST Class distributing (S) (M) (G) share - USD
6 December 2022	World Bond Fund	A Class non-distributing share CHF hedged
6 December 2022	World Bond Fund	A Class distributing (T) share CHF hedged
20 December 2022	Stone To Green Midcap Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
20 December 2022	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
20 December 2022	Global Climate Bond Fund	A Class distributing (T) share CHF hedged
20 December 2022	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
20 December 2022	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
20 December 2022	Sustainable Emerging Markets Flexible Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
20 December 2022	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
20 December 2022	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
20 December 2022	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
10 January 2024	Continental European Flexible Fund	I Class distributing (S) share - USD
10 January 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
10 January 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
10 January 2024	European Fund	I Class non-distributing share - USD
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (M) share USD hedged
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share USD hedged
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share USD hedged
10 January 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class distributing (T) share HKD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
10 January 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
10 January 2024	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	A Class distributing (T) share HKD hedged
10 January 2024	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
10 January 2024	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (T) share HKD hedged
24 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share - USD
5 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	A Class non-distributing share - USD
5 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	D Class non-distributing share - USD
5 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	I Class non-distributing share - USD
5 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	X Class non-distributing share - USD
5 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	X Class non-distributing share - USD
5 March 2024	Sustainable Fixed Income Opportunities Fund	X Class distributing (T) share - EUR
5 March 2024	Sustainable Fixed Income Opportunities Fund	X Class distributing (T) share USD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share CHF hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	C Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	D Class non-distributing UK High top fund share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	H Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
27 March 2024	ESG Multi-Asset Fund	B Class distributing (T) share USD hedged
27 March 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share - USD
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (I) share JPY hedged
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (I) share - GBP
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (I) share JPY hedged
27 March 2024	World Perspectives Fund	I Class non-distributing share - JPY
27 March 2024	World Bond Fund	G Class non-distributing share - USD
27 March 2024	World Mining Fund	B Class non-distributing share - USD
27 March 2024	World Technology Fund	B Class non-distributing share - USD
3 April 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing share - GBP
3 April 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
3 April 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (T) share JPY hedged
3 April 2024	Sustainable World Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (R) (M) (I) share JPY hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (R) (M) (I) share JPY hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
3 April 2024	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	US Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share - GBP
3 April 2024	World Energy Fund	B Class non-distributing share - USD
3 April 2024	World Healthcare Fund	B Class non-distributing share - USD
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class distributing (T) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class distributing (Q) UK reporting fund share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share - EUR

[1130] BlackRock Global Funds (BGF)

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class distributing (Q) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E1 Class non-distributing share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	F Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	F Class non-distributing share - EUR
10 April 2024	World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share - EUR
24 April 2024	Global Listed Infrastructure Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
9 May 2024	European High Yield Bond Fund	Z Class distributing (A) share - EUR
9 May 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
9 May 2024	Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class distributing (A) share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share - USD
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share NZD hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	C Class non-distributing share - USD
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	C Class non-distributing share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing share - USD
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	E Class non-distributing share - USD
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	F Class non-distributing share EUR hedged
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	X Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
12 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
22 May 2024	Global Inflation Linked Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
22 May 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	GR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
22 May 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	GR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
29 May 2024	Global Unconstrained Equity Fund	C Class non-distributing share - EUR
29 May 2024	Global Unconstrained Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
29 May 2024	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class non-distributing share - EUR
25 June 2024	Continental European Flexible Fund	B Class non-distributing share - EUR
26 June 2024	Continental European Flexible Fund	S Class non-distributing share USD hedged
24 July 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class distributing (B) (M) (Q) share - USD
24 July 2024	European High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
14 August 2024	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
14 August 2024	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
14 August 2024	Automated Global Dynamic Equity Fund	I Class non-distributing share - USD
21 August 2024	Continental European Flexible Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
21 August 2024	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (M) share EUR hedged
21 August 2024	European Equity Income Fund	I Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
28 August 2024	Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share NZD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

C Class continued

- C Class distributing (D) share EUR hedged
- C Class distributing (M) share
- C Class distributing (Q) (Q) share
- C Class distributing (Q) share
- C Class distributing (S) (M) (Q) share
- C Class non-distributing share
- C Class non-distributing share EUR hedged
- C Class non-distributing share USD hedged
- C Class non-distributing UK reporting fund share

D Class

- D Class distributing (A) (Q) share
- D Class distributing (A) (Q) share CHF hedged
- D Class distributing (A) (Q) share EUR hedged
- D Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share
- D Class distributing (A) share
- D Class distributing (A) share CAD hedged
- D Class distributing (A) share EUR hedged
- D Class distributing (A) UK reporting fund share
- D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
- D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
- D Class distributing (M) (Q) share
- D Class distributing (M) share
- D Class distributing (M) share AUD hedged
- D Class distributing (M) share EUR hedged
- D Class distributing (M) share HKD hedged
- D Class distributing (M) share USD hedged
- D Class distributing (M) UK reporting fund share
- D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
- D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
- D Class distributing (Q) (Q) share
- D Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
- D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share
- D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share CHF hedged
- D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share EUR hedged
- D Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
- D Class distributing (Q) share
- D Class distributing (Q) share CHF hedged
- D Class distributing (Q) share EUR hedged
- D Class distributing (Q) share GBP hedged
- D Class distributing (Q) UK reporting fund share
- D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
- D Class distributing (S) (M) (Q) share
- D Class distributing (S) (M) (Q) share GBP hedged
- D Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged
- D Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged
- D Class distributing (S) (M) (Q) UK reporting fund share
- D Class non-distributing share
- D Class non-distributing share AUD hedged
- D Class non-distributing share CHF hedged
- D Class non-distributing share EUR hedged
- D Class non-distributing share GBP hedged
- D Class non-distributing share HKD
- D Class non-distributing share USD hedged
- D Class non-distributing share USD hedged
- D Class non-distributing UK reporting fund share
- D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
- D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
- D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
- D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class

- E Class distributing (Q) (Q) share
- E Class distributing (Q) (Q) share EUR hedged
- E Class distributing (Q) share
- E Class distributing (Q) share CHF hedged
- E Class distributing (Q) share EUR hedged
- E Class distributing (Q) share USD hedged
- E Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged
- E Class distributing (S) (M) (Q) share
- E Class distributing (S) (Q) (Q) share
- E Class distributing (S) (Q) (Q) share EUR hedged
- E Class non-distributing share
- E Class non-distributing share CHF hedged
- E Class non-distributing share EUR hedged
- E Class non-distributing share GBP hedged
- E Class non-distributing share USD hedged
- E Class non-distributing share USD hedged
- E Class non-distributing UK reporting fund share
- E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

E1 Class

- E1 Class distributing (Q) share
- E1 Class distributing (Q) share CHF hedged
- E1 Class distributing (Q) share USD hedged
- E1 Class non-distributing share
- E1 Class non-distributing share CHF hedged
- E1 Class non-distributing share USD hedged

I Class*

- I Class distributing (A) (Q) share
- I Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share
- I Class distributing (A) share
- I Class distributing (A) share EUR hedged
- I Class distributing (A) UK reporting fund share
- I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
- I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
- I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
- I Class distributing (M) (Q) share
- I Class distributing (M) share
- I Class distributing (M) share CAD hedged
- I Class distributing (M) share EUR hedged
- I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
- I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
- I Class distributing (S) (Q) share
- I Class distributing (S) (Q) share EUR hedged
- I Class distributing (S) share
- I Class distributing (S) share EUR hedged
- I Class distributing (S) share GBP hedged
- I Class distributing (S) share USD hedged
- I Class distributing (S) UK reporting fund share
- I Class distributing (S) UK reporting fund share CHF hedged
- I Class distributing (S) UK reporting fund share EUR hedged
- I Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged
- I Class distributing (S) (M) (Q) share
- I Class distributing (S) (M) (Q) share EUR hedged
- I Class distributing (S) (M) (Q) share SGD hedged
- I Class distributing (S) (M) (Q) share USD hedged
- I Class non-distributing share
- I Class non-distributing share AUD hedged
- I Class non-distributing share EUR hedged
- I Class non-distributing share CAD hedged
- I Class non-distributing share CHF hedged
- I Class non-distributing share EUR hedged
- I Class non-distributing share GBP hedged
- I Class non-distributing share JPY hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

I Class* continued

I Class non-distributing share NCH hedged
I Class non-distributing share SEK hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

J Class*

J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

K Class

K Class distributing (A) share
K Class distributing (A) share EUR hedged
K Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share
K Class distributing (M) (Q) UK reporting fund share GBP hedged
K Class distributing (M) share
K Class distributing (Q) (T) share
K Class distributing (Q) share
K Class non-distributing share
K Class non-distributing share CHF hedged
K Class non-distributing share EUR hedged
K Class non-distributing share GBP hedged
K Class non-distributing share HKD hedged
K Class non-distributing share USD hedged
K Class non-distributing UK reporting fund share
K Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
K Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
K Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

L Class

L Class non-distributing share
L Class non-distributing share USD hedged

MR Class

MR Class distributing (A) (Q) UK reporting fund share
MR Class distributing (A) UK reporting fund share
MR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
MR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
MR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
MR Class distributing (M) share
MR Class distributing (M) UK reporting fund share
MR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
MR Class distributing (Q) UK reporting fund share
MR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
MR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
MR Class distributing (T) (M) (Q) share
MR Class distributing (T) (M) (Q) UK reporting fund share
MR Class distributing (T) (M) (Q) UK reporting fund share EUR hedged
MR Class distributing (T) (M) (Q) UK reporting fund share HKD hedged
MR Class distributing (T) (M) (Q) UK reporting fund share SGD hedged
MR Class distributing (T) (M) (Q) UK reporting fund share USD hedged
MR Class non-distributing share
MR Class non-distributing UK reporting fund share
MR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
MR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
MR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

X Class*

X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (M) share SGD hedged
X Class distributing (Q) (Q) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (Q) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedged
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (T) share AUD hedged
X Class distributing (T) (M) (Q) share
X Class distributing (T) (M) (Q) share EUR hedged
X Class distributing (T) share
X Class distributing (T) share HKD hedged
X Class distributing (T) share SGD hedged
X Class distributing (T) share USD hedged
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NCH hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share SGD hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

Z Class

Z Class distributing (A) share
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing share SGD hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

ZZ Class*

ZZ Class distributing (R) (M) (Q) share USD hedged
ZZ Class distributing (T) (M) (Q) share
ZZ Class non-distributing share
ZZ Class non-distributing share EUR hedged
ZZ Class non-distributing share USD hedged
ZZ Class non-distributing UK reporting fund share
ZZ Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

* Available to institutional investors.

Appendix VI – Sustainability-related disclosures (Unaudited)

Glossary and key definitions

The periodic report disclosures set out below are presented for the year ended 31 August 2024, the "reference period".

All data presented for the Fund's investments and other quantitative measures disclosed has been calculated based on an average of the value of investments traded and held at each quarter end date within the reference period for which the relevant Funds hold the criteria of an Article 8 or 9 fund. For metrics that are presented with sustainability indicators, the relevant metric calculation relates to the investments for which the underlying ESG data is available, rather than all investments held by the Fund.

All such data presented is unaudited and was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party.

The term "Assets" shall be deemed to mean the total value of investments held by the Fund throughout the reference period. The total value of investments shall include net short positions (including net short positions achieved through derivatives). BlackRock has taken a proportionate approach to the calculation of taxonomy alignment of its funds, by excluding any exposures achieved through derivatives (including both long and short positions) from the calculation of the degree to which investments made by a fund fit in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Investments shall include cash and cash equivalents as set out by Article 55 of the regulatory technical standards under the Delegated Regulation (EU) 2022/1268. However, the Generally Accepted Accounting Principles in Luxembourg requires cash and cash equivalents to be treated separately. Therefore, there will be a difference in presentation for the purposes of the overall annual report. Cash and cash equivalents are presented on a settlement date basis.

Sustainable Investments: BlackRock defines Sustainable Investments as investments in issuers or securities that contribute to an environmental or social objective, do not significantly harm any of these objectives and where investee companies follow good governance practices. BlackRock refers to relevant sustainability frameworks to identify the alignment of the investment to environmental or social objectives.

Do no significant harm ("DNSH") The assessment undertaken by BlackRock to determine whether an investment does no significant harm to any environmental or social objective under SFDR. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable Investments to assess whether an investment does significant harm, which considers both third-party data points as well as fundamental insights. Investments are screened against these criteria using system-based controls and any which are identified to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

Sustainability Factors: Environmental, social and employee matters; respect for human rights; anti-corruption and bribery matters.

Disclaimer

Certain information set out below (the "Information") has been provided by widespread market data to BlackRock (some of which may be Regulated Investment Advisers under the Investment Advisers Act of 1940), each an "Information Provider", and it may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission of such Information Provider. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works or in connection with, nor does it constitute an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. The Information Provider makes no representations or express or implied warranties (which are expressly disclaimed), nor shall they incur liability for any errors or omissions in the Information, or for any damages related thereto. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not be excluded or limited by applicable law. Information Providers shall be deemed to be third party beneficiaries with respect to the terms of this paragraph, entitled to enforce such terms against any third party.

[1244] BlackRock Global Funds (BSF)

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Next Generation Technology Fund

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
Next Generation Technology Fund

Legal entity identifier:
549300WSSL4Z832ZVF84

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ X No

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: __%

☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of __% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ X It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Appendix VI – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 8, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund

The Fund uses Blackrock's EMEA Baseline Screen with Fundamental Insights Methodology. The Fund may invest to a limited extent in issuers with exposure to nuclear weapons, fossil fuels, tobacco and civilian firearms. The basis for these investments is that the issuers are in "in transition" and focused on meeting sustainability criteria. However, issuers that do not meet the below screening criteria are excluded from investment.

Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological/chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons).

Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear warheads.

Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds" that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles.

Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from the production of tar sands (also known as oil sands).

Exclusion of issuers which produce tobacco products.

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the wholesale distribution and supply of tobacco related products.

Exclusion of issuers domiciled in the United States which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians.

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production or retail distribution of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use.

Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption).

How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2024	2023
Exclusion of issuers based on exclusionary criteria as defined in table above "Environmental and social characteristics promoted by the Fund"	# of active breaches	No active breaches	No active breaches

...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference period (see section "How did the sustainability indicators perform?").

Appendix VI – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 8, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 8, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

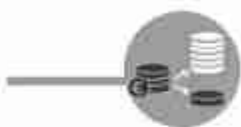
The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 25% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds" that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anticorruption)
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2023 to 31 August 2024.

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
Nvidia Corp	Information Technology	7.96%	United States
Synopsys Inc	Information Technology	3.87%	United States
Asm International Nv	Information Technology	2.76%	Netherlands
Sk Hynix Inc	Information Technology	2.59%	Korea (South), Republic of
Pure Storage Inc Class A	Information Technology	2.37%	United States
Infoma Plc	Communication	2.14%	United Kingdom
Mercadolibre Inc	Consumer Discretionary	1.97%	Uruguay
Be Semiconductor Industries Nv	Information Technology	1.90%	Netherlands
Monolithic Power Systems Inc	Information Technology	1.85%	United States
Wolters Kluwer Nv	Industrials	1.85%	Netherlands
Mongodb Inc Class A	Information Technology	1.80%	United States
Palo Alto Networks Inc	Information Technology	1.73%	United States
Kla Corp	Information Technology	1.73%	United States
Spotify Technology Sa	Communication	1.70%	Luxembourg
Take Two Interactive Software Inc	Communication	1.61%	United States

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

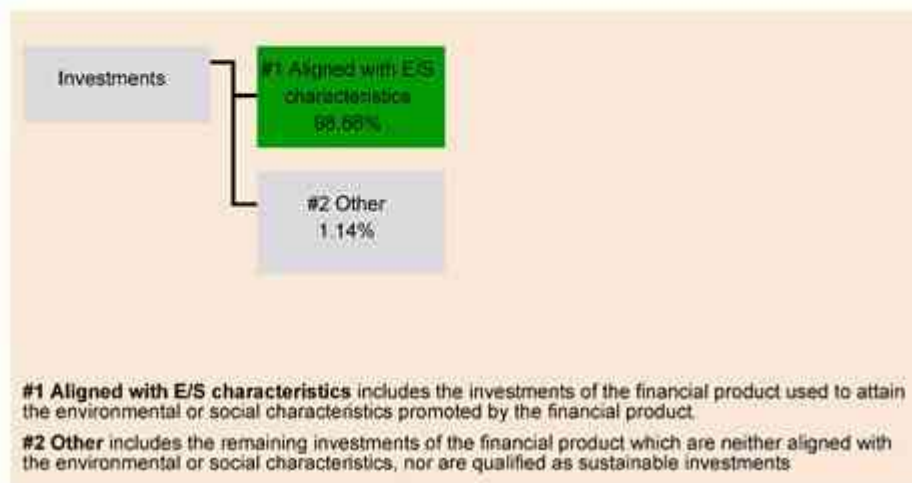
Next Generation Technology Fund (continued)



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?



The Fund did not commit to holding Sustainable Investments and therefore the Fund's exposure to Sustainable Investments has not been assessed, however, during the reference period, a percentage of the Fund's investments were aligned with the EU Taxonomy (see the section "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?" below).

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference period.

Asset allocation	% Investments	
	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	98.88%	97.22%
#2 Other	1.14%	2.78%

In which economic sectors were the investments made?

The following table details the economic sectors representing 1% or more of investments held that the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	34.79%
Information Technology	Software & Services	29.69%
Information Technology	Tech Hardware & Equipment	13.41%
Communications	Media & Entertainment	9.50%
Industrials	Commercial & Professional Services	2.89%
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2.14%
Financials	Financial Services	2.04%
Industrials	Capital Goods	1.91%
Consumer Discretionary	Autos & Components	1.54%

During the reference period, none of the Fund's investments were held in the following sub-sectors (as defined by the Global Industry Classification System): integrated oil and gas, oil and gas exploration and production, oil and gas drilling, oil and gas storage and transportation, oil and gas refining and marketing, oil and gas equipment and services or coal and consumable fuels.

Appendix VI – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies;
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

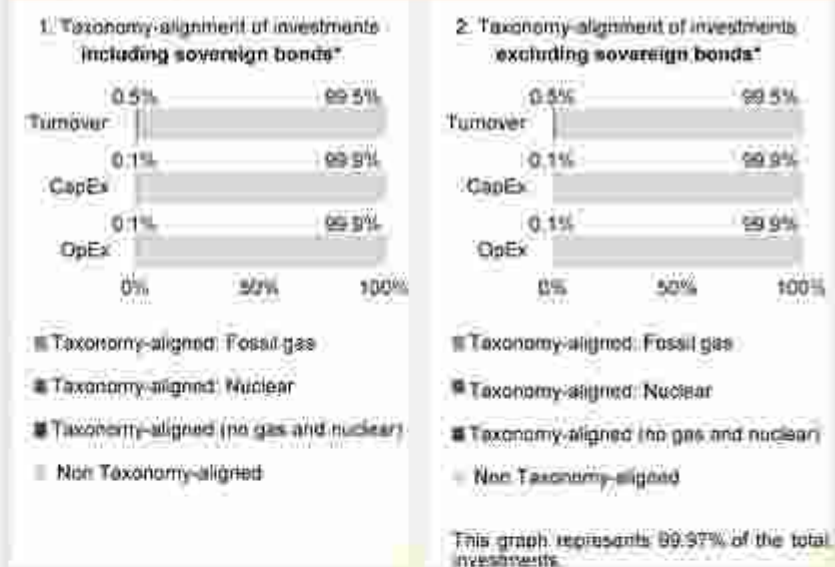
For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

☐ Yes
☐ In fossil gas
☐ In nuclear energy
☒ No

Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective (see explanatory note in the left hand margin). The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product excluding sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



Appendix VI – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)

For the reference period, 0.03% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures. Taxonomy alignment of these exposures could not be determined due to limited data availability.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives:

Environmental objectives	% of Investments
Climate Change Mitigation	0.54%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of this data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of Investments
Enabling Activities	0.24%
Transitional Activities	0.00%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

For the previous reference period, 0% of the Fund's investments were aligned with EU Taxonomy.

 Sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period; however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What was the share of socially sustainable investments?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period; however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "Other" included cash and near cash instruments. However, such holdings did not exceed 20%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging. No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 5, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 8, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Next Generation Technology Fund (continued)



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe.

Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with this external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers.

The Investment Adviser is also subject to the shareholder engagement requirements of the Shareholders Rights Directive II (SRD) requirements. The SRD aims to strengthen the position of shareholders, enhance transparency and reduce excessive risk within companies traded on regulated EU marketplaces. Further details regarding the Investment Adviser's activities under the SRD are available on BlackRock's website.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Not applicable.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Not applicable.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

US Dollar High Yield Bond Fund

Sustainable

investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:

US Dollar High Yield Bond Fund

Legal entity identifier:

5493002GUOE4D1GRFV09

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made sustainable investments with a social objective: __%

☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of __% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below, "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund

Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons

Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds" that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles

Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)

Exclusion of issuers which produce tobacco products

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products

Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use

Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anticorruption)

How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2024	2023
Exclusion of issuers based on exclusionary criteria as defined in table above "Environmental and social characteristics promoted by the Fund"	# of active breaches	No active breaches	No active breaches

...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference period (see section "How did the sustainability indicators perform?").

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

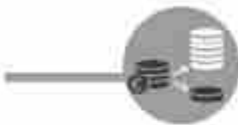
Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds" that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anticorruption)
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

[1961] Annual report and audited financial statements

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2023 to 31 August 2024.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Ishares \$ High Yield Crp Bnd Etf \$	ETFs	1.98%	Ireland
Cloud Software Group Inc 144A 2029-03-31	Technology	1.19%	United States
Hub International Ltd 144A 2032-01-31	Insurance	0.89%	United States
Hub International Ltd 144A 2030-06-15	Insurance	0.87%	United States
Zayo Group Holdings Inc 144A 2027-03-01	Communications	0.83%	United States
Emrid Borrower Lp 144A 2030-12-15	Capital Goods	0.80%	United States
Carnival Holdings (Bermuda) Ltd 144A 2028-05-01	Consumer Cyclical	0.73%	Bermuda
Venture Global Lng Inc 144A 2029-02-01	Energy	0.71%	United States
Athenahealth Group Inc 144A 2030-02-15	Technology	0.67%	United States
Alliant Holdings Intermediate Lic 144A 2027-10-15	Insurance	0.66%	United States
Ukg Inc 144A 2031-02-01	Technology	0.64%	United States
Cleios Global Lp 144A 2027-05-15	Consumer Cyclical	0.60%	Canada
White Cap Buyer Lic 144A 2028-10-15	Capital Goods	0.55%	United States
Brand Industrial Services Inc 144A 2030-08-01	Industrial Other	0.54%	United States
Mauser Packaging Solutions Holding 144A 2027-04-15	Capital Goods	0.52%	United States

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

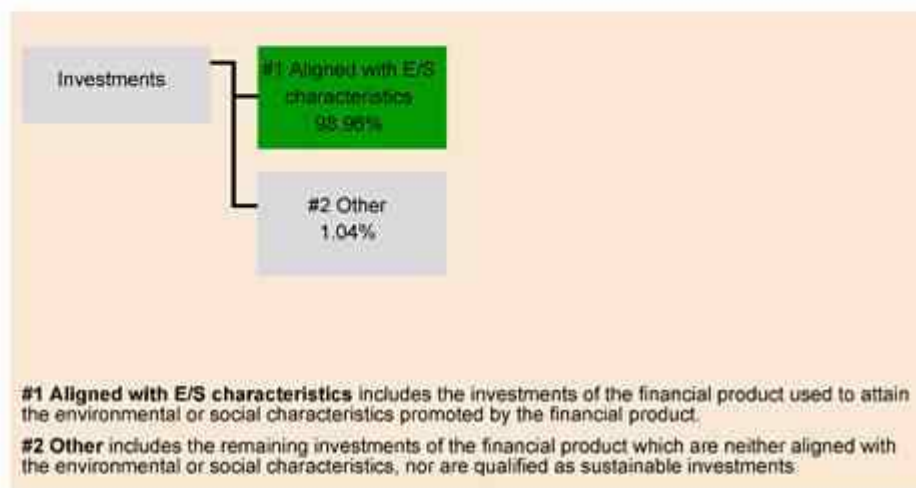
US Dollar High Yield Bond Fund (continued)



What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



The Fund did not commit to holding Sustainable Investments and therefore the Fund's exposure to Sustainable Investments has not been assessed, however, during the reference period, a percentage of the Fund's investments were aligned with the EU Taxonomy (see the section "To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?" below).

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference period.

Asset allocation	% Investments	
	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	98.96%	97.61%
#2 Other	1.04%	2.39%

● In which economic sectors were the investments made?

The following table details the economic sectors that the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Technology	Technology	11.66%
Energy	Midstream	5.20%
Insurance	Property and Casualty	5.14%
Communications	Wirelines	5.01%
Securitized	ABS	4.54%
Consumer Non-Cyclical	Healthcare	4.48%
Communications	Cable and Satellite	3.91%
Finance Companies	Finance Companies	3.71%
Consumer Cyclical	Consumer Cyclical Services	3.63%
Energy	Independent	3.52%
Consumer Cyclical	Gaming	3.44%
Capital Goods	Diversified Manufacturing	3.41%
Consumer Cyclical	Leisure	3.27%
Basic Industry	Metals and Mining	3.06%
Capital Goods	Packaging	2.98%
Energy	Oil Field Services	2.85%
Basic Industry	Chemicals	2.84%
Capital Goods	Building Materials	2.80%
Banking	Banking	2.62%
Communications	Media and Entertainment	2.24%
Consumer Cyclical	Automotive	1.84%
Consumer Cyclical	Retailers	1.83%
Consumer Non-Cyclical	Food and Beverage	1.65%
Industrial Other	Industrial Other	1.42%
Communications	Wireless	1.20%
Capital Goods	Aerospace and Defense	1.15%
Capital Goods	Environmental	1.05%
Energy	Refining	0.05%
Energy	Integrated	0.01%

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies,
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy,
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

☒ Yes

☐ In fossil gas

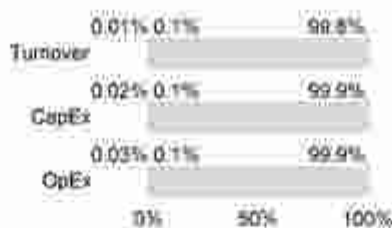
☒ In nuclear energy

☐ No

Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective (see explanatory note in the left hand margin). The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

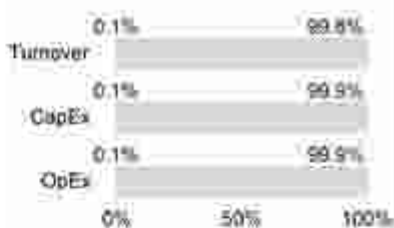
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy alignment of investments including sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 ■ Non Taxonomy-aligned

2. Taxonomy alignment of investments excluding sovereign bonds*



■ Taxonomy-aligned: Fossil gas
 ■ Taxonomy-aligned: Nuclear
 ■ Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
 ■ Non Taxonomy-aligned

This graph represents 100.00% of the total investments.

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) – continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

For the reference period, 0.00% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives:

Environmental objectives	% of Investments
Climate Change Mitigation	0.15%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of the data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of Investments
Transitional Activities	0.05%
Enabling Activities	0.04%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

For the previous reference period, 0% of the Fund's investments were aligned with EU Taxonomy.



Sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What was the share of socially sustainable investments?

This section is not applicable for this Fund as it did not commit to holding Sustainable Investments during the reference period, however, certain Sustainable Investments may form part of the Fund's investment portfolio.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "Other" included derivatives, cash and near cash instruments and fixed income transferable securities (also known as debt securities) issued by agencies worldwide however such holdings did not exceed 20%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging. No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe.

Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with the external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

US Dollar High Yield Bond Fund (continued)

**Reference**

benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

● **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

Not applicable.

（２）【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「１ 財務諸表 （１）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

（５）【投資有価証券明細表等】

サブ・ファンドの投資有価証券明細表については、前記「１ 財務諸表 （１）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照されたい。

2【外国投資法人の現況】

純資産額計算書

(i) ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

(2025年12月末日現在)

		米ドル (IVおよびVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I	資産総額	2,379,216,035	372,490,062
II	負債総額	15,639,759	2,448,561
III	純資産総額 (I－II)	2,363,576,276	370,041,502
IV	発行済口数	クラスA 毎年分配型投資証券	1,208,444口
		クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	33,678口
		クラスA トータル・リターン分配型投資証券	166,438口
		クラスA 無分配投資証券	28,459,767口
		クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	112,425口
		クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	61,338口
		クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,580,469口
		クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	360,434口
		クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	731口
		クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,583,096口
		クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	290,085口
		クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	174,972口
		クラスA I 無分配投資証券	883,940口
		クラスC 無分配投資証券	16,012口
		クラスD 無分配投資証券	1,826,151口
		クラスD オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	323口
		クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	347,076口
		クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	896,855口
		クラスD 無分配英国報告型投資証券	3,638,551口
		クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,407,349口
		クラスE 無分配投資証券	17,070,204口
		クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,838,549口
		クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	462口
		クラスI 無分配投資証券	4,031,992口
		クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	637,624口
		クラスI 無分配英国報告型投資証券	5,062,138口
		クラスS 無分配英国報告型投資証券	10,449,451口
		クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	748,711口
		クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,312,212口
		クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	33,268口

V	1口当たり 純資産価格	クラスS R毎年分配英国報告型投資証券		44,513口
		クラスS R無分配英国報告型投資証券		654口
		クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券		409口
		クラスX無分配投資証券		168,818口
		クラスZ無分配英国報告型投資証券		501,572口
		クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券		1,284口
	1口当たり 純資産価格	クラスA 毎年分配型投資証券	8.06米ドル	1,262円
		クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	9.45米ドル	1,479円
		クラスA トータル・リターン分配型投資証券	14.35米ドル	2,247円
		クラスA 無分配投資証券	25.31米ドル	3,963円
		クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	12.66豪ドル	1,327円
		クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	87.29人民元	1,952円
		クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21.19ユーロ	3,906円
		クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	89.57香港ドル	1,803円
		クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.11ニュージーランド・ドル	1,191円
		クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	22.69シンガポール・ドル	2,763円
		クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	8.65スイス・フラン	1,716円
		クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	9.61英ポンド	2,032円
		クラスA I 無分配投資証券	24.23米ドル	3,793円
		クラスC 無分配投資証券	14.50米ドル	2,270円
		クラスD 無分配投資証券	26.89米ドル	4,210円
		クラスD オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	90.79人民元	2,030円
		クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	22.52ユーロ	4,151円
		クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8.78シンガポール・ドル	1,069円
		クラスD 無分配英国報告型投資証券	26.90米ドル	4,211円
		クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	24.25英ポンド	5,127円
		クラスE 無分配投資証券	28.31米ドル	4,432円
		クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	20.44ユーロ	3,768円
		クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	15.21米ドル	2,381円
		クラスI 無分配投資証券	27.40米ドル	4,290円
		クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	27.59ユーロ	5,086円
		クラスI 無分配英国報告型投資証券	20.40米ドル	3,194円
		クラスS 無分配英国報告型投資証券	10.52米ドル	1,647円

	クラスS スイス・フラン・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	9.04スイス・ フラン	1,794円
	クラスS ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券	9.35ユーロ	1,723円
	クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券	10.04英ポンド	2,123円
	クラスS R 毎年分配英国報告型投資証券	10.67米ドル	1,670円
	クラスS R 無分配英国報告型投資証券	10.68米ドル	1,672円
	クラスS R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券	9.35ユーロ	1,723円
	クラスX 無分配投資証券	28.78米ドル	4,506円
	クラスZ 無分配英国報告型投資証券	27.50米ドル	4,305円
	クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配 英国報告型投資証券	9.13スイス・ フラン	1,811円

(ii) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

(2025年12月末日現在)

		米ドル (IVおよびVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I	資産総額	2,809,557,473	439,864,318
II	負債総額	16,258,645	2,545,453
III	純資産総額 (I - II)	2,793,298,828	437,318,865
IV	発行済口数	クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	52,383口
		クラスA毎日分配型投資証券	7,346,317口
		クラスA毎月分配型投資証券	14,302,350口
		クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,201,594口
		クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	496,795口
		クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	310,933口
		クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	466,293口
		クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	241,173口
		クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,107,652口
		クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	6,154,788口
		クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,910,400口
		クラスAオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	44,405口
		クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	80,783,511口
		クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	4,597,362口
		クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	5,627,094口
		クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	1,350,501口
		クラスAトータル・リターン分配型投資証券	383,775口
		クラスA無分配投資証券	6,078,513口
		クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	179,687口
		クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	118,665口
		クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	77,119口
		クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	65,569口
		クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,447,153口
		クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	6,274,151口
		クラスBトータル・リターン分配型投資証券	10,815,930口
		クラスB無分配投資証券	318,398口
		クラスC毎日分配型投資証券	446,575口
		クラスC無分配投資証券	167,341口

	クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	597,036口		
	クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	173,915口		
	クラスD毎月分配型投資証券	8,315,307口		
	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	300,160口		
	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	220,509口		
	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	203,787口		
	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	70,649口		
	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	84口		
	クラスD無分配英国報告型投資証券	6,183,136口		
	クラスE無分配投資証券	509,332口		
	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	66,510口		
	クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	13,190口		
	クラスI 毎月分配型投資証券	4,214,646口		
	クラスI 無分配投資証券	26,271,065口		
	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,680,295口		
	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	47,505口		
	クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	382口		
	クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	3,614,940口		
	クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	12,446,189口		
	クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	13,540,427口		
	クラスSR無分配英国報告型投資証券	7,398,858口		
	クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	10,668,589口		
	クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	77,861口		
	クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	228,654口		
	クラスXトータル・リターン分配型投資証券	500口		
	クラスX無分配投資証券	5,637口		
V	1口当たり 純資産価格	クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	9.84英ポンド	2,080円
		クラスA 毎日分配型投資証券	5.61米ドル	878円
		クラスA 毎月分配型投資証券	5.66米ドル	886円
		クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.22豪ドル	1,071円
		クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.23カナダ・ドル	1,055円
		クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	7.88ユーロ	1,453円
		クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	8.89英ポンド	1,880円
		クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.25ニュージーランド・ドル	931円
		クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	8.76シンガポール・ドル	1,067円

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	7.95豪ドル	833円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	80.25南アフリカ・ランド	753円
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	90.28人民元	2,019円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	4.40米ドル	689円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	31.27香港ドル	629円
クラスA日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	924円	924円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	7.54シンガポール・ドル	918円
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	10.12米ドル	1,584円
クラスA無分配投資証券	45.27米ドル	7,087円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	21.08豪ドル	2,210円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	11.60スイス・フラン	2,301円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	242.64ユーロ	44,726円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	18.05シンガポール・ドル	2,198円
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	100.85南アフリカ・ランド	946円
クラスB日本円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	920円	920円
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	9.92米ドル	1,553円
クラスB無分配投資証券	10.67米ドル	1,670円
クラスC毎日分配型投資証券	5.62米ドル	880円
クラスC無分配投資証券	32.55米ドル	5,096円
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.21カナダ・ドル	1,167円
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	9.81英ポンド	2,074円
クラスD毎月分配型投資証券	9.70米ドル	1,519円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	8.79シンガポール・ドル	1,070円
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	23.04豪ドル	2,415円
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	12.51スイス・フラン	2,482円
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	268.11ユーロ	49,421円
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	19.69シンガポール・ドル	2,398円
クラスD無分配英国報告型投資証券	49.99米ドル	7,826円
クラスE無分配投資証券	40.25米ドル	6,302円

	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10.52ユーロ	1,939円
	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	8.51英ポンド	1,799円
	クラスI毎月分配型投資証券	9.14米ドル	1,431円
	クラスI無分配投資証券	20.47米ドル	3,205円
	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13.92ユーロ	2,566円
	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	10.38スイス・フラン	2,059円
	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	12.72英ポンド	2,689円
	クラスSRユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.31ユーロ	1,900円
	クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	9.30英ポンド	1,966円
	クラスSR毎月分配英国報告型投資証券	9.41米ドル	1,473円
	クラスSR無分配英国報告型投資証券	12.35米ドル	1,934円
	クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	11.23ユーロ	2,070円
	クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	11.52英ポンド	2,436円
	クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	10.36米ドル	1,622円
	クラスXトータル・リターン分配型投資証券	10.03米ドル	1,570円
	クラスX無分配投資証券	57.80米ドル	9,049円

第6【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるサブ・ファンドのファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（i）ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

クラスA無分配投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第58会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	2,077,379 (2,077,379)	600,271 (600,271)	1,477,108 (1,477,108)
第59会計年度 (2019年9月1日～ 2020年8月31日)	15,553,441 (15,553,441)	4,064,796 (4,064,796)	12,965,753 (12,965,753)
第60会計年度 (2020年9月1日～ 2021年8月31日)	86,688,588 (86,639,197)	29,424,546 (29,424,546)	70,229,795 (70,180,404)
第61会計年度 (2021年9月1日～ 2022年8月31日)	18,252,462 (17,299,479)	33,975,564 (33,728,676)	54,506,693 (53,751,208)
第62会計年度 (2022年9月1日～ 2023年8月31日)	9,628,815 (9,621,703)	16,058,371 (15,847,531)	48,077,137 (47,525,380)
第63会計年度 (2023年9月1日～ 2024年8月31日)	10,301,633 (10,290,803)	18,340,874 (18,178,468)	40,037,896 (39,637,714)
第64会計年度 (2024年9月1日～ 2025年8月31日)	10,467,398 (10,237,544)	20,283,029 (20,065,345)	30,222,265 (29,809,913)

（注1）（ ）内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

（注2）上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。そのため、ある会計年度の発行済口数が、販売口数および買戻口数ならびに直前の会計年度の発行済口数に基づき算出される数値と必ずしも一致しない場合がある。また、端数処理方法の相違により、上記の各数値がファンドの財務書類に記載された数値と一致しない場合がある。以下同じ。

（ii）USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

クラスA毎月分配型投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第55会計年度 (2015年9月1日～ 2016年8月31日)	13,823,640 (13,823,640)	16,814,380 (16,814,380)	27,357,076 (27,357,076)
第56会計年度 (2016年9月1日～ 2017年8月31日)	26,297,457 (26,297,457)	25,905,405 (25,905,405)	27,749,128 (27,749,128)
第57会計年度 (2017年9月1日～ 2018年8月31日)	9,129,549 (9,129,549)	16,309,152 (16,309,152)	20,569,525 (20,569,525)

第58会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	10,013,736 (10,013,736)	13,336,127 (13,336,127)	17,247,134 (17,247,134)
第59会計年度 (2019年9月1日～ 2020年8月31日)	12,833,261 (12,833,261)	14,018,296 (14,018,296)	16,062,099 (16,062,099)
第60会計年度 (2020年9月1日～ 2021年8月31日)	23,122,580 (17,649,539)	14,447,048 (14,447,048)	24,737,631 (19,264,590)
第61会計年度 (2021年9月1日～ 2022年8月31日)	8,048,453 (7,714,496)	15,687,632 (11,377,671)	17,098,452 (15,601,414)
第62会計年度 (2022年9月1日～ 2023年8月31日)	2,044,759 (1,949,157)	5,867,675 (4,750,884)	13,275,536 (12,799,686)
第63会計年度 (2023年9月1日～ 2024年8月31日)	3,287,945 (2,297,293)	2,643,877 (2,643,877)	13,919,604 (12,453,102)
第64会計年度 (2024年9月1日～ 2025年8月31日)	6,193,088 (5,123,975)	5,581,700 (5,581,700)	14,530,992 (11,995,377)

クラスA無分配投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第55会計年度 (2015年9月1日～ 2016年8月31日)	33,300,887 (33,300,887)	49,422,789 (49,422,789)	22,241,925 (22,241,925)
第56会計年度 (2016年9月1日～ 2017年8月31日)	45,981,565 (45,981,565)	53,006,692 (53,006,692)	15,216,798 (15,216,798)
第57会計年度 (2017年9月1日～ 2018年8月31日)	23,602,150 (23,602,150)	27,833,810 (27,833,810)	10,985,138 (10,985,138)
第58会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	13,149,117 (12,704,217)	14,464,657 (14,308,710)	9,669,599 (9,380,645)
第59会計年度 (2019年9月1日～ 2020年8月31日)	23,009,826 (22,881,817)	21,238,171 (21,033,539)	11,441,254 (11,228,923)
第60会計年度 (2020年9月1日～ 2021年8月31日)	22,730,745 (22,700,097)	20,582,308 (20,425,274)	13,589,691 (13,503,746)
第61会計年度 (2021年9月1日～ 2022年8月31日)	17,534,994 (17,508,552)	22,134,106 (22,114,419)	8,990,579 (8,897,881)

第62会計年度 (2022年9月1日～ 2023年8月31日)	9,006,375 (9,001,320)	10,267,840 (10,237,873)	7,729,114 (7,661,328)
第63会計年度 (2023年9月1日～ 2024年8月31日)	5,265,474 (5,265,474)	4,482,285 (4,455,843)	8,512,303 (8,470,959)
第64会計年度 (2024年9月1日～ 2025年8月31日)	3,043,416 (3,043,416)	5,557,408 (5,557,408)	5,998,311 (5,956,967)

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

定義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）
2002年法	UCIに関する2002年12月20日法（改正済）
2007年法	SIFに関する2007年2月13日（改正済）
2010年法	UCIに関する2010年12月17日法（改正済）
2013年法	AIFMに関する2013年7月12日法
2016年法	RAIFに関する2016年7月23日法（改正済）
AIF	AIFMD第4条第1項（a）に規定するUCI（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資信託 （a）多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、 （b）UCITS指令第5条に基づく認可を必要としないもの ルクセンブルグにおいて、これは2013年法第1条第39項の意味の範囲内における意味でのオルタナティブ投資信託を意味する。
AIFM	単数または複数のAIFの運用が業務であるオルタナティブ投資信託の法人であるオルタナティブ投資信託運用者
AIFMD	AIFMに関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011/61/EU（改正済）
CESR	欧州証券規制当局委員会（2011年以降はESMAが継承）
CSSF	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
EC	欧州共同体（2009年以降はEUが継承）
EEC	欧州経済共同体（1993年以降はECが継承）
ESMA	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合
FCP	契約型投資信託
加盟国	EU加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルグの官報であるメモリアルA
パートIファンド	（UCITS指令をルクセンブルグ法とする）2010年法パートIに基づくUCITSのファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づくUCI
RAIF	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
RCS	ルクセンブルグ大公国の商業および会社登録機関
RESA	ルクセンブルグ大公国の中心的電子プラットフォーム
SICAF	固定資本を有する投資法人
SICAV	変動資本を有する投資法人
SIF	専門投資信託
ツールボックス法	（1）2004年法、（2）2007年法、（3）2010年法、（4）2013年法および（5）2016年法をそれぞれ改正する2023年7月21日法
UCI	投資信託
UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
UCITS指令	UCITSに関する法律・規則・行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009/65/EC

I. ルクセンブルグの投資信託と分析

契約型投資信託は、1959年にルクセンブルグで始まり、2025年8月31日現在、合計1,096の規制UCI（UCITS、2010年法パートIIに基づくUCI、SIFおよびSICARを含む。）がFCPの形態で存在し、その純資産価額の合計は1兆178億12百万ユーロであった。

会社型投資信託は、1959年から1960年頃に始まり、その代表例として、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメント（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）がある。オープン・エンド型の会社型投資信託は、1967年から1968年に始まった。その最初のファンドは、ユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2025年8月31日現在、1,778の規制UCIがSICAVの形態で、167の規制UCIがSICAR（*société d'investissement en capital à risque*）の形態で形成されており、その純資産価額は4兆9,024億92百万ユーロであった。

2025年8月31日現在、ルクセンブルグのファンドの運用純資産総額は、5兆9,502億91百万ユーロに達した。

上記の数値については、CSSFのウェブサイト上の最新の統計を参照のこと（<https://www.cssf.lu/fr/Document/principales-statistiques-concernant-les-opc-novembre-2024/>）。

II. ルクセンブルグの投資信託の監督

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関により行われている。当初監督を行っていたのは、銀行・信用取引・証券発行を規制する1965年6月19日付大公令に基づき、その後は投資信託の監督に関する1972年12月22日付大公令に基づき管轄権を有する銀行監督官であった。

その後、監督当局の役割は、1983年5月20日法により、1998年4月22日法に基づきルクセンブルグ中央銀行（以下「BCL」という。）になったルクセンブルグ金融庁（以下「IML」という。）（同法第30条に基づき銀行監督官の後任となった。）に委託された。

1999年1月1日以降、監督権限は、BCLから分離され新設された公的機関である1998年12月23日法により創設されたCSSFにより行使されている。CSSFは、ルクセンブルグ証券取引所ならびに同取引所における証券の公募および上場の監督に関して証券取引所監督官に委託された監督権限とあわせて、銀行・金融部門において行為しているその他の機関・UCIの監督に関してかつてBCLに委託されていたすべての監督権限を行使している。

III. ルクセンブルグの投資信託制度の形態

1. 概要

1.1. 概略

1988年4月1日まで、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、UCIに関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って組成されていた。

（注）ルクセンブルグのファンドの制度は、現在のルクセンブルグのファンドの制度の概要の適切な部分に考慮されているEU法に特に基づいているが、とりわけ投資信託の範囲を超える部分については、必ずしもすべてのEU法の内容が現在のルクセンブルグのファンドの制度の概要に反映されているわけではない。

1.2. UCITS／UCI

1983年8月25日法は、UCITSに関する指令85/611/EECの規定をルクセンブルグ法に取り入れ、ルクセンブルグの投資信託制度のその他の変更を取り入れたUCIに関する1988年3月30日法（その後の改正を含む。）（以下「1988年3月30日法」という。）に置き換えられた。

2002年法により、ルクセンブルグは指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを導入した。2002年法は2002年12月31日付メモリアルで公表され、2003年1月1日に施行された。

2002年法の経過規定によると、2002年法は、2004年2月13日まで効力を有していた1988年3月30日法に直ちに置き換えられたわけではなく、UCITSに適用される経過規定により2007年2月13日まで効力を有していた。

2010年法により、ルクセンブルグは預託機関の機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EUにより改正されたUCITS指令を導入した（以下「UCITS V指令」という。）。

2010年法は、2010年12月24日付メモリアルで公表された。2010年法は、2011年1月1日に発効したが、2012年7月1日から2002年法に完全に置き換えられた。

2010年法は、2013年7月15日付メモリアルで公表され、同日に発効した2013年法により改正された。同法は、預託機関の機能、報酬方針および制裁に関する欧州議会および理事会の2014年7月23日付指令2014/91/EU（以下「UCITS V」という。）をルクセンブルグ法に導入した2016年5月10日法（2016年5月12日付メモリアルで公表、2016年6月1日発効）により改正された。

最近では、2010年法は（i）越境販売に関する指令（EU）2019/1160を置き換える2021年7月21日法、（ii）2021年12月9日付メモリアル第845号で公表されたカバードボンドの発行に関する2021年12月8日付法および（iii）ツールボックス法により改正された。

さらに、2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の管理会社および2023年の予算案に関連する2022年12月23日法により、重要事項説明書の利用に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の2021年12月15日付指令（EU）2021/2261を置き換える2022年メモリアルA第82号で公表された2022年2月25日法により改正された。

2010年法の最新の改正は、ルクセンブルグの投資信託に関するツールボックスの改善と最新化を目的として、2023年7月24日付メモリアル第442号で公表されたツールボックス法の導入により行われた。

（注）ツールボックス法は、フランス語で公表されている。2007年法、2010年法および2016年法に対する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

1.3. SIF

証券が公衆に販売されないUCIに関する1991年7月19日法（以下「1999年法」という。）は、機関投資家に限定されていたUCIを規制していたルクセンブルグ法の下で導入された。

2007年2月13日から、2007年法が1991年法を廃止し、1991年法に置き換わり、証券が公衆に販売されないUCIがSIFに置き換わった。

2007年法は、2013年法により改正された。改正された2007年法は、2013年7月15日付メモリアルで公表され、同日に発効した。さらに、2007年法は、2019年4月11日付メモリアル第238号で公表されたグレート・ブリテン連合王国および北アイルランドのEUからの離脱が起こった場合に金融部門に関して行われる措置についての2019年4月8日法およびツールボックス法により改正された。

SIFは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性を有している。SIFは、いずれのプロモーターもCSSFによる承認を必

要とされないことから明らかなとおり、健全性の監督が緩やかであるとともに、会社形態および投資規則の点でもより柔軟である。適格投資家には、機関投資家およびプロ投資家のみならず、洗練された個人投資家も含まれる。

1.4. R A I F

2016年法は、2013年法および2010年法の双方を改正し、A I Fの新しい形態であるR A I Fを導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内における認可されたA I FMにより運用されるものとし、その受益証券は「情報に精通した」投資家向けのものである。結果的に、R A I Fは、C S S Fの事前の認可も継続的に行われる（直接的な）健全性の監督のいずれも必要としない。R A I Fは、C S S Fの監督を必要とせず、S I FおよびS I C A R制度の法的・税務的特徴を組み合わせたものである。

さらに、2016年法は、2019年7月18日付メモリアル第514号で公表され、E u V E C A、E u S E F、M M F、E L T I FおよびS T S証券化規則の適切な適用規則を定めた2019年7月16日法およびツールボックス法により改正された。

2. 2010年法

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート I U C I T S（以下「パート I」という。）
- パート II その他のU C I（以下「パート II」という。）
- パート III 外国のU C I（以下「パート III」という。）
- パート IV 管理会社（以下「パート IV」という。）
- パート V U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定（以下「パート V」という。）

上記から、2010年法は、パート I が適用されるU C I T Sとパート II が適用される「その他のU C I」を別物として取り扱っている。パート II ファンドは、2013年法上のA I Fとしての適格性を有しているが、その一方でU C I T Sは、2013年法の範囲からは除外されている。

2.1.2. E U加盟国内に登録され、パート I ファンドとしての適格性を有するすべてのファンドは、その投資口または受益証券を他の加盟国において自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、2010年法第3条に従い、パート I ファンドとみなされるものを以下のとおり規定している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条第1項に規定するその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資ファンドの資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのU C I T Sの行為は、かかる買い戻しに相当するとみなされる。）

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項に規定するU C I T Sの定義に該当するものの、パート I ファンドとしての適格性を有しないファンドを列挙している。

- クローズド・エンド型のU C I T S
- E Uまたはその一部の地域において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するU C I T S
- 約款または設立文書に基づき、E U加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売し得るU C I T S

ー 2010年法第5章によりパートIファンドに課される投資方針により、その投資方針および借入方針の観点から不適切であるとC S S Fが判断する種類のU C I T S

2.1.5. 上記の最後の条項に記載されているファンドの種類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88（2002年法に関連して発行されたものであるが、2010年法についても有効である。）により、以下のように定義されている。

- a) 譲渡性のある証券および／または2002年法第41条第1項（現在の2010年法第41条第1項）に規定するその他の流動性のある金融資産以外にその純資産の20%以上の投資を許可する投資方針の投資信託
- b) その純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針の投資信託（ハイリスク・キャピタルへの投資とは、最近設立されたまたは成長途中の企業の証券への投資を意味するものとされる。）
- c) その純資産の25%以上の額に相当する投資目的での永久的な借入を許可する投資方針の投資信託（以下「レバレッジ・ファンド」という。）
- d) その投資方針および借入方針により、1つのコンパートメントが2002年法パートI（現在は2010年法パートI）に該当しない複数のコンパートメントを有する投資信託

2.1.6. 2010年法は、とりわけU C I T Sの投資方針・規制に特別要件を規定しているが、法的に可能な投資信託の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドと同様である。

投資信託の形態は、以下のとおりである。

- 1) 契約型投資信託（*fonds commun de placement*（F C P）、コモン・ファンド）
- 2) 投資法人（以下のいずれかに該当するもの）
 - ー S I C A V
 - ー S I C A F

上記の投資信託の形態は、2010年法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って形成されている。

監督は、現在C S S Fにより行われている。

2.2. 各形態の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳しく記載されている特徴に加えて、2010年法の条文が要件を規定または大公規則もしくはC S S F規則による追加要件の導入の可能性を規定している。

（注）2023年6月現在、2010年法第174条（正式には、2002年法第129条）に記載されている申込税の適用条件および基準を決定する2003年4月14日付大公規則を除き、上記のような大公規則またはC S S F規則は成立していない。

2.2.1. 契約型投資信託（F C P）

この形態のファンドの構造は、F C P自体、管理会社および預託機関の3つの構成要素から成り立っている。

ファンドの概要

F C Pは法人格を有していないが、自身の投資により利益および残余財産の分配に平等に参加する権利を有する投資家の複合投資により構成されており、譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割不可能な集合体として2010年法第41条第1項に定義されている。F C Pは法人として形成されていないため、個々の投資家は投資主ではなく、その権利は投資家と管理会社の契約関係の定義に基づいた契約上のものであり、この関係は一般の契約法（具体的には、民法第1134条、1710条、1779条、1787条および1984条が含まれるが、これらに限らない。）および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより、自身と管理会社との間に確立される契約関係に合意する。かかる関係は、F C Pの約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資を行ったことで、投

資家はF C Pの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領する権利を有し、受益者と呼ばれる。

受益証券の発行の仕組みは、以下のとおりである。

- － ファンドの受益証券は、約款に詳しく規定されるように、通常、発行日の純資産価格で継続的に発行される。
- － 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式もしくは記名式の証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。
- － 受益証券は、いつでも買戻請求をすることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は、約款の規定に従う。

主な要件は、以下のとおりである。

- － F C Pの純資産価額は、最低125万ユーロと定められている。この最低額はF C Pとしての認可取得後、U C I T Sの場合は6か月以内、パートIIファンドの場合は12か月以内に達成されなければならない。この最低額は、C S S F規則により最大250万ユーロまで引き上げることができる。
- － 管理会社は、F C Pの管理および運用を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは、2010年法第15条に従って管理会社により運用され、パートIIが適用される「その他のU C I」は、2010年法第16条に従って管理会社により運用される。
- － 発行価格および買戻価格は、パートIファンドについては少なくとも1か月に2回、パートIIが適用されるすべての「その他のU C I」については少なくとも1か月に1回は計算されなければならない。ただし、C S S Fは、計算頻度の低下が受益者の利益を害することがなく、適切で正当な申請により、パートIIが適用される「その他のU C I」に対しても計算頻度の低下を許可することができるという条件でU C I T Sが計算頻度を月1回に減らすことを認めることができる。
- － 約款には、以下の事項が規定される。
 - （a）F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - （b）提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
 - （c）分配方針
 - （d）管理会社がF C Pに対して請求することができる権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - （e）公告に関する規定
 - （f）F C Pの事業年度の期間
 - （g）法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - （h）約款変更手続
 - （i）受益証券発行手続
 - （j）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

（注）2010年法パートIに基づくF C Pについては、管理会社は、状況的に必要であり、受益者の利益を考慮して停止が正当化された例外的な場合に、一時的に受益証券の買戻しを停止することができる。受益証券の純資産価格の計算ならびに発行および買戻しの停止が概して受益者の利益になる場合、特にF C Pの活動および運営に関する法律、規則または契約の規定が遵守されていない場合、C S S Fはこれらの停止を命じることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C Pに適用される投資制限について、2010年法では、パートIファンドに該当するファンドに適用される制限と、その他のU C Iに適用される制限との明確な区別を定めている。

A) パート I ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されておらず、定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えない範囲で投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、UCITS指令に従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（所在国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - － かかるその他のUCIが、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたもので、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － 特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等である場合、かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準が、UCITSの受益者に提供されるものと同等であること。
 - － かかるUCIの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － （合計で）取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIの資産の10%超が、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資されないこと。

他のUCIに関しては、2018年1月5日のCSSFプレスリリース18/02で公表されているように、CSSFがUCITSにおいて適格な商品であるために遵守すべき追加の基準を定めている。したがって、そのような他のUCIは、以下の要件を充足しなければならない。

- (i) UCITS指令第1条第2項(a)に従い、流動性の低い資産（商品、不動産等）への投資を禁止する。
 - (ii) UCITS指令第50条第1項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、譲渡可能な証券および短期金融商品の資産分離、借入、貸付および空売りに関する規則に拘束されること。ただし、これらの制限を実務上単純に遵守するに止まるだけでは不十分である。
 - (iii) UCITS指令の第50条第1項(e)(iv)に従い、合計でUCIの資産の10%以上を他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に投資することができないものとする制限を、ファンド規則または設立文書に含めること。ただし、これらの制限を実務上単純に遵守するに止まるだけでは不十分である。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する健全性規則に従っているものでなければならない。
 - (4) UCITSは、上記(1)に規定する規制市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「店頭デリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- － U C I T Sが投資することができる商品の裏付けとなるものは、（１）から（５）に規定する商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、U C I T Sの設立文書に規定する投資目的に従い投資されなければならない。
- － 店頭デリバティブ取引の相手方は、健全性監督に服し、C S S Fが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- － 店頭デリバティブは、信頼でき、かつ認証され得る日次ベースでの価格に従うものとし、随時、U C I T Sの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

C S S Fは、デリバティブ商品を利用するU C I T Sに適用される条件および限度について、リスク管理ならびにリスク管理手順の内容および様式に関する2011年5月30日付C S S F通達11/512（随時改正済）を発行している。C S S F通達11/512は、特に2010年7月28日付および2011年4月14日付のC E S R／E S M Aのガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則No.10－4によって、リスク管理に関連する法的枠組みにもたらされた主な変更を定めている。C S S F通達11/512は、高度なU C I T SとそうでないU C I T Sとの従前の区別と、それに伴うデリバティブ商品の利用における区別を克服するものである。管理会社は、全体的なエクスポージャーの適切な算出方法を選択するため、デリバティブ商品の取扱いを含め、投資方針および投資戦略に基づき、各U C I T Sのリスク特性を評価する。

- （５）U C I T Sは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記（１））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
 - － 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - － 上記（１）に規定する規制市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - － E U法が規定する基準に従い健全性監督に服している発行体または少なくともE U法が規定するのと同じ程度厳格であるとC S S Fが判断する健全性規則に服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
 - － C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記３つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも1,000万ユーロの資本および準備金を有し、指令2013/34/E Uに従い年次財務書類を公表する会社または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- （６）U C I T Sは、貴金属や貴金属を表章する証書を取得することができない。
- （７）投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- （８）U C I T Sは、2010年法第41条第2項第2段落に従って、付随的に流動資産を保有することができるほか、C S S Fの管理上の慣行に従って現金同等物を保有することもできる。

(注) このような付随的流動資産の保有は、UCITSの純資産の20%までに制限されている。20%の制限は、例外的に不利な市況のためにそのような状況が必要とされ、かつ、その違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合には、厳格に必要とされる期間に限り一時的に不遵守が許容される。

(9) (a) UCITSは、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、店頭デリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CSSFが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CSSFに定期的に報告しなければならない。

(b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合には、これらの条件および限度は2010年法の規定に従う。

いかなる場合においても、これらの運用によりUCITSがその約款または目論見書に定められた投資目的から逸脱することがあってはならない。

(c) UCITSは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、あり得る市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、下記(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、下記(10)に規定する投資上限額を総額で超過してはならない。UCITSが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)、(12)および(13)に規定する上限額に関して合計する必要はない。

譲渡性のある証券またはデリバティブを内包する金融商品の場合、本項の要件への適合については、後者を勘案しなければならない。

(10) (a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対する店頭デリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に規定する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、健全性監督に服する金融機関への預金および当該機関との店頭デリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に規定する個別の制限にかかわらず、UCITSは、その純資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 当該機関への預金、および／または
- 当該機関について行われた店頭デリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a)第1文に規定する制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)第1文に規定する制限は、カバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付指令(EU)2019/2162第3条第1項に定義されるカバードボンドおよびその登録事務所が加盟国内に所在する信用機関により2022年7月8日より前に発行され、法律によりその債券の2022年7月8日より前の所有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、2022年7月8日より前に発行された債券の発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に規定する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本項(10)(d)第1段落で言及されている債券のカテゴリーの一覧を、本項(10)に記載されている基準に適合する債券を発行するため、同項に記載されている法律および監督上の取決めに従って、承認されている銘柄のカテゴリーとともにESMAに送付する。

(e) 上記(c)および(d)に規定する譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に規定する40%の制限の計算に含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に規定する制限は、合計することができず、したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%までを投資することができる。

(11) 下記(15)に規定する制限に反することなく、(10)に規定する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的がCSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

- 指数の構成銘柄が十分に分散されていること
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしくは複数の加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10) および (11) に規定する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、いずれか一の銘柄がその総額の30%を超えてはならない。

(b) (a) に規定するUCITSは、その設立文書において、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。

(c) さらに、(a) に規定するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2) に規定するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用上、2010年法第181条に規定する複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていないなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は、(10) 記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されている他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または他のUCIの受益証券にUCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび／またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のUCITSおよび／または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こり得る結果について、明確に記載しなければならない。

(b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1) ないし(8) に規定するカテゴリーの資産に投資し、または(11) に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使し得るような議決権付株式を取得してはならない。

(b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

(i) 同一発行体の議決権のない株式の10%

(ii) 同一発行体の債務証券の10%

(iii) (2010年法第2条第2項の意味における) 同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%

(iv) 一発行体の短期金融商品の10%

上記(ii)、(iii)および(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

(c) 上記(a)および(b)は、以下については適用されない。

1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

3) 一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

4) 非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に規定する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が所在する国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

(16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

(b) 上記(a)の制限がUCITSのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法人であり、一のコンパートメントの資産が当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運営および清算に関連して請求権が発生している債権者のために排他的に留保されている場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に定めるリスク分散規則の適用上、別個の発行体とみなされる。

- (17) (a) 投資法人またはF C Pのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、U C I T Sは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(注) 本項は、2010年法第50条(17)(a)の文言を反映している。なお、2010年法に関する改訂C S S FのF A Qは、C S S FがローンをU C I T Sの適格投資対象とみなしていないことを明記している。

(b) (a)にかかわらず、

1) 一時的な借入であれば資産の10%まで借入れをすることができる。

2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合において、これらの借入金および(1)にいう借入金の合計は、いかなる場合においても、その資産の15%を超えてはならない。

- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはF C Pのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。

(b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に規定する譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であって一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

- (19) 投資法人またはF C Pのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に規定する譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

- (20) U C I T Sのコンパートメントは、U C I T SまたはそのようなU C I T Sのコンパートメント(以下「マスター」という。)のフィーダーファンド(以下「フィーダー」という。)として機能することができ、それ自体はフィーダーファンドでもなければ、フィーダーファンドの受益証券を保有することもない。このような場合、フィーダーはその資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、資産の15%を超えて以下の一または複数の対象に投資することはできない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従った付随的流動資産
- 2010年法第41条第1項(g)ならびに第42条第2項および第3項の規定に基づき、ヘッジ目的でのみ使用することができる金融デリバティブ商品
- フィーダーが投資法人である場合、その事業に直接的に重要である動産および不動産

フィーダーに該当するU C I T Sのコンパートメントがマスターの受益証券に投資する場合、フィーダーはマスターから申込手数料、買戻手数料、後払販売手数料または転換手数料を請求されない。

コンパートメントがフィーダーに該当する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資によって支払うべきすべての報酬および費用の払戻しならびにフィーダーおよびマスター両方の手数料総額の説明が目論見書で開示されるものとする。U C I T Sは、フィー

ダーおよびマスター両方の手数料総額に関する明細をその年次報告書に含めるものとする。

UCITSのコンパートメントが他のUCITSのマスターファンドに該当する場合、フィーダーであるUCITSはマスターからフィーダーはマスターから申込手数料、買戻手数料、後払販売手数料または転換手数料を請求されない。

(21) UCIのいずれのコンパートメントも、約款または設立文書および目論見書に定める条件に従う限りにおいて、以下の条件に基づき、同一のUCIの一または複数のコンパートメント（以下「対象ファンド」という。）が発行する証券の引受け、取得および／または保有を行うことができる。

- － 対象ファンドは、その見返りに対象ファンドが投資するコンパートメントに投資しないこと
- － 他の対象ファンドの受益証券への投資が合計で対象ファンドの資産の10%を越えないこと
- － 投資期間中、対象ファンドの譲渡性のある証券に係る議決権が停止されていること
- － いかなる場合においても、これらの証券がUCIによって保有されている限り、2010年法によって課された純資産の最低基準を検証する際に、その価値がUCIの純資産の計算において考慮されないこと
- － 対象ファンドに投資したUCIのコンパートメントのレベルのものと、対象ファンドのレベルのものとの間で、運用手数料、申込手数料および／または償還手数料について重複がないこと

2010年法に加えて、以下の法的文書もUCITSの文脈において一般的に考慮されるべきである。

- UCIのレベルにおける投資方針の違反その他の過誤によるNAVの計算の誤りがあった場合の投資家保護に関する2024年3月29日付CSSF通達24/856。
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルグにおいて実施する2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則（以下「2008年大公規則」という。）
- 2008年大公規則を参照し、その条文を明確化する2008年2月19日に発行されたCSSF通達08/339（2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済）
- CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ2008年大公規則の規定に従って、特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。
- 特に証券貸付取引を構成するUCITSが（また、原則としてUCIについても）利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示す2008年6月4日に発行され、CSSF通達11/512（同通達もCSSF通達18/698により改正済）により改正されたCSSF通達08/356
- CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS（UCI）のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってUCITS（UCI）のポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・

ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該通達
は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に発行したC S S F 08／380は、U C I T Sによる投資適格資産に関するC E S Rのガイドラインを規定し、C S S F 08／339を通じて欧州委員会が公表したU C I T Sによる投資適格資産に関するC E S Rの文書ガイドライン-2007年3月、参照番号：C E S R／07－044を取り消し、これに代わるものである。
- このC S S F通達08／380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技法と手段に関連するU C I T Sによる投資対象資産に関するC E S Rの文書ガイドラインの唯一の修正に注意を促す。これは、指令85／611／E E C第21条の規定に従うという要件が、特に、U C I T Sがレポ取引または証券貸借を利用することを許可されている場合、U C I T Sの全体的なエクスポージャーを計算するために、これらの業務を考慮しなければならないことを意味するものであることを示している。
- 2011年7月1日付欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付C E S Rガイドライン10－049（改定済）
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するU C I T S指令を実施する2010年7月1日付委員会指令2010／43／E Uに代わる2010年12月24日付C S S F規則No.10－04（2022年7月27日付C S S F規則No.22－05により改正済）
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についてのU C I T S指令を実施する2010年7月1日付委員会指令2010／44／E Uに代わる2010年12月20日付C S S F規則No.10－05（改正済）
- C S S F規則No.10－4の公表後のリスク管理における主な規制変更の提示ならびにE S M Aの明確化、リスク管理規則に関するC S S Fからの更なる明確化およびC S S Fに伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および形式の定義に関する2011年5月30日付C S S F通達11／512。C S S F通達11／512は、C S S F通達18／698によって修正済である。
- 未発売コンパートメント、再始動待機コンパートメントおよび清算中コンパートメントに関する2012年7月9日付C S S F通達12／540
- 集団投資のためのオープン・エンド型事業に重大な変更があった場合の投資家保護に関する2014年7月22日付C S S F通達14／591
- 2014年9月30日に発行されたC S S F通達14／592は、E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する改定E S M Aガイドライン2014／937（C S S F通達13／559を通じて実施されている、2012年に発行されたそれぞれのE S M Aガイドライン（E S M A／2012／832）に代わる）に言及している。
- このC S S F通達14／592は、主に指数連動型U C I T S、レバレッジU C I T S、逆レバレッジU C I T S、証券貸借、レポ取引およびリバースレポ取引などの担保を利用するU C I T Sに関するものである。この点においては、規則（E U）2015／2365も考慮に入れる必要がある。
- 欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rガイドライン（C E S R／10－049）の見直しに関するE S M Aの見解に関する2014年12月2日付C S S F通達14／598
- 税務情報の自動交換と税務問題におけるマネーロンダリング対策の進展に関する2015年3月27日付C S S F通達15／609
- C S S Fに係る新たな月次報告に関する2015年12月3日付C S S F通達15／627
- 休眠口座または無利用口座に関する2015年12月28日付C S S F通達15／631

- U C I に関連する2010年法のパート I の対象となるU C I T S 預託機関として行為する信用機関および、適切である場合には、その管理会社によって代表されるすべてのU C I T S に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F 通達16／644。C S S F 通達16／644は、2018年8月23日付C S S F 通達18／697によって改正済である。
- ルクセンブルグの法律に準拠した投資ファンド運用者の認可と組織に関する2018年8月23日付C S S F 通達18／698
- 2018年10月4日付証券（E S M A）および銀行（E B A）の各セクターにおける苦情処理に関するガイドラインの採用に関する2019年4月30日付C S S F 通達19／718
- 非A B C P 証券化のS T S 基準およびA B C P 証券化のS T S 基準に関するE B A ガイドラインの実施に関する2019年5月15日付C S S F 通達19／719
- オープン・エンド型U C I の流動性リスク管理に関するI O S C O 勧告に関する2019年12月20日付C S S F 通達19／733
- C O V I D - 19 パンデミックにおける金融犯罪とA M L / C F T の影響に関する2020年4月10日付C S S F 通達20／740
- 2004年11月12日付マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する法律（改正済）と、租税犯罪を前提とするA M L / C F T 法の一部条項の詳細を規定する2010年2月1日付大公規則の適用に関するC S S F 通達17／650を補完する、2020年7月3日付C S S F 通達20／744
- U C I T S および特定の種類のA I F における成果報酬に関するガイドラインに関する2020年12月18日付C S S F 通達20／764
- S F T R 第4条および第12条に基づく報告に関するE S M A ガイドラインに関する2021年4月13日付C S S F 通達21／770
- M i F I D II コンプライアンス機能要件の一部の点に関するE S M A ガイドライン（E S M A 35－36－1952）の採用に関する2021年7月30日付C S S F 通達21／779
- C S S F のA M L / C F T 外部報告書の集団投資セクター・ガイドラインに関する2021年12月22日付C S S F 通達21／788
- 投資運用会社が毎年提出する自己評価質問票に関する実務上のルールに関する2021年12月22日付C S S F 通達21／789（C S S F 通達23／839により改正済）
- ルクセンブルグの企業が集団投資について毎年提出する自己評価質問票に関する実務ルールに関する2021年12月22日付C S S F 通達21／790
- 理事会規則（E U）2019／1156に基づく販売文書に関する欧州証券市場監督局のガイドライン（E S M A 34－45－1272）および集団投資事業の国境を越えた流通の促進に関する2019年6月20日付欧州議会のガイドラインの適用ならびに規則（E U）No 345／2013、規則（E U）No 346／2013および規則（E U）No 1286／2014（C B D F 規則）の改正に関する2022年1月31日付C S S F 通達22／795
- アウトソーシングの取決めにに関する改正E B A ガイドラインに関する2022年4月22日付C S S F 通達22／805
- アウトソーシングの取決めにに関するE B A ガイドライン（E B A / G L / 2019 / 02）の要件を実施する、アウトソーシングの取決めにに関する2022年4月22日付C S S F 通達22／806（C S S F 通達25／883により改正済）
- この通達の主な目的は、アウトソーシングの取決めにに関するE B A ガイドライン（E B A / G L / 2019 / 02）の要件を実施し、アウトソーシングの取決めにについて透明性があり、均質かつ調和のとれた国家的枠組みを定めることである。

- ルクセンブルグの企業が行う集団投資および投資運用会社による販売前および国境を越えた販売のための届出およびその取消しの手続に関する2022年5月12日付C S S F通達22/810
- S I F、S I C A RおよびパートII U C Iに関する2025年12月19日付C S S F通達25/901
- U C I 管理事務代行会社に関するC S S F通達22/811を改正する2025年12月16日付C S S F通達25/900
- デューディリジェンスの強化および適切な場合には対抗措置が課されるリスクの高い法域（1）およびF A T Fの監視強化の対象となる法域（2）に関するF A T F声明に関する2022年10月27日付C S S F通達22/822。C S S F通達22/822は、デューディリジェンスが強化され、適切な場合には対抗措置が課される高リスクの法域、およびF A T Fの監視強化の対象となる法域が列挙されている、2024年7月2日に公表された別表により完成される。
- C S S Fへの要請および報告のための通信手段に関する2023年5月16日付C S S F通達23/833
- M i F I D II適合性要件の一部の点に関するE S M Aガイドラインに関する2023年5月16日付C S S F通達23/835
- A I F Mへの報告義務に関する2023年11月2日付C S S F通達23/844
- E M I R（欧州市場インフラ規制）に基づく報告に関する欧州証券市場監督局のガイドラインの適用に関する2023年12月1日付C S S F通達23/846
- E S Gおよび／またはサステナビリティに関連する文言を使用したファンド名に関するE S M Aガイドラインを実施する、2024年10月21日付C S S F通達24/863

（注1）上記のC S S F通達および2008年大公規則は、2010年法の下でも引き続き適用される。

（注2）法的行為でなくとも、2010年法に関するC S S FのF A Qは考慮されなければならない。2025年1月2日、C S S Fは、F A Qの更新版を公開し、前述のC S S F通達24/856の発効後に修正を加えた。

（注3）法的行為でなくとも、2013年法に関するC S S FのF A Qは考慮されなければならない。2025年5月20日、C S S Fは、一部の定義を修正し、委任およびアウトソーシングの規則を明確化し、古い内容を削除するためにF A Qの更新版を公開した。

ルクセンブルグの運用会社およびS I C A Vは、上記の投資制限および制限の適切な実施に関連して、自らのポジションのリスクおよびポートフォリオ全体のリスク・プロファイルへの寄与度を随時監視および測定し、ならびに店頭デリバティブの価値の正確かつ独立した評価を行うことができるリスク管理プロセスを採用する。このようなリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発行されたC S S F通達11/512（C S S F通達18/698により改正済）に規定された要件に準拠しなければならない。同通達では、リスク管理の主な規制変更を示し、リスク管理ルールに関するC S S Fからのさらなる明確化を提供し、C S S Fに伝達されるべきリスク管理プロセスの内容と形式を定義している。この通達に従い、すべてのU C I T Sの目論見書には、遅くとも2011年12月31日時点で以下の情報を記載しなければならない。

- － コミットメント手法、相対V a R手法または絶対V a R手法を区別した、全体的なエクスポージャー決定方法
 - － 予想されるレバレッジの水準およびレバレッジの水準が上昇する可能性（V a R手法を用いるU C I T Sの場合）
 - － 相対V a R手法を用いるU C I T Sについては、参照ポートフォリオに関する情報
- さらに、C S S F通達14/592 を通じて実施されたE T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関するE S M Aガイドライン2014/937の改訂版は、この文脈の中で考慮されるべきである。このガイドラインの目的は、指数連動型U C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達すべき情報についての指針を定めるとともに、店頭金融デリバティブ取引を行う際

にUCITSが採用すべき具体的なルールや効率的なポートフォリオ管理手法を定めることにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドに該当するFCPに適用される投資制限について、2010年法パートIIにはUCIの投資・借入ルールに関する規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、CSSF規則によって、2010年法第91条第1項に従い決定され得る。

(注) このCSSF規則は、未発出である。

ただし、パートIIファンドに適用される投資制限は、1991年1月21日のIML通達91/75（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）および代替投資戦略を追求するUCIに関するCSSF通達02/80で規定されている。

2.2.1.2. 管理会社

パートIファンドを運用する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パートIIファンドのみを運用する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIIファンドに該当するFCPの運用は、ルクセンブルグに登録事務所を有する運用会社が行い、2010年法第16章または第15章のいずれかに定める条件を満たすものとする。

2.2.1.2.1. 2010年法第16章

同法第125条の1、第125条の2および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、2010年法第125条の1の適用を受ける管理会社と2010年法第125条の2による管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125条の1の適用を受ける管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってホームページで閲覧可能な公式のリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後のみ実行可能である。

この(1)の認可を受けた管理会社は、2010年法第125条の2の適用を妨げることなく、以下の活動のみを行うことができる。

(a) AIFMDに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること

(b) AIFMDに規定するAIFに該当する一もしくは複数の契約型投資信託またはAIFMDに規定するAIFに該当する一もしくは複数の変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。この場合において、管理会社は、2010年法第88条の2第2項a)の規定により、該当する契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を代理する外部AIFMを選任しなければならない。

(c) 運用資産が2013年法第3条第2項に規定する基準のいずれかを超えない一または複数のAIFの運用を確保すること。この場合、管理会社は、以下のことを行わなければならない。

- 管理下にあるAIFをCSSFに対し明らかにすること
- 管理下にあるAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに提供すること
- CSSFがシステミック・リスクを効果的に監視できるようにするため、定期的にCSSFに対し、取引している主要な商品、管理下にあるAIFの主要なエクスポージャーや最も重要な集中投資対象に関する情報を提供すること

上記の基準の条件が満たされなくなり、かつ2010年法第88条の2第2項(a)に規定する外部AIFMを管理会社が選任していない場合、または管理会社が2013年法の適用を選択した場合、管理会社は、2013年法第2章に規定する手続に従って、30暦日以内にCSSFに認可を申請しなければならない。

いかなる状況においても、AIFMDに規定するAIF以外の投資ビークルがそれらに関する特定のセクター法によって規制されている場合を除き、管理会社が、上記(b)または(c)に規定されたサービスを併せて行うことなく、上記(a)に規定するサービスのみを行う権限を与えられることはない。

管理会社の自己資産の管理は、補助的な性質のものに限定される。

管理会社は、UCIの運用以外の活動に従事してはならず、付随的な行為である自らの資産の運用のみ行うことができる。ただし、当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うUCIでなければならない。

管理会社の中央管理事務所および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかを管理会社を代理して遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社は、CSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) かかる権限の付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが運用されることを妨げてはならない。
- c) かかる委託が投資運用に関するものである場合、かかる権限の付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ健全性監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) かかる権限の付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが健全性監督の対象である国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c)または(d)の条件が満たされない場合、委託はCSSFの事前承認後にのみ有効となる。
- f) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本項(1)第4項(b)にいう活動を行う(1)に該当する管理会社は、その活動をより効率的に行うために、管理会社が任命した外部AIFM自身が当該業務を行わない限りにおいて、その管理およびマーケティングの一または複数の機能を代行する権限を第三者に委任することができる。その場合、以下の前提条件を充足する必要がある。

- a) CSSFは、管理会社から適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) かかる委託によって管理会社に対する監督の実効性が妨げられてはならない。特に、管理会社が投資者の最善の利益のために行動すること、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が投資者の最善の利益のために運用されることを妨げてはならない。

CSSFは、以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、CSSF規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。本条の規定の適用を受ける管理会社の自己資本は、125,000ユーロの基準または、該当する場合には、CSSF規則が定める最低基準を下回っ

てはならない。ただし、下回る場合、C S S Fは、その状況が正当であれば、管理会社がその状況を是正し、またはその活動を停止するための一定期間を認めることができる。

（注）現在、かかる規則は存在しない。

- b) 上記a)に規定する自己資本は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。かかる自己資本は、流動資産または短期間で現金への換金が可能に可能な資産に投資されなければならない、投機的ポジションを含んではならない。
- c) 管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価およびその義務の遂行に必要な専門家としての経験を備えていることを証明しなければならない。これは以下の者に適用される。
 - i) 公開有限責任会社に関しては、取締役会の構成員ならびに、二層式取締役会の場合には、監査委員会の構成員および、管理会社を実質的に経営する者と異なる場合には、経営委員会の構成員
 - ii) その他の管理会社については、法律および設立関連書類により管理会社を代表する機関の構成員
- d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは、管理会社が株主に関して特に自らの資金に関する要件について、適用のある法律が課す健全性要件を遵守しており、または遵守することを約するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

- e) 申請書に管理会社の組織、ガバナンスおよび社内手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、管理会社の経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に規定する活動を中止する場合
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
- e) 2010年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

管理会社は、自らのために、運用するU C Iの資産を使用してはならない。

運用するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

2010年法第111条は、2010年法第125条の1の適用を受ける管理会社にも適用される。

（2）2010年法第125条の2の適用を受ける管理会社

2010年法第125条の2の規定に基づき認可された管理会社であって、選任された管理会社として、2010年法第88条の2第2項（a）に規定する外部のA I F Mを選任せずにA I F M Dに規定する一または複数のA I Fの管理を行う者はまた、管理資産が2013年法第3条第2項に規定する基準の一を超える場合には、2013年法第2章に基づき、A I FのA I F MとしてC S S Fから事前の認可を受けなければならない。このような管理会社は、2013年法第5条第4項に規定する非中核的な活動に加え、同法別表Iに規定する活動にのみ従事することができる。

管理会社は、その管理するA I Fについて、指定管理会社として、適用される範囲内で、2013年法律に定めるすべての規則の適用を受ける。

2010年法第16章の規定に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2第17項および第18項を参照）。

2.2.1.2.2. 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存立する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

（１）第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法第15章の適用を受ける管理会社について、この法律が2010年法第15章に反しない限りにおいて適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってホームページで閲覧可能な公式のリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。

（２）管理会社は、U C I T S指令に従い認可されるU C I T Sの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のU C Iの運用であって、そのために管理会社が健全性監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、U C I T S指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務（網羅的な一覧ではない。）を含む。

（注）当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（a）ポートフォリオが1993年法別表ⅡのBに列挙されている商品の一つ以上を含む場合において、投資家の権限付与に従って顧客毎に行う投資ポートフォリオの一任運用（年金基金が保有するものも含む。）

（b）付随的業務としての、

- 1993年法別表ⅡのBに掲げる一または複数の商品に関する投資顧問業務
- U C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本項に基づき本段落に記載された業務のみの提供または（a）の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

（４）上記（２）にかかわらず、A I F M Dに規定するA I FのA I F Mとして任命され、第15章に従って認可されたルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前の認可も取得しなければならない。管理会社がこの認可を申請する場合、かかる管理会社は、管理会社が（７）に基づく認可を申請する際に既にC S S Fに提供した情報または文書が最新のものである場合に限り、当該情報または文書の提出を免除される。管理会社は、2013年法の別表Ⅰに記載されている活動および2010年法第101条に基づく認可の対象となるU C I T Sの管理の追加的活動にのみ従事することができる。これらの管理会社は、A I Fを管理する活動において、2013年法律第5条第4項に規定する金融商品に関する注文の受付および伝達からなる非中核的サービスを提供することができる。本項（４）の意味におけるA I FのA I F Mに選任された管理会社は、適用のある範囲内において、2013年法に定めるすべての規則の適用を受ける。

(5) 1993年法第1条の1、第37条の1および第37条の3は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)のサービスを提供する管理会社はさらに、投資会社および信用機関の自己資本充実に関する規則(EU)575/2013の規定ならびに信用機関の活動へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性監督に関する2013年6月26日付欧州議会・理事会指令2013/36/EUを実施するルクセンブルグの規制を遵守しなければならない。

(6) 上記(2)および(3)の適用を受ける管理資産は、管理会社の債務超過の場合、その財産の一部を構成しない。かかる管理資産について、管理会社の債権者の請求権は及ばない。

(7) CSSFは、以下の条件が満たされる場合に限り、管理会社に認可を与える。

(a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが2億5,000万ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち2億5,000万ユーロを超過した額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は、1,000万ユーロを超過しないものとする。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用権限を委託した当該FCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用権限を委託した当該UCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資本は、規則(EU)575/2013第92条ないし第95条に規定する金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%までに限り追加することができる。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (5)(a)に規定する資金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。かかる資金は、流動資産または短期間で現金への換金が容易に可能な資産に投資されなければならない、投機的ポジションを含んではならない。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好な評判を有し、管理会社が運用するUCITSに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の名称は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、ガバナンスおよび社内手続等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理事務所と登録事務所は、ともにルクセンブルグに所在しなければならない。

（f）管理会社の責任者は、十分に良好な評判を有し、そのUCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項に規定する意味において十分な経験を有する者でなければならない。

（8）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に規定する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（9）記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（10）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、管理会社の経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

（11）CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（a）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合

（b）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（c）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（d）認可が上記（3）（a）に規定する一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2013/36/EUの実施の結果、1993年法に適合しなくなった場合

（e）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（f）2010年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

（12）管理会社が（2010年法第116条に従い）集团的ポートフォリオ運用活動を国境をまたいで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

（13）CSSFは、一定の適格参加持分を保有する管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報および当該参加持分の額が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に定めるものと同様の規定に服する。

CSSFは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

以下に該当する管理会社の認可については、関係する他の加盟国の権限のある当局と事前に協議するものとする。

（a）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関の子会社

（b）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関の親会社の子会社

（c）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関を支配する者と同じ自然人または法人の支配を受けるもの

- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人に関する変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第1100条の15に定める監査役制度は、2010年法第15章の適用を受ける管理会社には適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限の範囲および管理会社の年次会計書類の監査報告の内容との関連を定義することができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載された会計情報の監査またはその他管理会社またはU C Iに関する法律上の業務を行うに当たり、知り得た事実または決定が以下のいずれかにあたるおそれがある場合には、速やかにC S S Fに報告しなければならない。
 - － 2010年法律またはその施行規則に重大な違反を構成するもの
 - － 管理会社またはその事業活動に資する事業の継続的な機能を損なうもの
 - － 報告書の認証の拒否または報告書中の留保表明につながるもの

承認された法定監査人はまた、年次報告書に記載される会計情報の監査を行う際に、または管理会社との支配関係に起因する密接な関係を有するものもしくはその事業活動に寄与する事業と密接な関連を有する他の事業に関する法律事務を行う際に知り得た当該事業者に関する事実または意思決定であって、前項に掲げる基準に該当するものについて、同項の職務を遂行するに当たり、速やかにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、その職務を遂行するに当たり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が、管理会社の財務状況ならびに資産および負債を真正に記載したものではないことを知ったときは、直ちにC S S Fに通知する義務を負う。

承認された法定監査人はまた、C S S Fに対し、その職務の遂行に関連して、承認された法定監査人が知識を有しているか、または有すべき事項に関して要求される可能性のあるすべての情報または証明書を提供する義務を負う。

本項で言及された事実または意思決定を承認された法定監査人が誠実にC S S Fに開示することは、職業上の秘密の侵害または契約によって課された情報開示の制限の違反を構成せず、承認された法定監査人にはいかなる種類の責任も生じないものとする。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および業務の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、該当する管理会社の費用負担で行われる。

B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記（1）ないし（8）に規定する条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は、（7）（a）に規定する水準を下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間内にかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、当該管理会社が2010年法第1条に定める支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するかどうかにかかわらず、ホスト加盟国の当局に責任を負わせるU C I T S指令の規定に影響を及ぼすことなく、C S S Fの責任とする。

管理会社における保有株式の適格性については、1993年法第18条に定める投資会社に関する規則と同様の規則に従う。

2010年法の適用上、1993年法第18条における「会社／投資会社」は、「管理会社」と解釈するものとする。

- (2) 管理会社が運用するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき健全性規則の遂行にあたり、UCITS指令に従い、管理会社は、以下を義務付けられる。
- (a) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、管理会社の従業員の個人取引または自己の勘定による投資のための金融商品の保有もしくは運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するUCITSの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。
 - (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2.A.(3)(a)に規定するポートフォリオ一任運用業務の認可を受けている管理会社は、
- 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するUCITSの受益証券に投資してはならない。
 - (3)の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。
- a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - b) かかる権限の付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、UCITSが運用されることを妨げてはならない。
 - c) かかる委託が投資運用に関するものである場合、かかる権限の付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ健全性監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - d) かかる権限の付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されていなければならない。
 - e) 投資運用の中核的業務に関する権限は、預託機関または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - g) かかる権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - h) 委託される業務の性質を勘案し、業務の委託を受ける者は、当該業務を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - i) UCITSの目論見書に、管理会社が委託した業務を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に業務を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の業務の委託をすることはしないものとする。

（５）事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、行為規範を促進するために、常に以下を行う。

- （a）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- （b）管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- （c）事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- （d）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するUCITSが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
- （e）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

2010年法第15章において言及する管理会社は、健全かつ有効なリスク管理と合致し、リスク管理を推進し、また、運用するUCITSのリスク特性、資金ルールまたは設立文書に整合しないリスク負担を推奨せず、UCITSの最善の利益に資するように行うという管理会社の義務の遵守を損なわない報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量年金給付における固定部分および変動部分を含めるものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級経営陣、リスクテイク、管理職ならびに上級経営陣およびリスクテイクと同等の報酬階層に該当する報酬総額を受け、その業務上の行為が管理会社の、または管理会社が運用するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼす従業員等のカテゴリーの職員に適用されるものとする。

（６）管理会社は、上記（５）の報酬方針の設定および適用に際し、その規模、内部組織ならびにその活動の性質、範囲および複雑性に応じて、適切な方法および範囲で、以下の原則を遵守するものとする。

- （a）報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理と整合し、またそのようなリスク管理を推進するものであり、かつ、管理会社が運用するUCITSのリスク特性、規則または設立文書に整合しないリスク負担を推奨しない。
- （b）報酬方針は、管理会社、その運用するUCITSおよびその投資家の事業戦略、目標、価値観および利益に沿ったものであり、利益相反を回避するための措置が定められている。
- （c）管理会社の経営陣がその監督業務において報酬方針を採用し、かつ、経営陣が報酬方針の一般原則を採用し、かつ、少なくとも年1回これを見直し、その実施について責任を負い、監督する。本号に規定する業務は、管理会社において業務執行を行っておらず、かつ、リスク管理および報酬に関する専門知識を有する経営陣の構成員のみが行うものとする。
- （d）報酬方針の実施には、少なくとも年1回、経営陣がその監督業務において採用した報酬に関する方針および手続の遵守に関する中央による独立内部審査が行われる。
- （e）管理業務に従事する従業員は、その管理する事業分野の業績にかかわらず、当該従業員の業務に関連する目的の達成に応じた報酬を受ける。

- (f) リスク管理およびコンプライアンス部門の上級役員の報酬は、報酬委員会が存在する場合には、報酬委員会が直接監督する。
- (g) 報酬が業績と連動している場合、報酬総額は、財務的基準および非財務的基準を考慮して、個人の業績を評価する際の個人および関連事業部門またはUCITSの業績に関する評価およびそれらのリスクに関する評価ならびに管理会社全体の業績を総合的に勘案する。
- (h) 業績の評価は、評価プロセスが管理会社の運用するUCITSの長期的な業績およびその投資リスクに基づくものであり、業績に連動した報酬の実際の支払がUCITSの投資家に推奨される保有期間にわたって行われるよう、当該期間に応じた複数年の枠組みにおいて設定される。
- (i) 変動報酬の保証は、例外的なものであり、職員の新規雇用の場合にのみ発生し、雇用初年度に限定される。
- (j) 報酬総額のうち固定部分と変動部分は適切にバランスがとれており、固定部分は、報酬総額の相当部分とし、変動報酬が支払われない場合を含め、変動部分を十分に柔軟性を有する方針で運用することができるようにする。
- (k) 契約の早期解除に関する支払は、長期的に達成された実績を反映し、不達成に対しては支払を行わないよう設計する。
- (l) 変動報酬または変動報酬プールの計算に使用される業績の測定には、現在および将来のすべての関連する種類のリスクを統合するための包括的な調整の仕組みが含まれる。
- (m) UCITSの法的構成およびその資金ルールまたはその設立文書に従い、変動報酬の大部分（少なくとも50%）は、当該UCITSの受益証券、同等な所有持分または株式関連証券もしくは本号で言及する証券のいずれかと同等の効力を有するインセンティブを伴う同等の非金銭証券により構成する。ただし、管理会社が運用するポートフォリオ全体に占めるUCITS運用の割合が50%未満である場合は、50%の下限は適用されない。本号で言及する証券には、管理会社、その運用するUCITSおよびその投資家の利益とインセンティブが合致するように設計された適切な保有方針が適用されるものとする。本号は、(n)に従って繰り延べられた変動報酬および繰り延べられていない変動報酬の両方に適用されるものとする。
- (n) 変動報酬の大部分（少なくとも40%）は、UCITSの投資家に推奨される保有期間に照らして適切であり、当該UCITSのリスクの性質に適した期間にわたって繰り延べられる。本号で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延制度に基づき支払われる報酬は、按分額を超えて付与されることはない。変動報酬が特に高額の場合には、その金額の少なくとも60%を繰り延べるものとする。
- (o) 繰延部分を含む変動報酬は、それが管理会社全体の財務状況に基づき持続可能であり、かつ、関係する事業部門、UCITSおよび個人の業績に応じて妥当と認められる場合に限り、支払われまたは付与される。変動報酬の総額は、管理会社または関係するUCITSの業績不振または低迷が発生した場合には、通常、現行の報酬および獲得済み金額の支払減額（マルスまたはクローバック制度によるものを含む。）の双方を考慮して、相当程度減額されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社およびその運用するUCITSの事業戦略、目的、価値観および長期的利益と整合している。従業員が定年退職前に管理会社を退職する場合、裁量的年金給付は、(m)に定める証券の形式により、管理会社が5年間保有する。従業員が定年に達した場合、裁量的年金給付は、(m)に定める証券の

形式により、当該従業員に支払われるが、5年間の保有期間の適用を受けるものとする。

（q）職員は、報酬および負債関連保険の個人ヘッジ戦略を使用して、報酬制度に組み込まれたリスク調整効果を低下させないことを誓約しなければならない。

（r）変動報酬は、2010年法の要件を回避するようなビークルまたは方法によっては支払われない。

上記第6項に定める原則は、管理会社により支払われるあらゆる種類の利益、UCITS自体により直接支払われるあらゆる金銭（成功報酬を含む。）、ならびに上級経営陣、リスクテイク、管理職ならびに上級経営陣および責任者と同等の報酬階層に該当する報酬総額を受け、その業務上の活動がその運用するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼす従業員等のカテゴリーの職員の利益のために行われるUCITSの受益証券または投資口の譲渡に適用される。

自身の規模または運用するUCITSの規模、内部組織ならびにその活動の性質、範囲および複雑性において重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬の方針および慣行ならびにリスク管理のために設けられたインセンティブについて、有効な独立した判断を行うことができるように構成するものとする。必要に応じて、UCITS指令第14a条（4）において言及されるESMAガイドラインに従い設置される報酬委員会は、管理会社または関係するUCITSのリスクおよびリスク管理に影響を及ぼすものであって、経営機関がその監督業務において採用するものを含め、報酬に関する決定について責任を負うものとする。報酬委員会の委員長は、管理会社において業務執行を行っていない経営機関の構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、管理会社において業務執行を行っていない経営機関の構成員とする。経営機関における従業員代表が労働法に規定されている管理会社においては、報酬委員会には、1名以上の従業員代表を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を行うにあたっては、投資家およびその他の利害関係者の長期的な利益ならびに公益を考慮しなければならない。

（7）管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

（8）管理会社は、1993年法第1条第1号に定める専属代理人を任命することができる。管理会社が専属代理人の任命を決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき認められる活動の範囲内で、1993年法第37条の8に基づき投資会社に適用されるものと同様の規則を遵守しなければならない。本項の適用上、1993年法律第37条の8において「投資会社」とあるものは、「管理会社」と読み替える。

C. 設立の権利および業務提供の自由

（1）UCITS指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで認可された活動を行うことができる。2010年法は、かかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記の支店設置または業務提供は、認可要件、資金提供要件または同等の効果を有するその他の措置の対象ではない。

ルクセンブルグで設立されたUCITSは、上記の範囲内で、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、UCITS指令に基づき他の加盟国で認可された管理会社を自由に指定し、または当該管理会社による運用を受けることができる。

（2）2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、事業を行うことができる。2010年法は、かかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルグ法に基づき設立された投資信託運用会社の認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698に規定されている。CSSF通達18/698の目的は、AIFに関する法制上の進展を反映し、また、ルクセンブルグ法に基づき設立され、CSSF通達18/698の適用を受けるすべての投資信託運用会社（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章の適用を受けるルクセンブルグ法上のすべての管理会社、2010年法第16章第125条の1または第125条の2の適用を受けるルクセンブルグ法上の管理会社、2010年法第17章の適用を受けるIFMのルクセンブルグ支店、2010年法第27条に定める自己管理型投資法人（SIAG）、2013年法第2章に基づき認可されたAIFM、2013年法第4条第1項（b）に定める内部管理型AIF（FIAAG））について、認可を取得し維持するための条件を単一の通達に明記するために、2012年10月24日付CSSF通達12/546（その後の修正を含む。）を置き換えることである。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルグおよび／または外国に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、特に、株式保有構造、資本要件、経営機関、中央管理および内部統制制度、ならびに委任管理に関する規則等の一定の認可条件のさらなる明確化を目的としている。また、投資信託運用会社および名簿管理代理人の業務を行う事業者に適用されるマネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する具体的な規定も含まれる。

2.2.1.3. 預託機関

預託機能に係るUCITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および欧州理事会の指令を見込んで、CSSFは、2014年7月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関に適用される規定の明確化を目的としたCSSF通達14/587（以下「通達14/587」という。）を公表した（注）。CSSFは、UCITSの預託機能を管理するために、プリンシプル・ベース・アプローチではなく、より規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587により、IML通達91/75第E章はUCITSに適用されなくなったが、AIFMDに該当しないすべての投資信託には引き続き適用される。現在UCITSの預託機関を務めているルクセンブルグの金融機関は、業務構造をCSSFの新要件に適応させなければならなかった。

（注）CSSF通達14/587は、下記で詳述するとおりCSSF通達16/644に置き換えられている。

2014年7月23日、欧州理事会は、UCITS V指令の最終案を正式に採択し、加盟国は、2016年3月18日までにこれを実施しなければならなかった。UCITS V指令は、UCITSの預託機関の機能および責任を明確にし、過度のリスクを制限するためにUCITSの管理会社の報酬方針に係る指標を提供し、国内規定の違反に関する行政制裁の下限を調整するものである。

UCITS Vのレベル2措置は、2016年10月13日を発効日として、2015年12月17日に公表された。

2016年5月10日、ルクセンブルグの立法機関は、2010年法およびAIFM法を改正し、UCITS V指令をルクセンブルグ法に移管する法律を可決した。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関ならびにすべてのルクセンブルグのUCITSおよびUCITSのために行為する管理会社に向けたCSSF通達16/644を公表した。CSSF通達16/644は、UCITS Vのレベル2措置と整合しない通達14/587の規定を撤回し、2010年法およびUCITS Vのレベル2措置に規定された

預託規則に関して一部明確化するものである。特に、管理の連鎖に関する組織要件および特定の状況（UCITSによるデリバティブ商品への投資、担保の受入れ等）について明示している。

2018年8月23日、CSSFは、2010年法パートIの適用を受けない投資信託の預託機関および場合によってはその支店に適用される組織体制に関するCSSF通達18/697を公表した。CSSF通達18/697は、UCITSの預託機関を務め、2010年法パートIの適用を受ける（該当する場合には、管理会社が代理する）金融機関に適用されるCSSF通達16/644ならびにUCIに関する1998年3月30日法の適用を受けるルクセンブルグの事業者に適用される規則の改正および改革に関する通達IML91/75（CSSF通達05/177およびCSSF通達18/697により改訂）を改訂するものである。

CSSFにより承認された約款に定められる預託機関は、約款および管理会社との間で締結する預託契約に従い、FCPを代理し、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

A) パートIファンドに該当するFCPについて、預託機関は、以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること
- FCPの収益が約款に従って使用されるようにすること

管理会社の所在加盟国がFCPの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2および第19条、前項ならびにその他の預託機関に関連する法律、規則または行政規定に従いその業務を遂行するために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、FCPのキャッシュ・フローに対する適切な監視を確保しなければならない。

預託機関は、預託機関自身または2010年法第18条第4項（a）に従い保管されている金融商品の保管を委託する第三者による消失について、FCPおよびFCPの受益者に対して責任を負う。

保管された金融商品が消失した場合、預託機関は、同一種類の金融商品またはそれに相当する金額を不当に遅滞することなくFCPを代理する管理会社に返還しなければならない。預託機関は、消失が自己の合理的な支配を超える外的事象により発生し、その結果についてこれに対するあらゆる合理的な努力を行ったとしても回避することができなかったであろうことを証明することができた場合には責任を負わない。

また、預託機関は、過失または故意による2010年法上の義務の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、いかなる委託による影響も受けない。

上記の責任を排除または制限する合意は、一切無効とする。

FCPの受益者に対する預託機関の責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及するものとする。ただし、これにより、二重の救済または受益者の不平等な扱いが生じないものとする。

UCITS V指令がルクセンブルグ法に組み込まれたことにより、預託機関の役割および責任がより正確に定められた。かかる法律では、預託契約に含めなければならない契約条項を規定している。これらはとりわけ、（i）一般的な預託義務、（ii）保管、（iii）デューディリジェンス、（iv）破産保護、（v）独立性に関連するものである。また、SICAVは、事前に定めた

客観的な基準に基づき、預託機関を選定および任命し、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみを満たすための意思決定プロセスを整備することが求められる。預託機関は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、ルクセンブルグにおける外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パート I ファンドの預託機関である場合、その登録事務所は他の加盟国に置かなければならない。預託機関は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務執行者は、十分に良好な評価を有し、関係するU C I T Sに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、業務執行者およびすべての後継者の身元情報は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務執行者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表する者またはその活動の実施を実質的に決定する者をいう。

預託機関は、その義務の履行において取得した情報であって、C S S FがF C Pによる2010年法の遵守を監視するために必要なすべての情報を、請求に応じてC S S Fに提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関に適用される規定の明確化を目的としたC S S F通知16/644を公表した。C S S Fは、U C I T Sの預託業務を管理するために、原則に基づくアプローチではなく、より規範的で詳細な規則を制定した。

C S S F通達16/644は、上記のとおりC S S F通達18/697によって改訂されている。

B) パートIIファンドに該当するF C Pの場合

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されたA I F Mが運用するF C Pと、そのA I F Mが2013年法第3条に定める例外に依拠するF C Pを区別している。

F C P（パートIIファンド）に関して、U C I の資産は、2010年法第88条の3の規定に従い、単一の預託機関に委託し、保管しなければならない。

U C I T S 預託機関制度は、パートIIファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日に官報（メモリアル）に公表され、2018年3月5日に施行された2018年2月27日法の採択をもって、U C I T S 預託機関制度の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に（も）販売されるパートIIファンドの預託機関に限定されるものとなるが、その他すべてのパートIIファンドの預託機関には、（2016年5月の2010年法改正前と同様に）A I F M預託機関制度が適用されるものとする。

2.2.1.4. 関係法人

（i）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は、他の会社と投資運用契約または投資顧問契約を締結し、当該契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による投資運用会社の中核的業務の委託は、上記の2.2.1.2.2. B.（4）に定められた条件に従う。

（ii）販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

F C Pの現行の目論見書には、販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（*sociétés anonymes*）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は、以下のとおりである。

- この形態により設立された投資法人のすべての投資口は額面価格を同額とし、投資口を保有する投資主には、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主総会における1口につき1個の議決権が付与される。また、1915年法は、公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行することができることも規定している。
- 資本金は、設立時に出資される一定額に設定される。取締役会は、投資主が承認し、規約に規定する金額まで資本金を増額することができる。増資は、取締役会が投資主から承認を受けた範囲内で決定するときは、その決定するところに従い、一括での出資または一部の随時発行とすることができ、これは規約に記録される。通常、かかる発行は額面価額にプレミアムを加えた金額により実行され、その総額は、その時点で有効な純資産価額を下回らないものとし、投資主総会による最初の承認が公表されてから5年以内に発行されない資本については、投資主の承認の更新が必要となる。投資主は、優先引受権を有しており、かかる権利は、上記承認の更新毎に行う特定の議決により放棄することができる。

ただし、上記の特徴すべてが2010年法の対象となるすべての会社型投資信託に適用されるわけではない。事実、固定資本を有する投資法人には適用されるが、以下に記載のとおり、変動資本を有する投資会社には完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人

2010年法に従い、S I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、投資主の利益を図るため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款または社会契約を有する公開有限責任会社 (*société anonyme*)、有限責任組合法人 (*société en commandite par actions*)、有限責任組合 (*société en commandite simple*)、特別有限責任組合 (*société en commandite spéciale*)、非公開有限責任会社 (*société à responsabilité limitée*) または協同組合法人 (*société cooperative organisée sous forme de société anonyme*) として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって適用除外されない限度で適用される。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの規約およびその改訂は、フランス語、ドイツ語または英語（立会人が決定する。）により作成された特別公正証書に記録される。当該証書が英語で作成されている場合は、共和歴11年プレリアル24日法の規定にかかわらず、当該証書の登録機関への提出に際し、公用語への翻訳文を当該証書に添付する要件は適用されない。当該要件は、S I C A Vの投資主総会議事録やS I C A Vに関する合併提案を記録した公正証書等、公正証書の形式により記録しなければならない他の証書には適用されない。

1915年法の一部修正により、公開有限責任会社 (*société anonyme*)、有限責任組合法人 (*société en commandite par actions*) または協同組合法人 (*société cooperative organisée sous forme de société anonyme*) のいずれかの形態をとるS I C A Vは、年次財務書類ならびに独立監査人の報告書、運用報告書および該当する場合は監査委員会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録投資主に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資主に提供する場所および実務上の取決めを規定するものとし、各投資主が年次財務書類ならびに独立監査人の報告書、運用報告書および該当する場合は監査委員会の見解の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

投資主総会の招集通知には、総会の定足数および過半数が、総会5日前（以下「基準日」という。）の午後12時（ルクセンブルグ時間）における発行済投資口に基づき決定される旨を規定することができる。投資主が投資主総会に出席し、自己の投資口に係る議決権を行使する権利は、基準日において当該投資主が保有する投資口に応じて決定される。

S I C A Vは、次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定する発行日または買戻日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行投資口は、無額面で全額払い込まなければならない。資本は、投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動により自動的に変更される。投資口を新規発行する場合、既存投資主は、規約に明示的に規定する場合を除き、優先引受権を主張することはできない。

2010年法は一定の要件を定めており、そのうち最も重要な要件は、以下のとおりである。

- － 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は、認可時において30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含むすべてのS I C A Vの資本金は、UC I T Sの場合は認可後6か月以内、パートIIファンドの場合は認可後12か月以内に125万ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げられる可能性がある（注）本書の日付現在、そのようなC S S F規則は発表されていない。
- － 取締役および監査人ならびにそれらの変更については、C S S Fに届出を行うことを要し、C S S Fの異議のないことを条件とする。
- － 規約中に反対の規定がない場合、S I C A Vは、いつでも投資口を発行することができる。
- － 規約に定める場合、その範囲において、S I C A Vは、投資主の請求に応じて投資口を買い戻す。
- － 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により定めることができる（最高限度率が定められていないため、C S S Fは、当該費用および手数料が妥当か否かについて、慣例に基づき判断することができる。）。
- － 通常の期間内にS I C A Vの資産に発行価格純額相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- － 規約は、発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を規定する。
- － 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を規定する。投資口の発行および買戻しは、（i）S I C A Vが預託機関を有していない期間中、または（ii）預託機関が清算手続に入るか、破産宣告を受けるか、債権者との調整、支払停止もしくは管理運営を目指しているか、もしくは同様の手続の対象となった場合、禁止される。
- － 規約は、発行価格および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- － 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。
- － S I C A Vの投資口は、全額払い込まなければならない。投資口には、その価額を記載しないものとする。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

近年、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによる当該ファンドの投資口の買戻しは通常、純資産価額の計算の停止を条件として、募集目論見書に記載され、規約に定める方法に従い、手数料の有無にかかわらず、純資産価額により実行される。

ファンドが買戻し、保有する投資口には議決権がなく、ファンドの配当その他の分配金または清算金を受けることもできない。しかしながら、当該投資口は、有効に存続しており、再度販売することができる。

オープン・エンド型の会社型投資法人では、投資主の議決による増資の承認に応じて、取締役会が定期的に投資口を発行することができる。投資口の発行は、ファンドの投資口の募集終了から1か月以内、または遅くとも当該投資口の募集開始から3か月以内に、取締役会またはその代理人がルクセンブルグの公証人の前で申述しなければならない。その後1か月以内に、RESEAでの公告のために地方裁判所長官に届け出なければならない。

（注）SICAVの資本金の変更の公表を義務付ける要件は存在しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1に定める契約型投資信託に関する投資制限は、会社型投資信託にも概ね同程度適用される。

2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。

預託機関の責任は、保管している資産の全部または一部を第三者に委託したことによる影響を受けないものとする。預託機関は、ルクセンブルグ法に従い、投資法人および投資主に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、投資法人または投資主が被った損失につき責任を負う。

預託機関は、以下の業務を行わなければならない。

- 投資信託によりまたは投資信託のために行われる投資口の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの規約に従って執行されるようにすること
- SICAVの投資口の価額が法律およびSICAVの規約に従い計算されるようにすること
- 法律または規約に抵触しない限り、SICAVまたはこれを代理する管理会社の指示を執行すること
- SICAVの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること
- SICAVの収益が規約に従って使用されるようにすること

SICAVが管理会社を指定した場合において、管理会社の所在加盟国がSICAVの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項、ならびにその他預託機関に関連する法律、規則または行政規定に従いその業務を遂行するために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、SICAVのキャッシュ・フローに対する適切な監視を確保しなければならない。

S I C A Vの投資主に対する預託機関の責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及するものとする。ただし、これにより、二重の救済または受益者の不平等な扱いが生じないものとする。

預託機関は、預託機関自身または2010年法第34条第3項（a）に従い保管されている金融商品の保管を委託する第三者による消失について、S I C A Vおよびその投資主に対して責任を負う。

保管された金融商品が消失した場合、預託機関は、同一種類の金融商品またはそれに相当する金額を不当に遅滞することなくS I C A Vを代理する管理会社に返還しなければならない。預託機関は、消失が自己の合理的な支配を超える外的事象により発生し、その結果についてこれに対するあらゆる合理的な努力を行ったとしても回避することができなかつたであろうことを証明することができ場合には責任を負わない。

また、預託機関は、過失または故意による2010年法に基づく義務の不履行によりS I C A Vおよび投資主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を排除または制限する合意は、一切無効とする。

上記の預託機関の責任は、いかなる委託による影響も受けない。

U C I T S V指令がルクセンブルグ法に組み込まれたことにより、預託機関の役割および責任がより正確に定められた。かかる法律では、保管委託契約に含めなければならない契約条項を規定している。これらはとりわけ、（i）一般的な預託義務、（ii）保管、（iii）デューディリジェンス、（iv）破産保護、（v）独立性に関連するものである。また、S I C A Vは、事前に定めた客観的な基準に基づき、預託機関を選定および任命し、S I C A Vおよびその投資家の利益のみを満たすための意思決定プロセスを整備することが求められる。

2013年法第2章（2010年法第95条を参照）に基づき認可されたA I F Mが運用するS I C A Vについては、特別規定が適用される。

預託機関は、預託機関としての業務の遂行において、投資主の利益のみのために行うなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート I ファンドである会社型投資信託に関する追加要件

以下の要件は、2010年法第27条に S I C A V に関し定められているが、パート I ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A V が U C I T S 指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A V の組織および内部手続等を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A V の業務執行者は、十分に良好な評価を得ており、当該 S I C A V が遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務執行者およびその地位の後継者は、その氏名が C S S F に直ちに報告されなければならない。S I C A V の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも 2 名により決定されなければならない。「業務執行者」とは、法律もしくは設立文書に基づき S I C A V を代理するか、または S I C A V の方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A V と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S F は、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S F は、また、S I C A V が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A V は、C S S F に対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから 6 か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A V は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、S I C A V の経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、C S S F が認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にて C S S F に通知を行う義務を負うこととなる。

C S S F は、S I C A V が以下のいずれかに該当する場合に限り、当該 S I C A V に付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12 か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または 6 か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
- (d) 2010 年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
- (e) 2010 年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

(2) 上記 2.2.1.2.2. (21) および (22) に定める規定は、U C I T S 指令に従い認可された管理会社を指定していない S I C A V に適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と読み替える。

S I C A V は、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) U C I T S 指令に従い認可された管理会社を指定していない S I C A V は、ルクセンブルグ法の適用を受ける投資信託運用会社の認可および組織に関する 2018 年 8 月 23 日付け C S S F 通達 18/698 に規定する適用ある健全性規則を常に遵守しなければならない。

特に、C S S F は、S I C A V の性格にも配慮し、当該 S I C A V が健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該事業の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関す

る規則を含む。)を有すること、特に、少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所に基づき再構成が可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加的な法律上の規定

1983年以前には投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託に対する規制権限を付与する法律に基づいていた。これらの大公規則は、法的効力を有していた。また、政府および銀行監督官による決定により、既存の法律を先進的に解釈し、開示、財務報告および事業管理に関する制限および行政規則を設定した。

大公規則および政府の決定は、投資信託に関する準拠法として認められるべきものであった。

この状況は、集団投資事業に関する1983年8月25日法が施行されて以降変化があり、同法は集団投資事業に関する1988年3月30日法により置き換えられた。2003年1月1日、集団投資事業に関する2002年法が施行され、2007年2月13日に1988年3月30日法と完全に置き換えられた。

集団投資事業に関する2010年法は、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日から2002年法と完全置き換えられた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(FCPおよび／または非自己管理型S I C A Vの)管理会社および(2010年法により明示的に適用除外されていない限り)S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社(*société anonyme*)の形態をとるかにかかわらず投資法人(および会社型投資信託の子会社としての買戻子会社(もしあれば))に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、S I C A Vにも一定の範囲で適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420条の1)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は、3万ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第420条の15)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(i) 署名したまたは署名者が代理した自然人または法人の身元

(ii) 会社の形態および名称

(iii) 登録事務所の所在地

(iv) 会社の目的

(v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額

(vi) 当初払込済みの発行済資本の額

(vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類記載

(viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定

(ix) 現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、出資者の氏名、ならびに監査人の報告書の結論

(注) 1915年法によれば、現物出資は、通常、特別監査人報告書に記載され、その結果は、設立証書または増資証書とともに公表される。

(x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

(xi) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびこれに付帯する権利に関する記載

- (x ii) 取締役および監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担するまたは会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420条の17)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420条の19第2項および第420条の23第2項)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込みおよび会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

2010年法は、契約型投資信託の設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定ならびにルクセンブルグにおける投資信託の登録に関する要件を定めている。

2.3.1.2.1. 設立に関する要件

特別な要件は、上記に定める株式の全額払込みに関するものである。

2.3.1.2.2. 規約に記載すべき事項

この点に関する主要な要件は、上記2.3.1.1.2.に定めている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可および登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

i. 次の投資信託は、ルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条の適用対象となるルクセンブルグの投資信託
- 加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定されたU C I T Sではない投資信託。その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けることを要する。

2013年法律第58条第5項に従い、外国法A I Fの受益証券または投資口のルクセンブルグにおけるプロ投資家に対する販売については、2013年法律第6章および第7章の規定を遵守してルクセンブルグにおいて設立されたA I F Mにより行われる場合、またはA I F M Dの第VI章および第VII章の規定に従ってその他の加盟国もしくは第三国において設立されたA I F Mにより行われる場合には、認可要件が免除される。

ii. 認可を受けたU C Iは、C S S Fによってリストに登録される。かかる登録は、認可を意味する。2010年法第2条および第87条に規定するU C Iについては、リストへの登録申請は、その設立または組成から1か月以内にC S S Fに提出しなければならない。

iii. ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。かかる申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされな

ければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのU C Iの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（*fonds d'investissement*）の定義である「すべての投資信託、すべての投資法人ならびにその目的を有価証券その他の流通証券もしくは非流通証券および当該証券を表章するもしくはそれらを取得する権利を付与するすべての証書の公募または私募により一般大衆から受領した預金の集合投資とするという点で類似するその他の事業体（法的な形式を問わない。）」（1991年1月21日付I M L通達91/75に定める一定の基準により適格とされている。）は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条に実質的に含まれている。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日付大公規則は銀行監督官の職を創設したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁（*Institut Monétaire Luxembourgeois*）（I M L）により置き換えられた。I M Lは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限はC S S Fに移管された。

2010年法の対象となる投資信託に対するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資家に提供すべき情報に関して、投資法人（またはF C Pの場合、管理会社）の義務を定めている。

そのため、投資法人（またはF C Pの場合、管理会社）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない。監査済み年次報告書および監査済みまたは未監査半期報告書は、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。パートIIファンドについては、年次報告書の公表期限は4か月から6か月に延長され、半期報告書の公表期限は3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートIファンドに関して、投資法人（またはF C Pの場合、管理会社）は、投資家に対する主要投資家情報（以下「K I I」という。）を記載した書面を（ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語により）作成しなければならない（2010年法第159条参照）。

K I Iには、U C I T Sの基本的な特徴に関する適切な情報を含めなければならない、投資家が募集されている投資商品の性質およびリスクを合理的に理解することができ、その結果、提供された情報に基づいた投資決定を行うことができるように投資家に提供されなければならない。

K I Iは、U C I T Sについて、以下の重要な要素に関する情報を提供するものとする。

- (a) U C I T Sの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の概要
- (c) 過去のパフォーマンスの表示または該当する場合はパフォーマンス・シナリオ
- (d) 費用および関連手数料
- (e) U C I T Sへの投資に伴うリスクに関する適切な指針および警告を含む投資のリスク／リターン特性

上記の重要な要素は、投資家が他の文書を参照することなく理解できるものでなければならない。

K I Iは、提案された投資に関する追加情報の取得場所および方法（目論見書、年次報告書および半期報告書を請求によりいつでも無償で取得できる場所および方法、ならびにこれらの情報の利用可能言語を含むが、これらに限定されない。）を明示するものとする。

K I Iは、簡潔かつ専門的でない用語により記載するものとする。K I Iは、共通の様式により、比較可能な内容で作成され、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

ただし、投資法人または管理会社が、その運用する各コモン・ファンドのために、パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（P R I I P）向け主要情報文書に関する2014年

12月26日付欧州議会および欧州理事会の規則（EU）1286/2014（規則（EU）1286/2014）に規定する主要情報文書に関する要件に従った主要情報文書の作成、提供、修正および翻訳を行う場合、C S S Fは、当該主要情報文書が2010年法第55条および第159条ないし第163条に定める主要投資家情報に適用される要件を満たしているとみなす（2010年法第163条の1参照）。

投資法人または管理会社が、その運用する各ファンドのために、規則（EU）1286/2014に規定する主要情報文書に関する要件に従った主要情報文書の作成、提供、修正および翻訳を行う場合、C S S Fは、当該投資法人または管理会社に対して、2010年法第55条および第159条ないし第163条に基づき主要投資家情報の作成を要求しない。

K I Iは、U C I T Sが2010年法第54条に従い受益証券の販売を届け出たすべての加盟国において、翻訳を除き、変更または補足されることなく使用されるものとする。

2010年法第21章は、さらに以下の義務（2010年法第155条および第156条）を定めている。

- U C Iは、その目論見書およびそれらの変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに送付しなければならない。年次報告書および半期報告書は、それぞれ4か月および2か月以内にC S S Fに送付されなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無償で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより交付することができる。書面による目論見書は、いかなる場合においても、請求により投資家に無償で提供される。
- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、U C I T Sの目論見書およびK I Iに記載された方法により入手できる。書面による年次報告書および半期報告書は、いかなる場合においても、請求により投資家に無償で提供される。

当該EU規則は、小口投資家向けの投資商品の開示に関する統一規則を定めており、小口投資家がリテール投資商品の主要な特徴およびリスクを理解し、異なる商品の特徴を比較できるようにすることを目的としている。K I Iの作成義務は、P R I I P（投資信託を含む。）が小口投資家に提供される場合に適用される。

U C I T SはP R I I Pの定義に該当する投資信託であるが、EU規則は、U C I T Sの提供者に対し、施行から5年間の移行期間を認めており、移行期間中はその規定を免除される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

（i）公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書および預託機関の選定を承認した場合のみファンドが認可される旨規定している。パートIIファンドは、この条件のほか、2013年法第3条に定める適用例外を前提として、2010年法第88条の2第2項（a）に基づき任命されたその外部A I F Mが、過去に同条に基づき認可されたことがある場合に限り、認可されるものとする。パートIIファンドであって2010年法第88条の2第2項（b）に規定する自家運用されるものは、2010年法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、2013年法第3条に定める適用例外を前提として、2010年法第88条の2第2項（b）に基づく認可を受けなければならない。

（iii）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177（2002年法の制度に基づき発出されたが、2010年法に関しても適用される。）によれば、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服さない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成してはならず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどしてルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載しなければならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかににかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法別表Aに規定する情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合は、この限りではない。

(v) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、毎年前事業年度の貸借対照表および損益計算書を株主に提供し、当該貸借対照表および損益計算書がR C Sに提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に規定する財務情報について、承認された法定監査人（*réviseur d'entreprises agréé*）（以下「R E A」ということがある。）による監査を受けなければならない旨を規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

承認された法定監査人（*réviseur d'entreprises agréé*）（R E A）に対し、各U C Iについて毎年、いわゆる「長文式報告書」を作成するよう義務づけたC S S F通達02/81は、C S S F通達21/790により廃止された。C S S F通達21/790は、一方でU C Iが毎年記入する自己評価質問票を導入し、R E AがU C Iの年次報告書に含まれる会計データの法定監査に関連して修正監査意見を発行する場合に、U C IがC S S Fに任意で送信する情報について詳述する。他方、同通達は、U C Iの法定監査におけるR E Aの役割と関与について幅広く詳述する。同通達はさらに、マネジメントレターに適用される具体的な規制の枠組みを定め、また別個の報告書も導入する。いずれの文書も、U C IのR E Aが毎年作成する必要がある。別個の報告書には、U C Iの自己評価質問票に関して、C S S FがR E Aに対して実行することを求める手続が含まれている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、投資信託は年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。また、投資信託は、請求に応じてこれらの文書を管理会社の所在加盟国の管轄当局に提供しなければならない。

I M L通達97/136（C S S F通達08/348により改正済）およびC S S F通達15/627（C S S F通達25/871により改正済）に従い、2002年法（現在は2010年法）に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は、月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。また、2015年12月3日、C S S Fは、C S S Fに対する新たな月次報告（U 1. 1 報告）に関する通達15/627を発出した。

（viii）違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者は、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または一定の場合には罰金刑に処される。

2.3.2. マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する法規制

2.3.2.1. 2004年11月12日法（以下「AML/C T F法」という。）およびC S S F規則第12-02号

C S S Fは、その法的目標の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者にAML/C T Fに関する職務上の義務を遵守させる責任を負う。

C S S Fは、その責務を遂行するために、AML/C T F法および規則第12-02号に規定するすべての監督権限および調査権限を有している。例えば、C S S Fは、必要とみなす文書を閲覧し、その写しを取得することができる。また、特にその監督の対象となる者を召喚し、または現地調査を行うことにより、かかる者に対して情報を要求することもできる。

C S S FによるAML/C T F監督の対象となる者がAML/C T Fに関する規定を遵守しない場合、C S S Fはかかる者に対して差止命令を発することができる。C S S Fの設定する期限の経過時点で監督対象者が状況の是正を行っていない場合、C S S Fは、かかる者に対して行政処分を科すことができる。

また、C S S Fは広範な制裁権限を有している。AML/C T F監督対象者に対して、注意、戒告、過料または業務停止を行うことができる。こうした制裁は、通常C S S Fにより公表される。

こうした行政上または健全性に関する制裁は、この点に関して適用される法律上の規定に故意に違反した事業者に対する刑事裁判所による刑事制裁（拘禁および／または罰金）を妨げるものではない。

2020年8月24日、C S S Fは、マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関するC S S F規則12-02を改正する2020年8月14日付規則20-05を公表し、当該規則は2020年8月24日に発効した。同日、改正AML/C T F法の一部の規定に関する詳細を規定する2010年2月1日付旧大公規則を改正する2020年8月14日付大公規則も施行された。C S S F規則第20-05号および2020年8月14日付大公規則は、近年AML D 4およびAML D 5がルクセンブルグ法に組み込まれたことを踏まえ、当該規則の文言をルクセンブルグのAML/C T F規制枠組みに適合させるよう必要な調整を行うことを目的としている。当該規制による主な変更は、AML/C T Fに関する義務の適用を受け、C S S Fによる規制、登録または監督を受けている事業者（金融機関、投資法人その他の金融分野の事業者、投資信託およびその管理会社等）に影響を及ぼすと考えられる。当該変更は、基本的には以下のとおりである。

- 特に投資信託業界におけるリスクベース・アプローチの実施に関する説明
- 顧客デューディリジェンス措置の実施に関する詳細
- 資金の移動に伴う情報に関する規則（E U）2015/847により定める規則の実施
- 業務委託契約の利用に関する詳細
- 取引関係および取引を監督するための社内体制に関する詳細

● C S S Fと資金情報局（*Cellule de Renseignement Financier*）間の協力義務に関する詳細

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、消滅UCITSとして、または存続UCITSとして、UCITSまたはUCITSの他のコンパートメントとの越境合併または国内合併の対象となることができる。

合併には、以下の3種類がある。

- － UCITS（またはその一もしくは複数のコンパートメント）（以下「消滅UCITS」という。）が、清算を行うことなく、そのすべての資産および負債を既存の他のUCITS（以下「存続UCITS」という。）に移転する場合
- － 2つ以上のUCITS（またはその一もしくは複数のコンパートメント）（消滅UCITS）が、清算を行うことなく、そのすべての資産および負債を、当該UCITSが新設するUCITS（存続UCITS）に移転する場合
- － 一または複数のUCITS（またはそのコンパートメント）（消滅UCITS。ただし、負債が弁済されるまで存続する。）が、その資産を当該UCITSが同一UCITS内に設定する他のコンパートメントまたは他のUCITS（またはそのコンパートメント）（存続UCITS）に移転する場合

その一部または全部が吸収される消滅UCITSがルクセンブルグで設立されている場合、合併はC S S Fの事前認可を条件とする。

存続UCITSがルクセンブルグで設立されている場合、C S S Fは、消滅UCITSの所在地の規制当局と緊密に連携し、存続UCITSの投資家の利益の保護を行う。

消滅UCITSおよび存続UCITS双方の預託機関は、別途書面により、合併条件案（特に合併の種類、合併実行日および譲渡資産を規定するもの）が2010年法およびUCITS関連文書に従っていることを確認しなければならない。

消滅UCITSがルクセンブルグに所在する場合、2010年法第67条によれば、C S S Fに以下の情報を提供しなければならない。

- a) 消滅UCITSおよび存続UCITSが適式に承認した合併案の一般条件案
- b) 存続UCITSが他の加盟国で設立されている場合には、存続UCITSの最新の目論見書およびUCITS指令第78条に規定する主要投資家情報
- c) 2010年法第70条に従い、消滅UCITSおよび存続UCITSにおいて、2010年法第69条第1項（a）、（f）および（g）に定める事項が2010年法および各UCITSの規約または設立証書の要件に適合していることを確認したことを承認する当該消滅UCITSおよび存続UCITSの各預託機関による書面。存続UCITSが他の加盟国で設立されている場合、当該存続UCITSの預託機関が交付する当該書面は、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項（a）、（f）および（g）に定める事項が、CITS指令およびUCITSの規約または設立証書の要件に適合していることが確認されていることを承認する。
- d) 消滅UCITSおよび存続UCITSの各受益者への提供を予定している合併案に関する情報

C S S Fは、上記の情報提供の完了次第、存続UCITSに係る規制当局と連携し、20営業日以内に認可を行う。

消滅UCITSおよび／または存続UCITSがルクセンブルグに所在する場合には、当該UCITSの受益者は、合併が当該受益者の投資に及ぼし得る影響について十分な情報に基づいた

決定を行うことならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく権利を行使することができるよう、合併案に関する適切かつ正確な情報の提供を受けるものとする。

2010年法第73条第1号に従い、消滅UCITSおよび／または存続UCITSがルクセンブルグにおいて設立されている場合には、当該UCITSの受益者は、投資の売却費用の支払のために、UCITSが留保するもの以外の費用を支払うことなくその保有する受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、その保有する受益証券を同様の投資方針を有しかつ同一の管理会社または共通の経営もしくは支配によりもしくは実質的な直接もしくは間接的な保有により当該管理会社と関連するその他の法人により運営される別のUCITSの受益証券に転換する権利を有する。かかる権利は、消滅UCITSの受益者および存続UCITSの受益者が、2010年法第72条に基づき合併案の通知を受けた時点から有効となり、2010年法第75条第1項に規定する交換比率の計算日の5営業日前に消滅するものとする。

次項の規定に影響を及ぼすことなく、ルクセンブルグにおいて会社形態により設立されたUCITSの設立文書において、受益者集会、取締役会または経営委員会（該当する場合）のうち他のUCITSとの合併の効力発生日を決定する権限を有する者をあらかじめ定めなければならない。ルクセンブルグにおいてFCP形態により設立されたUCITSについては、その管理会社は、規約に別段の定めがある場合を除き、他のUCITSとの合併の効力発生日を決定する権限を有する。約款または設立文書に受益者集会による承認が規定されている場合、当該文書において、適用される定足数および過半数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の一般条件案の承認については、単純過半数以上により採択されなければならないものとするが、当該総会に自ら出席するまたは代理出席する受益者の議決権の75%を超える投票は必要としない。

約款または設立文書に具体的な規定が存在しない場合、合併は、コモン・ファンド形態の消滅UCITSにおいては、管理会社の承認、および法人形態の消滅UCITSにおいては、総会に自ら出席するまたは代理出席する受益者の議決権の単純過半数により決定する受益者集会の承認を受けなければならない。

消滅UCITSが消滅投資法人となる合併については、合併の効力発生日は、設立文書（本項の規定が適用されると理解されている。）に定める定足数および過半数要件に従い決定する消滅UCITSの受益者集会が決定しなければならない。

消滅する消滅UCITSについて、合併の効力発生日は、公正証書に記録しなければならない。

消滅UCITSが消滅FCPとなる合併については、合併の効力発生日は、約款に別途定める場合を除き、その管理会社が決定しなければならない。消滅コモン・ファンドについては、合併の効力発生日に関する決定は、1915年法の規定に従い、商業および会社登録機関に付託し、当該決定を商業および会社登録機関に付託する旨の通知により、RESAにおいて公告しなければならない。

合併が上記の規定に基づき受益者の承認を必要とする限りにおいては、UCITSの約款または設立文書に別段の定めがある場合を除き、合併に関連するコンパートメントの受益者の承認のみが必要となる。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書または約款の規定に基づいて清算が行われる。同法は、以下の特殊な状況について規定している。

2.5.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

- a. 約款に定める期間が経過した場合
- b. 管理会社または預託機関がその権限を停止し、その後2か月以内に交替が行われない場合
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が最低額の3分の2を下回った場合、自動的には清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.5.1.2. S I C A Vについては、以下の場合には、臨時投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が法律で規定する資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、その解散の決定は、かかる投資主総会に参加する投資口の4分の1によって決定される。

総会は、純資産価額が最低資本金額の3分の2または4分の1（いずれか該当する方）を下回ったことが確認されたときから40日以内に開催されるように招集しなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常、次の者により行われる。

a) F C P

管理会社または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

公式リストからの登録抹消後、裁判外の清算を担当する部門は、関連文書を精査する。関連文書においては、以下の情報が必要となる。

- 投資信託の清算が開始された日までの期間に係る財務書類、清算中の各会計期間に係る中間財務書類および清算人の報告書（1915年法第1100条の14）、清算終了に係る財務書類、清算期間に係る清算人の報告書ならびに法定監査人の報告書等の財務報告書
- 清算の進捗に関する清算人からの定期報告書等の非財務報告書（清算の確定を妨げる潜在的な問題に関する説明、清算期間延長請求（清算期間が9か月の期限を超えることが見込まれる場合）、清算後の情報（供託所への供託、残余現金の監視、銀行口座閉鎖確認等）その他の各種書類を含む。）

清算人がその就任を拒否またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合、C S S Fを含む利害関係人は、地方裁判所の商事部門に別の清算人の選任の請求を申請することができる。

清算の終了時に受益者または投資主に送金できなかった残余財産は、原則として、ルクセンブルグの法令に基づき随時事前に設定される期間内に供託所に供託され、権限を有する者は供託所からこれを受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従い、C S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の残余財産は、上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下の記載は、現在ルクセンブルグで施行されている法律の一定の側面（ただし、網羅的ではない。）の理解に基づいている。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関して法人に適用される規則を改正する2008年12月19日法に従い、すべてのルクセンブルグの法人は、設立時に75ユーロの固定登録税を支払わなければならない。

2.6.1.2. 申込税 (*taxe d'abonnement*)

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き、純資産価額に対して年率0.05%の申込税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および欧州理事会の規則（E U）2017/1131（以下「規則（E U）2017/1131」という。）に従い、第175条（b）の規定に影響を及ぼすことなく、マネー・マーケット・ファンドとして承認されたU C Iおよび複数のコンパートメントを有するU C Iの個別のコンパートメント
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するU C Iの個別のコンパートメントおよびU C I内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するU C Iの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は、機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（C D）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項において、サステナブル投資を促進する枠組みの構築に関連し、規則（E U）2019/2088を改正する2020年6月18日付欧州議会および欧州理事会の規則（E U）2020/852（以下「規則（E U）2020/852」という。）第3条に定めるサステナブルな経済活動に投資されたU C Iの純資産または複数のコンパートメントを有するU C Iの個々のコンパートメントの純資産の比率が当該規則に従い開示される場合、一定の条件下においては、当該U C Iまたは複数のコンパートメントを有するU C Iの個々のコンパートメントの総純資産に対する当該投資割合に応じて、より低い税率が適用される場合がある。

2010年法第174条第3項に規定する軽減税率のいずれかの適用を受けるためには、U C Iの事業年度の最終日において、サステナブルな経済活動に投資されている純資産の比率（規則（E U）2020/852に従い開示される）が、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された

法定監査人 (*réviseur d' entreprises agréé*) による監査を受けるまたは監査業務に関する2016年法第62条 (b) に基づき、ルクセンブルグ法定監査人協会 (*Institut des Réviseurs d' Entreprises*) が採択する国際監査基準に従った合理的な保証監査との関連において、承認された法定監査人 (*réviseur d' entreprises agréé*) による認証を受けなければならない。かかる比率、およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの総純資産に対する当該比率に対応する割合は、年次報告書または保証報告書に記載しなければならない。

承認された法定監査人 (*réviseur d' entreprises agréé*) による認証を受けた書面（年次報告書または保証報告書に記載された持続可能な経済活動に投資された純資産の割合の記載を含む。）は、年次報告書または該当する場合には保証報告書の確定後に行われる申込税 (*taxe d' abonnement*) の最初の申告のために、ルクセンブルグVAT当局 (*Administration de l' Enregistrement et des Domaines et de la TVA*) に提出される。2010年法第177条の規定に影響を及ぼすことなく、提出した書面に規定する持続可能な経済活動に投資された純資産の割合は、規則 (EU) 2020/852第3条に定める持続可能な経済活動に投資され、当該規則に従い開示され、かつ、各四半期の最終日に評価された純資産の割合に適用される税率について、ルクセンブルグVAT当局への書面の提出後の4四半期に係る税率を確定するための基礎となるものとする。

第2項および第3項に規定する軽減税率の適用を受けるためには、UCIは登録管理機関に対して行う定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

2010年法第175条は、以下に関する申込税の免税を規定している。

- a) その他のUCIについて保有する受益証券／投資口を表章する資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が既に2007年法第174条もしくは第68条または2016年法第46条に定める申込税の対象となっていることとする。

既に申込税の対象となっているその他のUCIの受益証券により表章される資産の価額に対する申込税の免除の適用を受けるためには、当該受益証券を保有するUCIは、登録管理機関に対して行う定期的な申告において、当該受益証券の価額を別個に示さなければならない。

- b) 以下のUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

- その受益証券が機関投資家に保有され、
- 規則 (EU) 2017/1131に従って短期マネー・マーケット・ファンドとして承認されており、かつ
- 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、申込税の免除は、その証券が機関投資家向けとなっているものに限り適用される。

- c) その投資口または受益証券が (i) 一または複数の雇用主の主導によりその従業員のために設立された企業退職年金の運用管理機関または同様の投資ビークル、(ii) 従業員に退職金給付を提供するため自らが保有する資金を投資する一または複数の雇用主の会社、および (iii) 汎欧州個人年金商品 (PEPP) に関する2019年6月20日付欧州議会および欧州市事会の規則 (EU) 2019/1238に基づいて設立された汎欧州個人年金商品に関する貯蓄者のために留保されるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスの証券が存在する場合、免除規定は、本項第1段落の (i)、(ii) および (iii) に規定される投資家のために証券が留保されているクラスに限り適用される。

- d) 主な目的がマイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

e) 以下のUC Iおよび複数のコンパートメントを有するUC Iの個々のコンパートメント

(i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの

(ii) 一以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの

UC Iまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、申込税の免除は、上記(i)の条件を満たすものに限り適用される。

f) 欧州長期投資信託に関する2015年4月29日付欧州議会および欧州理事会の規則(EU) 2015/760(2023年3月15日付規則(EU) 2023/606により改正済)の意味において欧州長期投資信託として承認されたUC Iおよび複数のコンパートメントを有するUC Iの個々のコンパートメント

これらの免除規定の適用を受けるためには、UC Iは登録管理機関に対して行う定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

2.6.2. 日本の／ルクセンブルグ非居住者である投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型投資信託および会社型投資信託ともに、投資信託自体またはその投資主もしくは受益者が、その投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタルゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任駐在員を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者の課税関係

ルクセンブルグ法の概要として、契約型投資信託および会社型投資信託ともに、投資信託自体またはその投資主もしくは受益者が、その投資口または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、一定の場合においては、ルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任駐在員を有している投資主は、これらを課される場合がある。

ルクセンブルグの居住者ではないFCP(UCITSまたはパートIIファンド)の受益者は、関連する二重課税防止条約の規定(もしあれば)の適用を前提として、当該受益者がFCP(UCITSまたはパートIIファンド)を通じてルクセンブルグに所在する法人(ただし、SICAR(*société d'investissement encapital à risque*)、会社型UCIまたは家族資産管理会社を除く。)の資本の10%超を保有しており、かつ(i)当該法人の投資口がその取得後6か月以内に処分され、(ii)当該受益者がその保有する受益証券の譲渡までに、ルクセンブルグに15年超居住しており、ルクセンブルグの居住者でなくなってから5年を経過していない場合を除き、ルクセンブルグのキャピタルゲイン税を課されない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づきUCIとして認められるルクセンブルグ法人の投資主およびFCPの受益者のいずれも、これらの法主体により販売された投資信託の受益証券に関して実現された配当またはキャピタルゲインは、ルクセンブルグの源泉課税の対象とならない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルグの付加価値税(以下「VAT」という。)法に従い、会社型投資信託(SICAV、SICAFまたはSICAR)および契約型投資信託(FCP)は、VATの課税対象となる。したがって、ルクセンブルグでは、投資信託はVATの課税対象とみなされ、仮払いVATの控除権はない。

ルクセンブルグでは、VATの免除は、投資信託管理サービスとして認められるサービスに対して適用される。かかる投資信託（FCPの場合は管理会社）に提供されるその他のサービスによりVATが生じる可能性があり、投資信託／その管理会社はルクセンブルグにおけるVAT登録が必要となる可能性がある。かかるVAT登録により、投資信託／その管理会社は、海外から購入した課税対象サービス（または一部の商品）に関してルクセンブルグで支払義務があるとみなされるVATについて申告する義務を履行しなければならない。

ルクセンブルグでは、投資信託から受益者に対する支払に関して、当該支払が投資信託の受益証券の申込に関するものであり、したがって、投資信託に対して提供された課税対象サービスの対価に該当しない限り、原則としてVAT支払義務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルグVAT当局（*Administration de l' Enregistrement et des Domaines*）は、法人の取締役に係るVATの状況および取締役の業務に係るVATの取扱いに関する通達第781号（以下「通達781」という。）を公表した。

通達781では、ルクセンブルグVAT当局は、独立取締役がVAT対象者であることを指摘している。また、通達781は、雇用主の代わりに取締役として行為する従業員は、VATの対象とはならないため、VAT登録を行う義務を負わないことを明確にしている。VAT登録義務（もしあれば）は、雇用者の義務となる。

一方で、通達781は、会社型投資信託の取締役およびマネジャーの報酬、その管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネジャーの報酬（ただし、後者の場合、ジェネラル・パートナーの事業活動に関するものを除く。）に対するVATの免除の適用については規定していない。欧州の法理論によれば、VATの免除は、関連するサービスが投資信託の運用に「特有かつ不可欠」であると認められる場合に認められるべきとされている。

管理会社の取締役に支払われる報酬については、管理会社の投資信託（コモン・ファンド／FCPのみならず、管理会社を指定した法人）の管理に関する部分は免除されるべきであるが、管理会社（法人）の管理に関する部分についてはVATの対象となる。管理会社の取締役は、VAT免除の適用について証明しなければならない。

2.6.5. 共通報告基準（CRS）

本項において使用される用語は、別段の定めがない限り、以下に定義するCRS法に定める意味を有するものとする。

投資信託は、加盟国間の金融口座情報の自動交換を定める指令2014／107／EUおよび2014年10月29日に署名され、2016年1月1日に発効した経済協力開発機構の金融口座情報の自動交換に関する多国間協定を実施する2015年12月18日ルクセンブルグ法（改正済）（以下「CRS法」という。）に定めるCRSの対象となる場合がある。

CRS法上、投資信託は、ルクセンブルグの報告金融機関として扱われる可能性が高い。

CRS法上、投資信託は、毎年ルクセンブルグ税務当局（*administration des contributions directions*、以下「LTA」という。）に対して、（i）CRS法に定める口座保有者である各報告対象者、および（ii）CRS法に定める受動的NFEの場合には、報告対象者である各支配者の氏名、住所、居住加盟国、TIN、生年月日および出生地を報告することを求められる場合がある。これらの情報は、LTAにより外国の税務当局に開示される場合がある。

投資信託によるCRS法上の報告義務の履行には、各投資家が投資信託に対して、各投資家の直接または間接所有者に関する情報等の情報を必要な証拠書類とともに提供することが必要となる。各投資家は、ファンドからの請求に応じて、ファンドに対しこれらの情報を提供することに同意するものとする。投資信託は、データ管理者として、CRS法に規定された目的のために当該情報を処理するものとする。

受動的NFEとして認められた投資家は、該当する場合には、投資信託によるその情報の処理について、その支配者に通知することを約束する。

また、投資信託は、個人データの処理に関する責任を負い、各投資家は、L T Aに提供されたデータを閲覧し、必要に応じて当該データを訂正する権利を有する。投資信託が取得したデータは、適用されるデータ保護法令に従い処理される。

報告対象者に関するこれらの情報は、C R S法に定める目的のために、毎年L T Aに開示される。L T Aは、自らの責任において、報告された情報を最終的には報告対象国の管轄当局に提供する。報告対象者は、特に、報告対象者が実施した一定の業務について、書面の発行を通じて報告を受ける旨および当該情報の一部がL T Aに対する年次開示の基礎となる旨の通知を受ける。

同様に、投資家は、当該書面に記載された個人データが正確でない場合には、当該書面の受領から30日以内に投資信託に通知することを約束する。また、当該情報に関連する変更があった場合には、当該変更の発生後、当該変更を投資信託に通知し、それを証する証拠書類をすべて投資信託に提供することも約束する。

投資信託は、C R S法により課される税金または罰金を回避するために、投資信託に課されるあらゆる義務の履行を試みるが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証は一切提供されない。ファンドがC R S法により課税または罰金の対象となる場合、投資家が保有する持分の価値に重大な損失が生じる可能性がある。

投資信託の書類提出請求に従わない投資家は、当該投資家が情報を提供しなかったことに起因して投資信託または管理会社に課された税金および罰金について請求を受ける可能性があり、ファンドは、その単独の裁量により当該投資家の持分を償還することができる。

投資家は、C R S法が投資に及ぼす影響について、自身の税務顧問に相談するか、またはその他の専門家の助言を求めることが推奨される。

2.6.6. F A T C A

本項において使用する用語は、別段の定めがない限り、F A T C A法（以下に定義する。）における意味を有するものとする。

投資信託は、F A T C Aを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国法人の直接または間接的所有権について、米国内国歳入庁に報告することを原則として要求するいわゆるF A T C A法の対象となる可能性がある。F A T C Aの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国政府との間で、当該国において設立されF A T C Aの適用を受ける事業者に関する報告およびコンプライアンス要件を効率化することを目的とした政府間協定を交渉している。

ルクセンブルグは、2015年7月24日付ルクセンブルグ法（改正済）（以下「F A T C A法」という。）により実施されるモデル1政府間協定を締結した。同協定は、ルクセンブルグに所在する金融機関に対し、特定米国人が保有する金融口座に関する情報（もしあれば）を請求に応じてL T Aに報告することを義務付けている。

F A T C A法上、投資信託は、ルクセンブルグの報告金融機関として扱われる可能性が高い。

これにより、投資信託は、すべての投資家に関する情報を定期的に取得し、確認する義務を負うこととなる。各投資家は、投資信託の請求に応じて一定の情報（非金融外国法人（以下「N F F E」という。）の場合には、当該N F F Eの支配者に関する情報を含む。）を、必要な証拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、郵送先住所または居住先住所の変更等、その状況に影響を及ぼし得る情報を30日以内に自ら投資信託に提供することに同意するものとする。

F A T C A法上、投資信託は、投資家の氏名、住所および納税者番号（利用可能な場合）ならびに口座残高、所得および総収入等（ただし、これらに限られない。）の情報をL T Aに開示することが求められる場合がある。これらの情報は、L T Aから米国内国歳入庁に提供される。

受動的N F F Eとして認められる投資主は、該当する場合には、その支配者に対して、投資信託によるその情報の処理について通知することを約束する。

また、投資信託は個人データの処理に関する責任を負い、各投資家は、L T Aに提供されたデータを閲覧し、必要に応じて当該データを訂正する権利を有する。投資信託が取得したデータは、適用されるデータ保護法令に従い処理される。

投資信託は、F A T C A源泉課税を回避するために、投資信託に課されるあらゆる義務の履行を試みるが、投資信託がこれらの義務を履行できるという保証は一切提供されない。投資信託がF A T C A制度により課税または罰金の対象となる場合、投資家が保有する投資口／受益証券の価値に重大な損失が生じる可能性がある。投資信託がこれらの情報を各投資家から取得することができず、L T Aに提供できなかった場合、米国源泉の収益の支払ならびに米国源泉の利息および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却による売却金に対して30%の源泉課税が課され、さらに罰金も科される場合がある。投資信託の書類提出請求に従わない投資家は、当該投資家が情報を提供しなかったことに起因して投資信託に課された税金について請求を受ける可能性があり、投資信託は、その単独の裁量により当該投資家の持分を償還することができる。

仲介業者を介して投資を行う投資家は、利用する仲介業者による米国源泉課税および報告制度の遵守状況および遵守方法について確認することに留意する。

投資家は、上記要件について、米国税務の専門家に相談するか、またはその他の専門家の助言を求めることが推奨される。

3. ルクセンブルグのS I F

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。

2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されないU C Iに関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新たな法律を定めることであった。

既存の機関投資家向けU C Iは、2007年2月13日以降、自動的に2007年法の対象となるS I Fとなった。

3.1. 範囲

S I F制度は、特に（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに適用される。

また、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2017/1129（改正済）（いわゆる「目論見書規則」）等の各種欧州指令または規則の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法は、金融商品市場に関する欧州議会および欧州理事会の2014年5月15日付指令2014/65/EUの附属書IIならびに指令2002/92/ECおよびA I F M Dの改正（以下「指令2014/65/EU」という。）の意味における機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約した投資家であって、100,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または企図される投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明した金融機関の事業の開始および実施に関する指令2013/36/EUに定める金融機関、指令2014/65/EUに定める投資会社、もしくはU C I T Sに関する法律、規制および行政規定の調整に関するU C I T S指令に定める管理会社が行った査定から利益を得る投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類にその趣旨を具体的に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 構造上の側面および機能に関する規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特にF C PおよびS I C A Vについて言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、信託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

・契約型投資信託

F C Pの運用に関する特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、その範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（S I C A VまたはS I C A F）

S I C A Vの運用に関する特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で設立されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、合資会社、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグ1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するため、かかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。かかるクラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または配分方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は125万ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から24か月以内に達成されなければならない。これに対し、パートIファンドについては、6か月以内、パートIIファンドについては、12か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済みの発行プレミアムを加えた額である。

会社型S I Fは、一部払込済投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書により決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

会社型SIFは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続申込みによってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの）によって行うこともできる。

3.3. 投資に関する規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、2007年法は、SIFが投資することができる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFによる承認を条件として、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFは、リスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは、SIFに関連するリスク分散に関するCSSFの通達07/309を発出し、当該通達は、かかるリスク分散原則を遵守するために、SIFが原則遵守すべき投資制限を詳述している。

アンブレラ型SIFのコンパートメントは、規約、設立文書および目論見書に定める条件に従い、以下の条件により、同一SIF内の一または複数のコンパートメント（以下「対象ファンド」という。）が発行するまたは発行した証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- 対象ファンドが、対象ファンドに投資するコンパートメントに循環して投資しない。
- 対象ファンドの証券に付される議決権は投資期間中停止される。ただし、計算および定期報告における適切な処理に影響を及ぼさないものとする。
- いかなる場合においても、SIFが対象ファンドの証券を保有する間、その価額は、2007年法により課される純資産の最低基準額検証の関係でSIFの純資産の計算において考慮されない。

3.4. 規制上の側面

3.4.1. 健全性規制

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に保証しなければならないものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、SIFは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に準拠するUCIの場合に比べてやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に準拠するUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役／マネジャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法によれば、S I Fは、C S S Fによる規制上の承認を受けた後にのみ設立することができる。

2007年法に準拠するS I Fは、自動的に2013年法が適用されるA I Fとして認定されることはない。S I Fは、A I Fの定義に係るすべての基準を明確に満たす場合に限り、2013年法の対象となる。2007年法パートIIに定める特定の規定は、2013年法第2章に基づく認可を受けたA I F Mが管理するS I Fに適用される。

3.4.2. 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有するもしくは登録事務所が海外に所在する場合はルクセンブルグ支店を有する金融機関、または1993年法に定める投資会社である預託機関に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に規定する条件も満たす場合に限り、預託機関と認められるものとする。

F C PおよびS I C A Vのうち、当初投資日から5年間償還請求権を行使することができないものであって、その主要な投資方針に従い、原則として、2013年法第19条第8項（a）に基づき保管しなければならない資産に投資しないか、または原則として同法第24条に基づき支配権を獲得する可能性を見込んで発行体または非上場会社に投資するものについては、預託機関は、ルクセンブルグ法の適用を受け、1993年法第26条の1に定める金融商品以外の資産の預託機関の地位を有する法人とすることもできる。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にS I Fの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を現地の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

2007年法に基づき、預託機関に対して、管理会社の中核的業務に関するいかなる権限も付与することができない。詳しくは下記3.4.4.に規定する。

3.4.3. 監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を証明することのできるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4. 権限の委託

S I Fは、その活動の効率化を目的として、その権限を第三者に委託することが認められている。この場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fに対して適切な方法により通知しなければならない。
- b) 権限の付与は、S I Fに対する監督の有効性を損なうものであってはならず、特に、S I Fが投資家の最善の利益のために行動または運営されることを妨げてはならない。
- c) 権限の委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、権限の付与は、投資ポートフォリオ運用に関する認可または登録を受けており、かつ、健全性監督の対象となっている自然人または法人に対してのみ行うことができる。権限の付与が第三国の自然人または法人であって、健全性監督の対象となっているものに対して行われる場合、C S S Fと当該国の監督当局との間の協力が確保されなければならない。
- d) 上記（c）の条件が満たされない場合、権限の委託は、C S S Fが業務委託先となる自然人または法人の選任を承認した場合にのみ有効となる。その場合、かかる自然人または法人は、当該S I Fの種類に関して十分に良好な評価を得ており、十分な経験を有するものでなければならない。

- e) S I Fの取締役は、業務委託先となる自然人または法人が適格であり、その権限を遂行する能力を有していること、および当該自然人または法人があらゆる注意を払った上で選任されたことを証明することができなければならない。
- f) S I Fの取締役が委託した活動をいつでも効果的に監視できるようにするための措置を講じなければならない。
- g) 権限の付与は、S I Fの取締役が、業務委託先となる自然人または法人に対していつでも指示を与えること、または投資家の利益になる場合には直ちに権限の付与を撤回することを妨げるものであってはならない。
- h) 預託機関に対して、投資運用の中核的業務に関する権限を付与してはならない。
- i) S I Fの募集文書には、委任される権限を列挙しなければならない。

3.4.5. リスク管理

S I Fは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクを適切な方法で、発見、測定、管理および監視するため、リスク管理の適切なシステムを完遂しなければならない。

3.4.6. 利益相反

S I Fは、S I Fおよび（適用ある場合は）S I Fの事業行為に貢献する者またはS I Fに直接もしくは間接に関連する者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように構成され組織されていなければならない。潜在的利益相反がある場合、S I Fは投資家の利益が守られることを確保するものとする。S I Fは、利益相反リスクを最小限にするための適切な措置を講じるものとする。

3.4.7. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、募集書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

募集書類および公表されている最新の年次報告書は、請求により無料で申込者に提供される。年次報告書は、請求により無料で投資家に提供される。

2018年1月1日以降、S I Fは、規則（E U）1286／2014に基づき、パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品の重要情報文書（P R I I P s K I D）を作成しなければならない。ただし、当該商品が指令2014／65／E Uの附属書IIに規定するプロ投資家に対してのみ販売される場合は、この限りでない。かかる制限については、募集書類で開示されるか、申告形式でC S S Fに提出される。

3.5. S I Fの税制の特徴

以下の記載は、現在ルクセンブルグで施行されている法律の一定の側面（ただし、網羅的ではない。）の理解に基づいている。

S I Fについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の申込税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2007年法は、2010年法と同様の方法により、申込税の免除について規定している。以下のものについては、申込税が免除される。

- a) その他のU C Iについて保有する受益証券／投資口を表章する資産の価額。ただし、当該受益証券が既に2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条に定める申込税の対象とされていることとする。

既に申込税の対象となっているその他のUCIの受益証券により表章される資産の価額に対する申込税の免除の適用を受けるためには、当該受益証券を保有するSIFは、登録管理機関に対して提出する定期的な申告において、当該受益証券の価額を別個に申告しなければならない。

b) 以下のSIFまたは複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメント

- － マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2017/1131に従って短期マネー・マーケット・ファンドとして承認されており、かつ
- － 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

c) SIFのうち、その証券またはパートナーシップ持分が（i）一または複数の雇用主の主導により、その従業員のために設立された企業退職年金のための機関または同様の投資ビークルおよび（ii）従業員に退職金給付を提供するため自らが保有する資金を投資する一または複数の雇用主の会社向けとなっているもの。本項の規定は、上記の条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのコンパートメント内に設定される個々のクラスに準用する。

d) 主な目的がマイクロファイナンス機関への投資であるSIFおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメント

e) 欧州長期投資信託に関する2015年4月29日付欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2015/760（2023年3月15日付規則（EU）2023/606により改正済）の意味において欧州長期投資信託として承認されたSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメント

これらの免除の適用を受けるためには、SIFは、登録管理機関に対して提出する定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

SIFが受領する収益およびSIFによって実現されたキャピタルゲインに対して税金は課されない。

4. RAIF

2016年法は、2013年法および2010年法を改正し、AIFの新しい形態であるRAIFを導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFMにより運用され、その受益証券は「情報に精通した」投資家向けとされている。その結果、RAIFは、CSSFによる事前認可および継続的（直接的）な健全性監督の対象とはならない。

RAIF制度の主要な特徴の概要は、以下のとおりである。

- － 法的構造の柔軟性：ルクセンブルグの会社型、パートナーシップ型および契約型すべての形態を利用することができる。RAIFは、変動資本を選択することもできる。また、RAIFは、アンブレラ型（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブ・ファンドを有する構造）として構成することができる。リスク分散要件は、SIFに適用される要件と同様であるが、RAIFが適格なリスク・キャピタル投資案件のみに投資することを選択する場合は、リスク分散要件は適用されない。RAIFはあらゆるファンド戦略を採用し、あらゆる資産クラスに投資することができ、また、一定の条件下では、資産ポートフォリオを分散することを要しない。
- － 適格投資家：RAIFは、情報に精通した投資家が利用することができる。この区分には、指令2014/65/EUの附属書IIの意味における機関投資家、プロ投資家、および一定の最低金額（100,000ユーロ）を投資する投資家または情報に精通した投資家と認められる投資家が含まれる。

- R A I FはC S S Fの監督の対象ではない：S I FまたはS I C A Rとは異なり、R A I Fは、C S S Fによる事前認可または健全性監督の対象ではない。R A I Fは、その組成または設立後10日以内にルクセンブルグの商業および会社登録機関に登録しなければならない。
- 認可A I F Mが選任されていなければならない：R A I Fは、自動的にA I Fとして認められ、ルクセンブルグ、他の加盟国または場合によっては第三国（ただし、A I F M D運用パスポートが当該第三国の運用者に適用できる場合に限る。）において設立された認可A I F Mを指定しなければならない。
- 税制度：R A I Fは、様々な免除が存在する年率0.01%の申込税（*taxe d'abonnement*）、またはS I C A Rに適用される税制（すなわち、適格なリスク・キャピタルによる所得および収益を除きすべてについて課税対象となる。）のいずれかの適用を受ける。A I F運用サービスに対するV A T免除も適用される。
- 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制対象ではないA I Fは、投資家および該当する場合にはC S S Fから関連する承認を得ることを条件として、R A I F制度を選択することができる。

5. サステイナブル関連規制

5.1. 金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示（S F D R）

金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則（E U）2019／2088（改正済）（以下「S F D R」という。）が、2021年3月10日から適用される。S F D Rは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および／または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステナブル投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

S F D Rに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

2021年6月現在、大手の金融市場参加者、すなわち運用者は、自己のウェブサイト上で、サステナビリティへの主要な悪影響（P A S I）を義務的に考慮することを確認する旨の声明、ならびにその方針、手続および行動計画の概要（レベル1 S F D R規則のみを参照）を公表しなければならない。

欧州委員会は、欧州監督当局（以下「E S A」という。）の要請に応じて指針を提供し、レベル2規制技術基準に基づくS F D R委任法（以下「R T S」という。）を採用する。

5.2. 欧州議会および欧州理事会の規則（E U）2020／852（「タクソノミー規則」）

タクソノミー規則は、サステナブル投資を拡大するための重要な要素であり、環境的に持続可能であると考えられる経済活動（すなわち、他の環境目標に重大な害を及ぼすことなく、気候変動の緩和などのE Uの環境目標に実質的に貢献すること）について、企業と投資家に統一的な基準を提供し、これにより、そのような活動の分類における透明性と一貫性を高め、関連する市場におけるグリーンウォッシュと細分化のリスクを制限することを目的としている。

タクソノミー規則は特に、経済活動が環境的に持続可能であるために満たさなければならない4つの条件を定めることにより、E Uタクソノミーの枠組みを確立している。適格活動は、次の条件を満たす必要がある。

1. タクソノミー規則第10条から第16条に従い、同規則第9条に規定する6つの環境目標の1つ以上に実質的に貢献すること
2. タクソノミー規則第17条に従い、同規則第9条に規定するその他の環境目標のいずれにも著しい害を及ぼさないこと
3. タクソノミー規則第18条に規定する最低（社会）保障措置を遵守すること
4. タクソノミー規則第10条第3項、第11条第3項、第12条第2項、第13条第2項、第14条第2項または第15条第2項に従って委任された行為を通じて、委員会が定めた技術審査基準に適合すること。技術審査基準は、どのような条件の下で経済活動が（i）所定の環境目標に実質的に貢献するのか、および（ii）その他の目標を著しく害していないかを判断するための、経済活動のパフォーマンス要件を規定する必要がある。

2022年1月1日以降、すべての投資ファンドは、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮しているか否か、また考慮している場合、投資のどの部分が持続可能であるかをタクソノミー規則に従い開示することが義務付けられている。

タクソノミー規則第9条に規定する6つの環境目標に従い、欧州委員会は、気候変動緩和と気候変動適応のためのEUタクソノミーを確立するための技術的詳細を規定する委託規則（およびそれが言及するすべての別表）を実施した。

第2【参考情報】

サブ・ファンドについては、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド

2025年2月28日 有価証券報告書（第63期）／有価証券届出書

2025年5月30日 半期報告書（第64期中）／有価証券届出書の訂正届出書

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2025年2月28日 有価証券報告書（第63期）／有価証券届出書

2025年5月30日 半期報告書（第64期中）／有価証券届出書の訂正届出書

【別紙1】

定 義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「2013年法」	ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド・マネジャーに関する2013年7月12日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ ポリシー」	関連サブ・ファンドにつき、その投資目的および投資方針に記載のある場合、投資顧問会社が適用する制限および／または除外事項をいう。ウェブサイト（ https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf ）において入手可能である。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。 運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。

「CDSC」	偶発後払手数料をいう。
「中国A株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」 または「CIBM」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。
「CIBMFund」	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、USDollar・ボンド・ファンド、USDollar・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。
「CIS」	集団投資スキームをいう。
「中国证券监督管理委员会」または 「CSRC」	中国证券监督管理委员会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。
「取引通貨」	申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「取引日」	前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。
「取締役会」	該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。
「分配型ファンド」および「分配型投資証券」	取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「分配基準額」	毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要があることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「E S G」	発行体の有価証券に対する投資の持続可能性および倫理的影響の測定に用いられる3つの中心的要因である「環境・社会およびガバナンス」基準をいう。例えば、「環境」は気候リスクおよび天然資源の不足等のテーマを含むことがあり、「社会」は労働問題およびデータ・セキュリティ等の製造物責任リスクを含むことがあり、「ガバナンス」は企業倫理および役員報酬等の項目を含むことがある。これらは例に過ぎず、必ずしも特定のE S Gファンドの方針を決定するものではない。投資者は、E S Gファンドの投資方針（当該投資方針に記載されるウェブサイトを含む。）を参照し、詳細な情報を入手されたい。

「E S Gファンド」	投資戦略の一環としてE S G基準を用いるサブ・ファンドをいう。
「E S G提供者」	E S Gの調査、報告、審査、格付および／または分析を行う者をいい、第三者インデックス・プロバイダー、E S Gのコンサルタント会社またはブラックロック・グループの構成会社を含むが、これらに限定されない。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974／98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、クロアチア、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、リトアニア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または 「ヨーロッパ人」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「E Uパリ協定適合ベンチマーク除外」	2020年7月17日付委任欧州規則（E U）2020／1818（随時改正、変更または追補済）第12条第1項（a）ないし（g）に規定されるパリ協定適合ベンチマーク提供者に適用される除外基準をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。
「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「H K E X」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または 「H K S C C」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。

「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「国際資本市場協会のグリーンボンド原則」	ネットゼロ・エミッション経済を促進し環境を保護する、環境上健全で持続可能なプロジェクトのための資金調達において、発行者を支援することを目的とする、国際資本市場協会の自主的なプロセス指針をいう。
「金利差」	2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック(ルクセンブルグ) エス・エーをいう。
「MMF」	MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。
「MMF規則」 または「MMFR」	マネー・マーケット・ファンド(MMF)に関する2017年6月14日付欧州議会および理事会の規則(EU) 2017/1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格(または「NAV」)をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。
「OTC派生商品」	店頭派生商品をいう。

「主要な悪影響（P A I）」	環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。
「P B O C」	中国の中国人民銀行をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「Q F I」	随時改正される中国の関連する規制に従い承認された適格外国投資家（該当する場合、適格外国機関投資家（以下「Q F I I」という。）および人民元適格外国機関投資家（以下「R Q F I I」という。）を含む。）をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドをいう。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変動純資産価格MMF」（短期MMF）である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「S A F E」	中国の国家外貨管理局をいう。
「S E H K」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「投資主」	投資証券の保有者をいう。
「S F C」	香港における証券先物取引委員会をいう。

「S F D R」

金融業セクターのサステナビリティ関連の開示に関する
2019年11月27日付の欧州議会および理事会の規則（E U）
2019／2088（随時改正、変更または追補済）をいう。

「S I C A V」

変動資本を有する会社型投資信託をいう。

「ストック・コネクト」

上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コ
ネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」

AIイノベーション・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・ファンド、エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、ナチュラル・リソース・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、システムティック・チャイナ・エンバイロメンタル・テック・ファンド、システムティック・グローバル・インカム&グロース・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。

「SSE」

上海証券取引所をいう。

「サブ・ファンド」

英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。

本書では特に、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを個別にまたは総称して、また他のサブ・ファンドと総称して、「サブ・ファンド」ということがある。

「サステイナブル投資」または
「サステイナブル投資対象」

環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「S Z S E」

深セン証券取引所をいう。

「タクソノミー規則」

サステイナブル投資を促進するための枠組み設定に関する2020年6月18日付の欧州議会および理事会の規則（E U）2020／852（規則（E U）2019／2088を改正するもの）をいう。

「U C I T S」

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

「U C I T S指令」

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（U C I T S）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009／65／E C（改正済）をいう。

「英国報告ファンド」

2009年11月に連合王国政府が制定した規則2009/3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、またファンドが報告制度を選択するか（以下「英国報告ファンド」という。）否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドへの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当分について、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益は、キャピタル・ゲイン税を課される。英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fund>において入手可能である。

「国連の持続可能な開発目標（UN SDGs）」

国際連合によって公表された一連の目標で、貧困およびその他の欠乏を終わらせるには、保健および教育の改善、経済の成長ならびに不平等の縮小と両立させる必要があり、また同時に、気候変動への対応と地球環境の保護への取り組みも並行する必要があることを確認するものである。詳細は、国際連合のウェブサイト（<https://sdgs.un.org/goals>）を参照のこと。

【別紙2】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ユニクレディット・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパP l c、連合王国支店 ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
バミューダ	HSBCバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパp l c、ブルガリア支店
カナダ	C I B Cメロン・トラスト・カンパニー（C I B Cメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャンネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブd. d.
キプロス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズS. C. A. 、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパp l c、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
エジプト	HSBCバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	S E BバンクA S
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
フランス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズS. C. A.
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンS A / N V
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズS. C. A. 、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパp l c、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキh f.
インド	ドイツ銀行A G
インドネシア	ドイツ銀行A G
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

イスラエル	バンク・ハポアリムB. M.
イタリア	インターザ・サンパオロS. p. A.
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱UFJ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	CFCスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	AS SEBバンカ
レバノン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	SEBバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコS. A.
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックIBTCバンクPlc.
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB
オマーン	HSBCバンク・オマーンS. A. O. G.
パキスタン	ドイツ銀行AG
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーS. A.
フィリピン	ドイツ銀行AG
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキS. A.
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパPlc、ポルトガル支店
カタール	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパPlc、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	HSBCサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ユニクレディト・バンク・セルビアJSC
シンガポール	DBSバンク・リミテッド
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパPlc. (pobočka zahraničnej banky)
スロベニア	ユニクレディト・バンク・スロベニアd. d.
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行AG
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サントンデール・セキュリティーズ・サービシズS. A.
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド

スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB
スイス	クレディ・スイスAG
台湾	HSBCバンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行エー・エス
アラブ首長国連邦	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイS. A.
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	HSBCバンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙3】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の達成を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社の裁量により、証券貸付、レポ取引およびトータル・リターン・スワップ（TRS）を含む証券金融取引（SFT）を利用する（それぞれの投資目的および方針に従う。）。

トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。該当する場合には、サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結する。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- b) 証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- c) 買い戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）
- d) マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

以下の段落で指定される場合を除き、サブ・ファンドは、現在、前記第a項、第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドは、投資顧問会社の裁量により、流動性管理目的および許容された投資目的の両方のために適格なリバース・レポ契約に投資する。MMFR第15条に従い、リバース・レポ契約の一貫として受領した資産は、一発行者に対する最大エクスポージャーをMMFの純資産価額の15%として、効率的に分散投資されるものとする。ただし、当該資産がMMFR第17条第7項の要件を満たすマネー・マーケット商品の形をとる場合を除く。

ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのサブ・ファンドは、以下に詳述されるとおり、市況の状況により証券貸付を用いる。

サブ・ファンドは、追加リターンを得る目的で証券貸付市場を利用する。当該サブ・ファンドは証券貸付に請求する比率をもって追加所得生成を追求する。

一サブ・ファンドの証券貸付オン・ローン比率は、様々な有価証券、セクターまたは資産クラスに対する借入需要の変動によって、時期により異なり得る。時間の経過に伴い市場力学は変化することから、事前に正確に予測できない需要が生じ、また、サブ・ファンドと証券貸付取引を行う市場の参加者の需要を予測し、これに肯定的に応えるため、下表に記載の許容される最大値に関して最大限の柔軟性が必要となる。かかる最大値は、地域の税規制に従い当該サブ・ファンドにより貸付可能な割合として、時により市場が必要とする原資産の借入需要についてのブラックロックの分析に基づき設定されている。ある種類の有価証券に対する借入需要があるが、サブ・ファンドにおいて貸し付けることのできる当該種類の有価証券を十分に保有していない場合、その需要は、同じ投資ユニバースを持つ別のサブ・ファンドにより充足される。したがって、類似するファンドにおける利用率の相違は、その規模に応じて、幅広いファンドにまたがり観察される。ほとんどの場合許容される最大値に達することは想定されていないが、投資顧問会社は、最大値を過度に低く設定することより投資者が追加収益から利益を得ることを妨げたくないと考えている。

下表に記載される純資産価額の予想値は、過去のデータに基づくものであり、将来に起こるであろう証券貸付の予想範囲を示す。ただし、過去の実績は将来の運用成績を保証するものではなく、過去の実績のみを、商品または戦略を選ぶ際に考慮する唯一の要素とすべきではない。あるサブ・ファンドの証券貸付の対象となる純資産価額の予想値は、市場需要が変動することから、特定の数値ではなく幅を持った数値となることがある。市場の需要は、正確な予測が不可能であり、不変のものではなく、かつ、以下のとおり市況に大きく影響されるとされている。

市況

借入需要は、時間の経過と共に変動するものであり、かつ、市場要因および特定の法域における一般的な投資家向け税制（いずれも正確に予測することが不可能である。）に大きな影響を受けることに注意すべきである。したがって、市場における借入需要の変動により、将来の貸付高が下表の純資産価額の割合の予想値の範囲を超えて落ち込む場合がある。疑義を避けるために過去のデータに基づいて述べると、証券貸付の対象となるサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、通常、純資産価額の0%から49%の範囲であるが、過去の水準は将来の水準を保証するものではない。

需要は、主に、その顧客（他の金融機関またはヘッジ・ファンドを含む。）に代わって行為する大手銀行およびブローカー・ディーラー（以下、総称して「市場参加者」という。）によって主導される。

証券貸付は、投資者に以下のような多くの利益をもたらす。

- a) 追加収益
- b) 市場における流動性の拡大（取引コストの削減をもたらす。）
- c) 価格のボラティリティを減少させる効率的な価格形成メカニズムの提供

市場参加者および最終顧客は、証券を借り入れる必要があることもあり、そのため以下のような様々な理由によりサブ・ファンドと証券貸付契約を締結することがある（ただし、これらに限定されない。）。

- a) アクティブ・ポジションを取る、または空売りに対して市場リスクをヘッジするため
- b) 担保管理のため
- c) 短期資金調達のために借入証券を利用するため
- d) それなくしては成立しない、有価証券の引渡しを要する金融契約の決済を進めるため
- e) マーケットメイクのため

時間の経過による上記aないしeが変化することによって、借入需要が高まることも低下することもあり、そのためサブ・ファンドの証券貸付に対するエクスポージャーが増減することがある。上記aないしeの必要性の変化は、相互に累積することもあれば独立して生じることもある。

S F Tおよびトータル・リターン・スワップの対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

レポ取引

投資顧問会社は、フルサービスおよび執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門（R Q A）の配下にある、カウンターパーティー・リスク・グループ（以下「C R G」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、C R Gに対して依頼書を提出する必要がある。C R Gは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。これらの取引の相手方は、E U法が規定するものと同等であるとC S S Fが考える健全性監督規則に従わなければならない。取引相手方は、E E A域内またはG10の参加国を主たる所在地とする法人格を有する事業体とし、かつ最低でも投資適格信用格付を有する者とする。取引相手方は、規制当局の継続的な監督の対象となる。取引相手方が、これらの基準のいずれかを満たさない場合、E U法と同等であることが示されなければならない。承認された取引相手方のリストはC R Gが管理しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査において、信用調査グループは、各レポ取引の相手方または各証券発行者の財務上の義務を履行する能力を評価することを要する。その過程において、信用調査グループは、原則として、以下の要素を適切な範囲で検討する。すなわち（１）財務状態（キャッシュ・フロー、収益、費用、収益可能性、短期債務および元利金返済範囲の総額、ならびにレバレッジ（財務レバレッジおよび業務レバレッジを含む。）に関する傾向分析が含まれる最近の財務諸表の精査を含む。）、（２）流動性の調達先（銀行与信枠および代替的な流動性調達先の検討を含む。）、（３）将来的な市場全体に関する事由および発行者または保証人の個別事由に対応する能力（非常に不利な状況下で債務を返済する能力を含む（ひいては、特に変動する金利環境におけるイールド・カーブまたはイールド・スプレッドの変更を含む多様なシナリオのリスク分析が含まれる。）、ならびに（４）業界における発行者または保証人の競争力の強さ（該当する場合には、収入源の多様化に関する総合的な調査を含む。）である。

取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がC R Gの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

- ・ 執行能力および執行行為の質
- ・ 流動性／資本の提供能力

- ・価格および値付けの速度
- ・業務の質および効率性
- ・規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015／2365）（以下「S F T R」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （4）投資制限」に記載されている。

証券貸付

有価証券貸付代行会社は、C R Gの承認を受けた取引相手方への貸付を許可されている。承認された取引相手方のリストはC R Gが保管しており、継続的に精査されている。これらの取引の相手方は、E U法が規定するものと同等であるとC S S Fが考える健全性監督規則に従わなければならない。取引相手方は、E E A域内またはG10の参加国を主たる所在地とする法人格を有する事業体とし、かつ最低でも投資適格信用格付を有する者とする。取引相手方は、規制当局の継続的な監督の対象となる。取引相手方が、これらの基準のいずれかを満たさない場合、E U法と同等であることが示されなければならない。承認された取引相手方のリストはC R Gが管理しており、継続的に精査されている。取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

証券貸付は、売買注文の執行を伴わず、ブローカーが提出したローン要求の配分を伴うものであるため、ブラックロックは、承認されたブローカーであること、提案された取引価額が許容された貸付総額を超えないこと、およびその他の実行上の考慮要素が充足されていることを条件として、要求された取引に同意し決済を行う。

S F Tが生み出すリターン

レポ取引およびトータル・リターン・スワップの利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、証券貸付業務から得る総収入の37.5%、ならびにブラックロックの持分から生じるすべての直接および間接費用とする。関連するサブ・ファンドは、証券貸付活動による総収入の62.5%を受領する。証券貸付業務から発生する収益のうち、有価証券貸付代行会社の手数料を除いた額は、すべてファンドに返還される。有価証券貸付代行会社の手数料は、ファンドの証券貸付業務の直接費用（および関連する場合には間接業務費用／手数料）である。有価証券貸付代行会社は運用会社の関係会社である。

S F Tの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、投資顧問会社の裁量により設定された、S F T Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。投資者は、サブ・ファンドが証券貸付の最大値を制限することによって、需要が当該最大値を超えた場合に、証券貸付によるサブ・ファンドの潜在的な収益が減少することがあることに留意する必要がある。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

サブ・ファンド名	T R S (総額*)	証券貸付**	レポ取引
	純資産価額の割合の 最大値／予想値 (%)	純資産価額の割合の 最大値***／予想値 (%)	純資産価額の割合の 最大値／予想値 (%)
ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	40／0	49／上限19	0／0
U Sドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	10／3	49／上限40	0／0

* 上記の合計の範囲内で、T R Sに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。T R Sに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

** 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要および特定の法域における投資家向け税規制の遵守は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動するものであり、かつ、市場要因および特定の法域における一般的な投資家向け税制（いずれも正確に予測することが不可能である。）に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高が上表の純資産価額の割合の予想値の範囲を超えて落ち込む場合がある。疑義を避けるために過去のデータに基づいて述べると、証券貸付の対象となるサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、通常、純資産価額の0%から49%の範囲であるが、過去の水準は将来の水準を保証するものではない。

*** 投資顧問会社は、最大値を厳格な上限とする意向である。当該最大値は過去の実績に基づくものであり、過去の実績は将来の結果を保証するものではない。この点において、本別紙の「市況」の項に記載される条件の上昇傾向が急激かつ予測不可能に変動した場合、一時的に当該最大値を超過することがある。

【別紙４】

S F D R契約締結前開示書面

本別紙は、S F D Rに基づき第8条ファンドまたは第9条ファンドに分類されるサブ・ファンドに関する契約締結前開示書面（P C D）である。このP C Dの目的は、当該サブ・ファンドの持続可能性に関する主張にはすべて情報の裏付けがあること、および投資者が各ファンドを比較可能な形式で当該裏付けがなされていることを確保することである。開示の様式は欧州委員会によって定められており、運用会社が定型書式を変更すること、または提携書式から逸脱することは認められていない。

P C Dでは、いくつかの新たな用語を導入している（下記はその一部である）。これらの用語は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （1）投資方針」、およびブラックロック・グループのウェブサイト（www.blackrock.com/lu）の商品ページの情報と併せて読むべきである。

サステイナブル投資またはサステイナブル投資対象とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。この語は、S F D Rによって厳密に定義されており、一般的な用語では持続可能な資産であると合理的にみなされる投資対象であっても、S F D Rの厳密な定義においてはサステイナブル投資対象に該当しないことがある。このため、投資者は、投資を行う前に、サブ・ファンドの持続可能性およびE S G特性の評価を自ら行うべきである。

サステイナビリティ指標は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

主要な悪影響とは、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

グッド・ガバナンスの慣行には、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

E Uタクソノミーは、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する分類システムである。現時点では、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれていない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

**規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項において言及された
金融商品に関する契約締結前開示書面**

商品名：ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド
法人識別子：549300WSSL4Z83Z2VF84

環境的特性および／または社会的特性

「**サステイナブル投資**」または「**サステイナブル投資対象**」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「**EUタクソノミー**」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「**サステイナビリティ指標**」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「**主要な悪影響**」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「**投資戦略**」は、投資目的およびリスク許容度等の要因に基づいて投資判断を導くものである。

「**グッド・ガバナンスの慣行**」には、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

「**資産配分**」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

「**タクソノミーに適合する活動**」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「**実現活動（enabling activities）**」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「**移行活動（transitional activities）**」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を持つサステイナブル投資」とは、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としているか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステイナブル投資への最低割合： ____ % ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステイナブル投資への最低割合： ____ %	○いいえ ×環境的特性／社会的特性（E／S特性）を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしないが、以下のサステイナブル投資への最低割合を ____ %とする ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進するが、サステイナブル投資は行わない

本金融商品によって、どのような環境的特性および／または社会的特性が推進されるか

サブ・ファンドは、ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。この手法は、一般炭およびタールサンドの採掘ならびに火力石炭発電に実質的に関与する発行体への直接投資を行わないことで、環境に悪影響を及ぼすエクスポージャーを回避しようとするものである。論争となっている兵器および核兵器に関与している発行体、ならびに民間の銃器およびタバコの製造および販売に実質的に関与する発行体への直接投資を制限することで、ネガティブな社会的影響を招くことも回避する。また、サブ・ファンドは、人権、労働基準、環境および腐敗防止を含む国連グローバル・コンパクトの10原則を遵守していないとみなされる発行体への投資を行わない。ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンク先を参照されたい。

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middle-east-and-africa.pdf>

サブ・ファンドは、その推進する ESG 特性を達成する目的で参照ベンチマークを利用しない。

・本金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれの達成度を測るために、どのようなサステイナビリティ指標が用いられているか

サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性の達成を測定するために用いられるサステイナビリティ指標には、以下が含まれる。

1. サブ・ファンドによる、後記の持続可能要因に関する主要な悪影響（PAI）についての考慮。

2. 前記のとおり、ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロック E M E A ベースライン・スクリーン・ポリシーに規定される除外基準により特定される発行体に対する投資の除外。

- ・本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資の目的は何か、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献するか

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないが、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

- ・本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資は、環境的または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しないか（注）

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

ー持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されているか

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対する P A I をサブ・ファンドがどのように考慮するかについては、後記のセクションを参照のこと。

ーサステイナブル投資は、O E C D 多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合しているか

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）EUタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がEUタクソノミーの目標を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のEU基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮したもののみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境的目標または社会的目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）を考慮しているか

- ☐ はい
☐ いいえ

サブ・ファンドは、ブラックロック E M E A ベースライン・スクリーン・ポリシーの適用を通じて、持続可能性に関する要因に対する P A I を検討する。

サブ・ファンドは、以下の P A I を検討する。

- ・ 化石燃料セクターで活動している企業に対するエクスポージャー
- ・ 国連グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（OECD）の多国籍企業行動指針の違反
- ・ 論争となっている兵器（対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー

本金融商品はどのような投資戦略に従っているか

サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を、主たる経済活動が新規または新興のテクノロジーの研究、開発、産出および／または流通で構成される世界中の会社の株式に投資する。サブ・ファンドは、人工知能、コンピューティング、自動化、ロボット工学、技術分析、電子商取引、決済システム、通信技術およびジェネレーティブ・デザインを含む、次世代のテクノロジーのテーマに重点を置く。通常の市況において、サブ・ファンドは、大中小の時価総額を有する会社の株式のポートフォリオに投資する。サブ・ファンドの投資の大部分は、世界中の先進国に所在する会社に投資される可能性が高いものの、サブ・ファンドは、新興市場にも投資することができる。投資対象の企業は、ESG要因に関連するリスクおよび投資機会を管理する能力、ならびにESGを取り巻く長期的な課題およびそれが当該企業の財務成績に与える潜在的な影響を戦略的に管理する能力等に基づいて、投資顧問会社によって評価される。

投資顧問会社は、ESGリスクが高い、二酸化炭素排出量が多い、および物議をかもす事業活動を行っていると考えられるすべての企業について、強化された分析を行う。かかる状況下において、投資顧問会社は、それらの企業のESG信頼性を改善するため、それらの企業と議論するための課題を決定することがある。この分析を行うため、投資顧問会社は、そのファンダメンタルズの洞察結果を用い、また外部のESGデータ提供業者から提供されたデータおよび独自のモデルを利用することがある。

サブ・ファンドは、投資ユニバース内の企業について、ブラックロック E M E A ベースライン・スクリーン・ポリシーという排除スクリーニングを適用する。次に、投資顧問会社は、独自の「ファンダメンタル・インサイト」手法（以下「手法」という。詳細は、<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>を参照されたい。）を適用し、除外スクリーニングによって本来除外される企業であるが、「移行期」にあり長期的にサステナビリティ基準を満たすことに注力している、または手法の要件に従って他の基準を他の方法で満たしているとして、投資に適していると考える企業を見極める。

手法は、投資顧問会社、その関連会社および／または一もしくは複数の外部リサーチ提供業者が作成した定量的および定性的インプットを使用する。サブ・ファンドは、手法の定める投資基準を満たす企業であると投資顧問会社が見極め、手法に従って承認された企業に投資することができる。かかる企業は、定期的に見直される。ある企業が手法の基準を満たしていない（全体的であると一部であるとを問わず、またいかなる時点においても）、または投資顧問会社との関係が十分でないと投資顧問会社が判断した場合、サブ・ファンドは手法に従って当該企業への投資の売却を検討する。

・本金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性のそれぞれを達成するため、投資対象の選択において用いられる投資戦略の義務的要素は何か

投資戦略の義務的要素は、以下のとおりである。

1. ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロック E M E A ベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。

・その投資戦略の適用前に検討した投資の範囲を限定するために約束された最小割合

サブ・ファンドは、前記の活動への投資を回避するために除外スクリーニングを行うが、最小割合を設定して投資の範囲を限定することを約束していない。

・投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価するための方針は何か

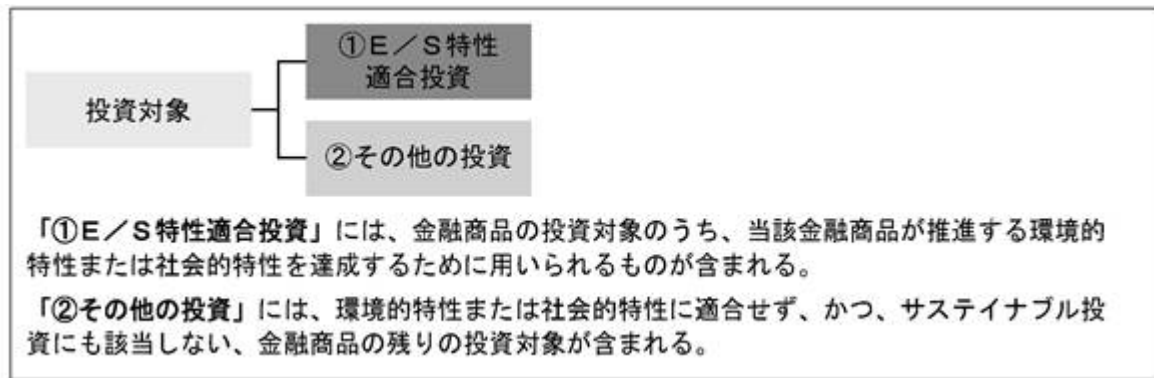
ブラックロック・グループは、投資顧問会社による独自の洞察と株主の関与を、外部の E S G 調査提供業者のデータと組み合わせることで、投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価する。ブラックロック・グループは、外部の E S G 調査提供業者からのデータを使用して、まず、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関する重要業績評価指標（K P I）について、十分なガバナンス慣行を有していない可能性のある発行体を特定する。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品について計画されている資産配分

サブ・ファンドの総資産の最低80%は、前記の環境的特性および／または社会的特性に適合した投資対象に投資される（①E／S特性適合投資）。

サブ・ファンドは、その総資産の最大20%を、その他の投資対象に投資することができる（②その他の投資）。



・デリバティブの利用により、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性はどのように達成されるか

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的でデリバティブを利用することがある。デリバティブに関しては、前記のE S G評価または分析は、原資産についてのみ適用される。

環境目標を有するサステイナブル投資は、EUタクソノミーに最小限どの程度適合しているか

サブ・ファンドは現在、EUタクソノミーに適合した環境目標を有するサステイナブル投資にその資産の0%超を投資することを約束していないが、かかるサステイナブル投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

・本金融商品は、EUタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資するか

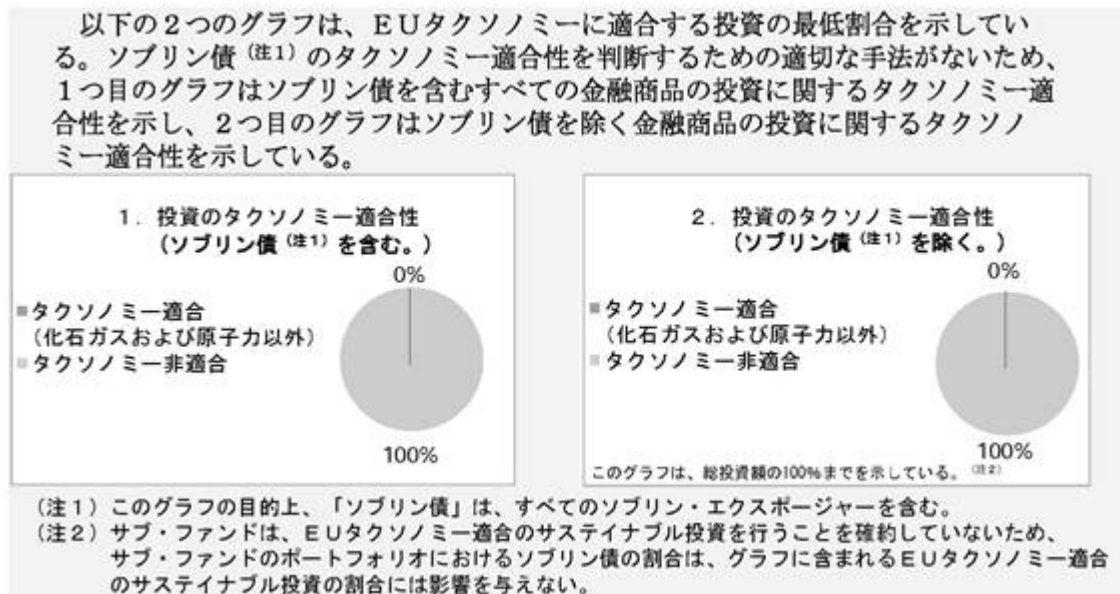
×はい

×化石ガス ×原子力エネルギー

○いいえ

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、EUタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、EUタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。EUタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（EU）2022/1214に全文が規定されている。

サブ・ファンドは現在、EUタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動に投資することを約束していないが、かかる投資がポートフォリオの一部を構成する可能性がある。



・移行活動および実現活動への投資の最小割合

サブ・ファンドは移行活動および実現活動への投資を約束していないが、これらの投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステナブル投資の最小割合

サブ・ファンドは、サステナブル投資を保有することを約束していないが、サステナブル投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の最小割合

サブ・ファンドは、サステナブル投資を保有することを約束していないが、ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「② その他の投資」にはどのような投資が含まれるか、その目的は何か、環境的または社会的な最低限の保護措置はあるか

その他の投資は20%までに制限されており、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、集団投資スキーム（CIS）の投資証券または受益証券、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券としても知られる。）を含むことがある。

これらの投資は、サブ・ファンドの（非ESGの）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジの目的のために利用されることがある。

その他の投資は、環境的特性または社会的な最低限の保護措置に関して検討されていない。

本金融商品がその推進する環境的特性および／または社会的特性に適合しているかを判断するための参照ベンチマークとして、具体的な指数が指定されているか

指定されていない。

- ・参照ベンチマークは、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれとどのように継続的に整合しているか

該当事項はない。

- ・投資戦略と指数の手法との継続的な整合性は、どのように保証されているか

該当事項はない。

- ・指定された指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

- ・指定された指数の算出に用いる手法はどこに記載されているか

該当事項はない。

商品固有の詳細情報はウェブ上のどこにあるか

商品固有の詳細情報は、ウェブサイトで閲覧可能である。

ブラックロック・グループのウェブサイトwww.blackrock.comの検索バーにサブ・ファンド名を入力すると表示される、サブ・ファンドのウェブサイトページを参照されたい。ファンダメンタル・インサイト手法を用いたブラックロック EME A ベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンクを参照されたい。

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

**規則（EU）2019／2088第8条第1項、第2項および第2項a
ならびに規則（EU）2020／852第6条第1項において言及された
金融商品に関する契約締結前開示書面**

**商品名：USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
法人識別子：5493002GU0E4D10RFV09**

環境的特性および／または社会的特性

「**サステイナブル投資**」または「**サステイナブル投資対象**」とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「**EUタクソノミー**」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（EU）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「**サステイナビリティ指標**」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「**主要な悪影響**」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「**投資戦略**」は、投資目的およびリスク許容度等の要因に基づいて投資判断を導くものである。

「**グッド・ガバナンスの慣行**」には、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

「**資産配分**」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

「**タクソノミーに適合する活動**」は、以下の割合で表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
- グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

EUタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「**実現活動（enabling activities）**」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「**移行活動（transitional activities）**」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「EUタクソノミーに適合しない環境目標を持つサステナブル投資」とは、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステナブル投資を目的としているか	
×はい ×環境目標を有する以下のサステナブル投資への最低割合：____% ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有するサステナブル投資への最低割合：____%	○いいえ ×環境的特性／社会的特性（E／S特性）を推進しており、サステナブル投資を目的とはしないが、以下のサステナブル投資への最低割合を____%とする ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×環境目標を有し、EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ×社会目標を有する投資 ○E／S特性を推進するが、サステナブル投資は行わない

本金融商品によって、どのような環境的特性および／または社会的特性が推進されるか

サブ・ファンドは、ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。このスクリーニングは、一般炭およびタールサンドの採掘ならびに火力石炭発電に実質的に関与する発行体への直接投資を行わないことで、環境に悪影響を及ぼすエクスポージャーを回避しようとするものである。論争となっている兵器および核兵器に関与している発行体、ならびに民間の銃器およびタバコの製造および販売に実質的に関与する発行体への直接投資を除外することで、ネガティブな社会的影響を招くことも回避する。また、サブ・ファンドは、人権、労働基準、環境および腐敗防止を含む国連グローバル・コンパクトの10原則を遵守していないとみなされる発行体への投資を行わない。ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンク先を参照されたい。

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middle-east-and-africa.pdf>

サブ・ファンドは、その推進する ESG 特性を達成する目的で参照ベンチマークを利用しない。

- ・ 本金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれの達成度を測るために、どのようなサステナビリティ指標が用いられているか

サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性の達成を測定するために用いられるサステナビリティ指標には、以下が含まれる。

1. サブ・ファンドによる、後記の持続可能要因に関する主要な悪影響（PAI）についての考慮。
2. 前記のとおり、ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーに規定される除外基準により特定される発行体に対する投資の除外。

- ・ **本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資の目的は何か、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献するか**

サブ・ファンドはサステイナブル投資対象を保有することを約束していないが、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

- ・ **本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資は、環境的または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しないか（注）**

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

- － **持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されているか**

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。持続可能性に関する要因に対するP A Iをサブ・ファンドがどのように考慮するかについては、後記のセクション「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）を考慮しているか」を参照のこと。

- － **サステイナブル投資は、O E C D多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合しているか**

サブ・ファンドはサステイナブル投資を行うことを約束していないため、該当事項はない。ただし、サステイナブル投資対象がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

（注）EUタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がEUタクソノミーの目標を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のEU基準を設けている。

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮したもののみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境的目標または社会的目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（P A I）を考慮しているか

○はい

×いいえ

サブ・ファンドは、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーの適用を通じて、持続可能性に関する要因に対するP A Iを検討する。

サブ・ファンドは、以下のP A Iを検討する。

- ・ 化石燃料セクターで活動している企業に対するエクスポージャー
- ・ 国連グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（O E C D）の多国籍企業行動指針の違反
- ・ 論争となっている兵器（対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー

本金融商品はどのような投資戦略に従っているか

サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールド債券に投資する。サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある債券（非投資適格債券を含む。）に投資することができる。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

サブ・ファンドは、ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。

投資対象の発行体は、E S G に合致した業務慣行に伴うリスクおよび投資機会を管理する能力、ならびに E S G リスクおよび投資機会を捉える資質（持続可能な成長に不可欠とされるリーダーシップおよびガバナンスの枠組み、E S G を取り巻く長期的な課題およびそれが発行体の財務に与える潜在的な影響を戦略的に管理する能力等）に基づいて、投資顧問会社によって評価される。

投資顧問会社は、第三者であるデータ提供者による E S G 評価の低い発行体および注意喚起された論争対象の発行体を監視する。投資顧問会社は、第三者データ分析に反映されていない E S G 関連情報を見極めるために「ウォッチリスト」を通じてかかる発行体の分析を強化し、それらの発行体の E S G 信頼性を改善するため、それらの発行体と議論するための課題を決定することがある。この分析を行うため、投資顧問会社は、外部の E S G データ提供者から提供されたデータ、独自のモデルおよび地域の情報機関を利用し、また現地へ訪問することがある。

- ・ **本金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性のそれぞれを達成するため、投資対象の選択において用いられる投資戦略の義務的要素は何か**

投資戦略の義務的要素は、以下のとおりである。

1. ブラックロック EMEA ベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。

- ・ **その投資戦略の適用前に検討した投資の範囲を限定するために約束された最小割合**

サブ・ファンドは、前記の活動への投資を回避するために除外スクリーニングを行うが、最小割合を設定して投資の範囲を限定することを約束していない。

- ・ **投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価するための方針は何か**

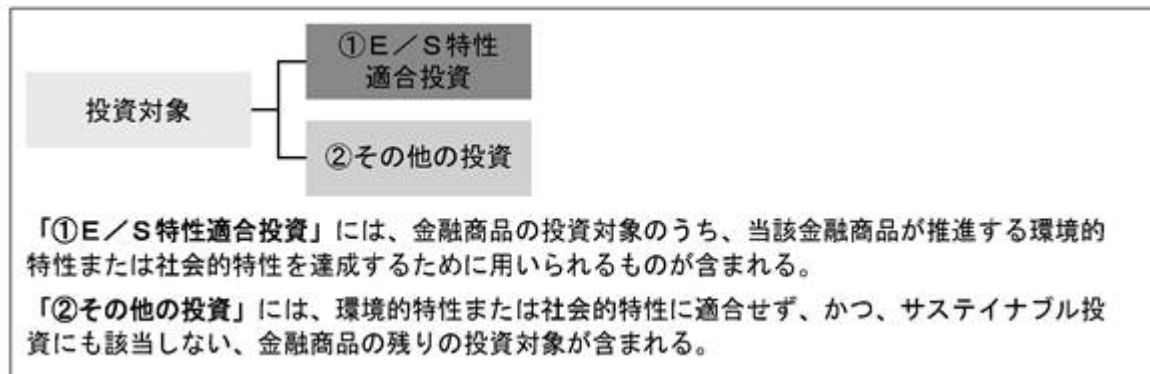
ブラックロック・グループは、投資顧問会社による独自の洞察と株主の関与を、外部の E S G 調査提供者のデータと組み合わせることで、投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価する。ブラックロック・グループは、外部の E S G 調査提供者からのデータを使用して、まず、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関する重要業績評価指標（K P I）について、十分なガバナンス慣行を有していない可能性のある発行体を特定する。

発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内には是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品について計画されている資産配分

サブ・ファンドの総資産の最低80%は、前記の環境的特性および／または社会的特性に適合した投資対象に投資される（①E／S特性適合投資）。

サブ・ファンドは、その総資産の最大20%を、その他の投資対象に投資することができる（②その他の投資）。



- ・ デリバティブの利用により、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性はどのように達成されるか

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的でデリバティブを利用することがある。デリバティブに関しては、前記のE S G評価または分析は、原資産についてのみ適用される。

環境目標を有するサステイナブル投資は、EUタクソノミーに最小限どの程度適合しているか

サブ・ファンドは現在、EUタクソノミーに適合した環境目標を有するサステイナブル投資にその資産の0%超を投資することを約束していないが、かかるサステイナブル投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

- ・ 本金融商品は、EUタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動¹に投資するか

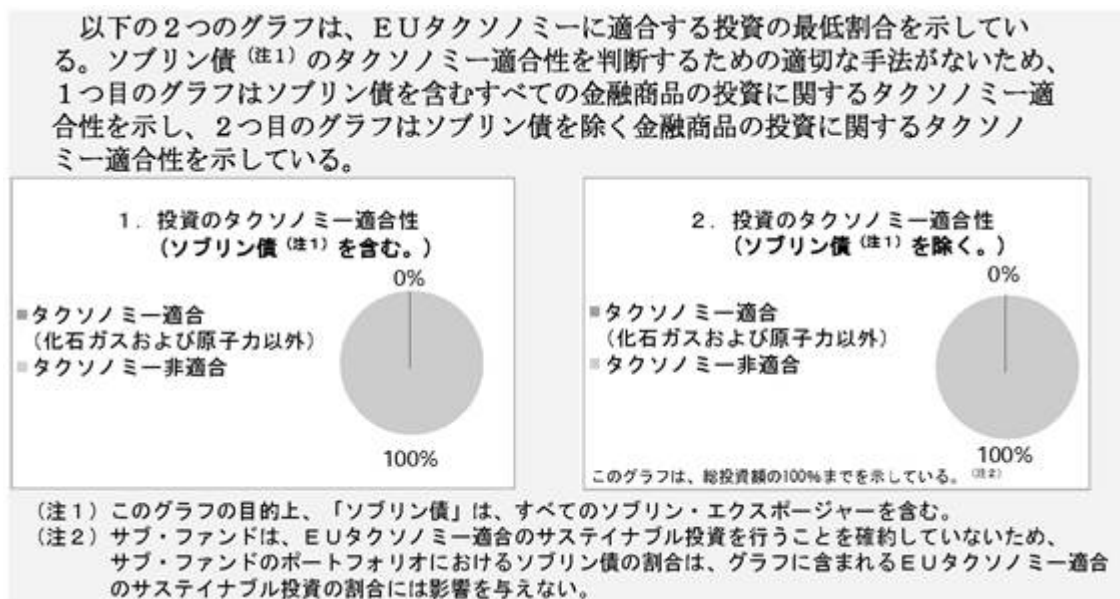
×はい

×化石ガス ×原子力エネルギー

○いいえ

¹ 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、EUタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、EUタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。EUタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（EU）2022/1214に全文が規定されている。

サブ・ファンドは現在、EUタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動に投資することを約束していないが、かかる投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。



・ 移行活動および実現活動への投資の最小割合

サブ・ファンドは移行活動および実現活動への投資を約束していないが、これらの投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

EUタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステナブル投資の最小割合

サブ・ファンドは、サステナブル投資を保有することを約束していないが、サステナブル投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

社会的に持続可能な投資の最小割合

サブ・ファンドは、サステナブル投資を保有することを約束していないが、ポートフォリオの一部を構成する場合がある。

「② その他の投資」にはどのような投資が含まれるか、その目的は何か、環境的または社会的な最低限の保護措置はあるか

その他の投資は20%までに制限されており、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、集団投資スキーム（C I S）の投資証券または受益証券、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券としても知られる。）を含むことがある。

これらの投資は、サブ・ファンドの（非E S Gの）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジの目的のために利用されることがある。

その他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して検討されていない。

本金融商品がその推進する環境的特性および／または社会的特性に適合しているかを判断するための参照ベンチマークとして、具体的な指数が指定されているか

指定されていない。

- ・ **参照ベンチマークは、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれとどのように継続的に整合しているか**

該当事項はない。

- ・ **投資戦略と指数の手法との継続的な整合性は、どのように保証されているか**

該当事項はない。

- ・ **指定された指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるか**

該当事項はない。

- ・ **指定された指数の算出に用いる手法はどこに記載されているか**

該当事項はない。

商品固有の詳細情報はウェブ上のどこにあるか

商品固有の詳細情報は、ウェブサイトで閲覧可能である。

ブラックロック・グループのウェブサイトwww.blackrock.comの検索バーにサブ・ファンド名を入力すると表示される、サブ・ファンドのウェブサイトページを参照されたい。ブラックロック EME A ベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンクを参照されたい。

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

（訳文※）
独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
投資主各位
ルクセンブルグ L-2453、
ユージン・リュペール通り2-4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの財務書類、すなわち、2025年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2025年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグに関して採用したISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともに、国際会計士倫理基準審議会が発行しCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際独立性基準を含む「職業会計士の国際倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

財務書類に対する注記1および2に記載されているとおり、ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・ヨーロッパ・ファンドは、ロシアに対する重大な投資エクスポージャーを鑑み、引き続き停止されおり、その財務書類は非継続企業の前提に基づき作成されている。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンド（終了の決定または意図があるサブ・ファンドを除く。）のいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了の決定または意図があるサブ・ファンドについて、私どもは、非継続企業を前提として財務書類を作成するファンドの取締役会の適切性を結論付ける。また、非継続企業の前提による会計およびその採

用理由に関する開示の十分性に関しても評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

- ・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には脅威を除外するためにとられた措置または適用された予防措置について、報告を行っている。

アーnst・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

ケリー・ニコル

ルクセンブルグ
2025年11月21日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

（※）上記は、英語で作成された監査報告書の訳文として記載されたものです。訳文においては原本の内容を正確に表すよう細心の注意が払われていますが、いかなる内容の解釈、見解または意見においても、原語で記載された監査報告書原本が本訳文に優先します。

Independent auditor's report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2025, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Notes 1 and 2 in the financial statements which indicate that BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund remains suspended due to the significant investment exposure to Russia, and its financial statements have been prepared on a non-going concern basis. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and of each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for the sub-funds where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 21 November 2025

(訳文※)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
投資主各位
ルクセンブルグ L-2453、
ユージン・リュペール通り2-4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの財務書類、すなわち、2024年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2024年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグに関して採用したISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともに、国際会計士倫理基準審議会が発行しCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際独立性基準を含む「職業会計士の国際倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

財務書類に対する注記1に記載されているとおり、ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・ヨーロッパ・ファンド（以下、サブ・ファンド」という。）のすべての投資証券クラスの販売、買戻し、転換、および純資産価額の決定は、ロシアのウクライナへの侵攻後、ロシアに対するサブ・ファンドの重大な投資エクスポージャーに関する現在の取引状況を鑑み、2022年3月1日より今後通知があるまで一時的に停止されている。注記1に記載されているとおり、取締役会はサブ・ファンドを速やかに清算する意図を有するため、財務書類は非継続企業の前提に基づき作成されている。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンド（終了の決定または意図があるサブ・ファンドを除く。）のいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了の決定または意図があるサブ・ファンドについて、私どもは、非継続企業を前提として財務書類を作成するファンドの取締役会の適切性を結論付ける。また、非継続企業の前提による会計およびその採用理由に関する開示の十分性についても評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。
- ・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には脅威を除外するためにとられた措置または適用された予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング

ソシエテ・アノニム

公認監査法人

ケリー・ニコル

ルクセンブルグ

2024年12月4日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびU Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

（※）上記は、英語で作成された監査報告書の訳文として記載されたものです。訳文においては原本の内容を正確に表すよう細心の注意が払われていますが、いかなる内容の解釈、見解または意見においても、原語で記載された監査報告書原本が本訳文に優先します。

Independent auditor's report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments at 31 August 2024 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 1 in the financial statements which indicates that the subscriptions, redemptions and conversions of all share classes and the determination of net asset values of BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund (the “Sub-Fund”) have been temporarily suspended with effect from 1 March 2022 until further notice due to the current trading conditions relating to the Sub-Fund’s significant investment exposure to Russia, following the incursion of the Ukraine by Russia. As noted in Note 1, the Board of Directors intends to put the Sub-Fund into liquidation as soon as practicable and therefore the financial statements have been prepared on a non-going concern basis. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we

conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for the sub-funds where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé".
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 4 December 2024